

DZPB II

DZPB II - FLEX 1

DZPB II - FLEX 2

DZPB II - FLEX 3

DZPB II - Stiftungen

DZPB II - Stiftungen: Steuerbegünstigte Anleger

Auszugsbericht für die Schweiz

R.C.S. Luxembourg K 399

Halbjahresbericht zum 31. März 2025

Luxemburger Investmentfonds gemäß Teil I des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner derzeit gültigen Fassung in der Rechtsform eines fonds commun de placement (FCP)

IPCConcept

R.C.S. Luxembourg B 82183

Teilfonds DZPB II - FLEX 1	
Geografische Länderaufteilung	Seite 2
Wirtschaftliche Aufteilung	Seite 3
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite 5
Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite 7
Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf	Seite 7
Ertrags- und Aufwandsrechnung	Seite 8
Vermögensaufstellung zum 31. März 2025	Seite 10
Teilfonds DZPB II - FLEX 2	
Geografische Länderaufteilung	Seite 16
Wirtschaftliche Aufteilung	Seite 17
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite 19
Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite 21
Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf	Seite 22
Ertrags- und Aufwandsrechnung	Seite 23
Vermögensaufstellung zum 31. März 2025	Seite 26
Teilfonds DZPB II - FLEX 3	
Geografische Länderaufteilung	Seite 32
Wirtschaftliche Aufteilung	Seite 33
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite 35
Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite 37
Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf	Seite 37
Ertrags- und Aufwandsrechnung	Seite 38
Vermögensaufstellung zum 31. März 2025	Seite 40
Teilfonds DZPB II - Stiftungen	
Geografische Länderaufteilung	Seite 44
Wirtschaftliche Aufteilung	Seite 45
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite 47
Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite 48
Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf	Seite 48
Ertrags- und Aufwandsrechnung	Seite 49
Vermögensaufstellung zum 31. März 2025	Seite 51
Teilfonds DZPB II - Stiftungen: Steuerbegünstigte Anleger	
Geografische Länderaufteilung	Seite 56
Wirtschaftliche Aufteilung	Seite 57
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite 59
Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite 60
Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf	Seite 60
Ertrags- und Aufwandsrechnung	Seite 61
Vermögensaufstellung zum 31. März 2025	Seite 63
Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31. März 2025	Seite 68
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	Seite 74

Der Verkaufsprospekt aus integriertem Verwaltungsreglement, die Basisinformationsblätter und die Aufstellung der Zu- und Abgänge des jeweiligen Teilfonds sowie der Jahres- und Halbjahresbericht des Fonds sind am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und bei den Einrichtungen gemäß den Bestimmungen nach EU-Richtlinie 2019/1160 Art. 92 der jeweiligen Vertriebsländer und bei dem Vertreter in der Schweiz 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.

Halbjahresbericht
1. Oktober 2024 - 31. März 2025

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

Derzeit bestehen die folgenden Anteilklassen mit den Ausstattungsmerkmalen:

	Anteilklasse B	Anteilklasse C	Anteilklasse D	Anteilklasse E
WP-Kenn-Nr.:	A118R0	A118R1	A118R2	A118R3
ISIN-Code:	LU1073732254	LU1073732338	LU1073732411	LU1073732502
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %	bis zu 2,50 %
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	2,50 % p.a.	1,40 % p.a.	1,20 % p.a.	1,60 % p.a.
Mindestfolgeanlage:	keine	keine	keine	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend	ausschüttend	ausschüttend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR	EUR	EUR

	Anteilklasse F	Anteilklasse G	Anteilklasse I
WP-Kenn-Nr.:	A118R4	A118R5	A2JLXG
ISIN-Code:	LU1073732684	LU1073732767	LU1820091137
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,75 % p.a.	0,50 % p.a.	1,00 % p.a.
Mindestfolgeanlage:	keine	keine	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend	ausschüttend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR	EUR

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Niederlande	16,27 %
Deutschland	15,05 %
Vereinigte Staaten von Amerika	14,91 %
Frankreich	9,91 %
Europäische Gemeinschaft	8,95 %
Irland	7,82 %
Finnland	6,01 %
Österreich	5,94 %
Luxemburg	3,53 %
Belgien	3,07 %
Spanien	2,67 %
Supranationale Institutionen	1,38 %
Schweiz	1,04 %
Italien	0,67 %
Dänemark	0,26 %
Wertpapiervermögen	97,48 %
Bankguthaben ²⁾	3,66 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-1,14 %
	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.

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Staatsanleihen	33,14 %
Investmentfondsanteile	12,73 %
Banken	9,13 %
Versorgungsbetriebe	6,18 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	5,32 %
Sonstiges	4,90 %
Automobile & Komponenten	3,88 %
Investitionsgüter	2,99 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	2,59 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	2,57 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	2,09 %
Telekommunikationsdienste	2,03 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	1,91 %
Transportwesen	1,65 %
Diversifizierte Finanzdienste	1,06 %
Media & Entertainment	0,99 %
Versicherungen	0,76 %
Software & Dienste	0,69 %
Energie	0,55 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	0,50 %
Hardware & Ausrüstung	0,47 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,46 %
Groß- und Einzelhandel	0,45 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	0,44 %
Wertpapiervermögen	97,48 %
Bankguthaben ²⁾	3,66 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-1,14 %
	100,00 %

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Anteilklasse B

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2023	1,89	22.673	-754,51	83,30
30.09.2024	1,73	19.615	-258,51	88,09
31.03.2025	1,69	19.615	0,00	86,40

Anteilklasse C

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2023	23,11	258.801	-3.024,45	89,28
30.09.2024	24,91	260.968	213,49	95,46
31.03.2025	26,93	286.023	2.392,13	94,16

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre**Anteilklasse D**

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2023	41,67	462.107	-5.368,35	90,17
30.09.2024	40,91	423.372	-3.583,96	96,62
31.03.2025	39,61	415.155	-808,83	95,40

Anteilklasse E

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2023	55,70	637.063	-1.366,34	87,43
30.09.2024	56,72	607.943	-2.624,91	93,29
31.03.2025	58,51	636.498	2.662,72	91,93

Anteilklasse F

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2023	17,67	199.733	-1.438,40	88,48
30.09.2024	19,26	202.263	231,13	95,24
31.03.2025	18,51	196.405	-605,90	94,27

Anteilklasse G

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2023	13,84	146.605	-2.096,58	94,37
30.09.2024	9,08	89.127	-5.617,10	101,85
31.03.2025	9,10	90.137	102,39	100,93

Anteilklasse I

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2023	1,16	12.738	669,89	91,06
30.09.2024	6,47	66.263	5.096,26	97,71
31.03.2025	6,64	68.741	274,34	96,56

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. März 2025

	EUR
Wertpapiervermögen	156.848.420,93
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 152.899.900,74)	
Bankguthaben ¹⁾	5.900.285,76
Zinsforderungen	767.879,80
Dividendenforderungen	50.365,96
Forderungen aus Absatz von Anteilen	267.214,36
Forderungen aus Devisengeschäften	32.942,29
	163.867.109,10
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-94.382,00
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-2.533.006,16
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-32.990,84
Sonstige Passiva ²⁾	-213.502,67
	-2.873.881,67
Netto-Teilfondsvermögen	160.993.227,43

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

²⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsvergütung und Taxe d'abonnement.

Zurechnung auf die Anteilklassen**Anteilklasse B**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.694.671,48 EUR
Umlaufende Anteile	19.615,000
Anteilwert	86,40 EUR

Anteilklasse C

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	26.932.513,16 EUR
Umlaufende Anteile	286.023,000
Anteilwert	94,16 EUR

Anteilklasse D

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	39.605.820,67 EUR
Umlaufende Anteile	415.155,000
Anteilwert	95,40 EUR

Anteilklasse E

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	58.510.295,71 EUR
Umlaufende Anteile	636.498,000
Anteilwert	91,93 EUR

Anteilklasse F

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	18.514.491,92 EUR
Umlaufende Anteile	196.405,000
Anteilwert	94,27 EUR

Anteilklasse G

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	9.097.464,28 EUR
Umlaufende Anteile	90.137,000
Anteilwert	100,93 EUR

Anteilklasse I

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	6.637.970,21 EUR
Umlaufende Anteile	68.741,000
Anteilwert	96,56 EUR

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2024 bis zum 31. März 2025

	Total EUR	Anteilklasse B EUR	Anteilklasse C EUR	Anteilklasse D EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	159.082.911,37	1.727.842,15	24.913.182,99	40.907.264,43
Ordentlicher Nettoertrag	36.643,97	-9.897,18	-8.672,94	28.064,89
Ertrags- und Aufwandsausgleich	2.622,83	0,00	699,52	-1.278,71
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	20.244.754,62	0,00	3.343.033,49	3.042.975,65
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-16.227.897,98	0,00	-950.906,27	-3.851.807,88
Realisierte Gewinne	2.235.039,59	24.067,64	364.535,30	549.549,41
Realisierte Verluste	-615.381,14	-6.680,00	-100.001,67	-151.037,08
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-631.908,58	-6.691,84	-120.803,13	-144.156,34
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-651.091,14	-6.900,59	-110.440,05	-155.927,70
Ausschüttung	-2.482.466,11	-27.068,70	-398.114,08	-617.826,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	160.993.227,43	1.694.671,48	26.932.513,16	39.605.820,67

	Anteilklasse E EUR	Anteilklasse F EUR	Anteilklasse G EUR	Anteilklasse I EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	56.717.797,20	19.264.449,97	9.077.895,81	6.474.478,82
Ordentlicher Nettoertrag	-78.033,39	56.210,27	38.378,34	10.593,98
Ertrags- und Aufwandsausgleich	1.635,55	2.505,26	-287,77	-651,02
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	8.515.856,48	2.752.189,75	102.394,40	2.488.304,85
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-5.853.136,26	-3.358.086,27	0,00	-2.213.961,30
Realisierte Gewinne	805.615,65	271.384,05	126.832,24	93.055,30
Realisierte Verluste	-222.253,48	-74.715,23	-34.442,41	-26.251,27
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-244.030,19	-33.394,30	-36.392,79	-46.439,99
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-240.010,95	-61.055,98	-36.984,15	-39.771,72
Ausschüttung	-893.144,90	-304.995,60	-139.929,39	-101.387,44
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	58.510.295,71	18.514.491,92	9.097.464,28	6.637.970,21

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse B Stück	Anteilklasse C Stück	Anteilklasse D Stück	Anteilklasse E Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	19.615,000	260.968,000	423.372,000	607.943,000
Ausgegebene Anteile	0,000	35.046,000	31.696,000	91.623,000
Zurückgenommene Anteile	0,000	-9.991,000	-39.913,000	-63.068,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	19.615,000	286.023,000	415.155,000	636.498,000

	Anteilklasse F Stück	Anteilklasse G Stück	Anteilklasse I Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	202.263,000	89.127,000	66.263,000
Ausgegebene Anteile	29.133,000	1.010,000	25.401,000
Zurückgenommene Anteile	-34.991,000	0,000	-22.923,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	196.405,000	90.137,000	68.741,000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2024 bis zum 31. März 2025

	Total EUR	Anteilklasse B EUR	Anteilklasse C EUR	Anteilklasse D EUR
Erträge				
Dividenden	143.162,31	1.533,55	23.446,45	35.440,88
Erträge aus Investmentanteilen	310.595,89	3.362,91	50.474,03	76.692,41
Zinsen auf Anleihen	723.351,37	7.782,51	117.175,50	179.943,51
Bankzinsen	57.635,16	620,70	9.307,34	14.356,78
Ertragsausgleich	25.102,81	0,00	10.408,89	3.437,11
Erträge insgesamt	1.259.847,54	13.299,67	210.812,21	309.870,69
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-3,42	-0,02	-0,54	-0,86
Verwaltungsvergütung / Anlageberatervergütung	-1.027.425,77	-21.385,78	-181.143,67	-237.892,28
Verwahrstellenvergütung	-47.974,71	-516,18	-7.766,82	-11.937,08
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-32.914,80	-354,17	-5.329,32	-8.189,69
Taxe d'abonnement	-37.642,36	-404,94	-6.096,08	-9.363,65
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-4.193,10	-45,64	-683,30	-1.044,61
Register- und Transferstellenvergütung	-1.493,43	-16,24	-241,80	-371,68
Staatliche Gebühren	-1.845,19	-19,74	-305,73	-452,86
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-41.985,15	-454,14	-6.809,48	-10.394,69
Aufwandsausgleich	-27.725,64	0,00	-11.108,41	-2.158,40
Aufwendungen insgesamt	-1.223.203,57	-23.196,85	-219.485,15	-281.805,80
Ordentlicher Nettoertrag	36.643,97	-9.897,18	-8.672,94	28.064,89
Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. April 2024 bis 31. März 2025)		2,71	1,61	1,40
Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. April 2024 bis 31. März 2025)		2,71	1,61	1,40
Schweizer Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. April 2024 bis 31. März 2025)		-	-	-

¹⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Rechtskosten.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2024 bis zum 31. März 2025

	Anteilklasse E EUR	Anteilklasse F EUR	Anteilklasse G EUR	Anteilklasse I EUR
Erträge				
Dividenden	51.379,98	17.328,98	8.150,66	5.881,81
Erträge aus Investmentanteilen	110.726,41	38.702,96	17.819,11	12.818,06
Zinsen auf Anleihen	259.359,35	87.804,00	41.277,08	30.009,42
Bankzinsen	20.656,36	7.020,66	3.288,89	2.384,43
Ertragsausgleich	16.085,65	-6.169,97	521,61	819,52
Erträge insgesamt	458.207,75	144.686,63	71.057,35	51.913,24
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-1,30	-0,41	-0,17	-0,12
Verwaltungsvergütung / Anlageberatervergütung	-458.336,68	-71.647,48	-22.846,20	-34.173,68
Verwahrstellenvergütung	-17.198,30	-5.827,26	-2.737,58	-1.991,49
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-11.800,13	-3.996,95	-1.878,32	-1.366,22
Taxe d'abonnement	-13.494,57	-4.572,99	-2.147,73	-1.562,40
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-1.490,57	-515,29	-240,57	-173,12
Register- und Transferstellenvergütung	-535,12	-181,46	-85,27	-61,86
Staatliche Gebühren	-665,47	-219,46	-105,28	-76,65
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-14.997,80	-5.179,77	-2.404,05	-1.745,22
Aufwandsausgleich	-17.721,20	3.664,71	-233,84	-168,50
Aufwendungen insgesamt	-536.241,14	-88.476,36	-32.679,01	-41.319,26
Ordentlicher Nettoertrag	-78.033,39	56.210,27	38.378,34	10.593,98
Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. April 2024 bis 31. März 2025)	1,81	0,95	0,70	1,26
Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. April 2024 bis 31. März 2025)	1,81	0,95	0,70	1,26
Schweizer Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. April 2024 bis 31. März 2025)	-	-	-	-

¹⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Rechtskosten.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Vermögensaufstellung zum 31. März 2025

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom ¹⁾ NTFV
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Dänemark								
DK0062498333	Novo-Nordisk AS	DKK	0	0	6.500	474,0500	412.957,68	0,26
							412.957,68	0,26
Deutschland								
DE0005810055	Dte. Börse AG	EUR	388	2.014	3.670	271,6000	996.772,00	0,62
DE0005552004	Dte. Post AG	EUR	0	0	19.945	39,8300	794.409,35	0,49
DE0005557508	Dte. Telekom AG	EUR	0	14.108	25.332	34,1300	864.581,16	0,54
							2.655.762,51	1,65
Frankreich								
FR0000120628	AXA S.A.	EUR	0	0	30.580	39,9900	1.222.894,20	0,76
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	0	0	1.255	587,1000	736.810,50	0,46
FR0000121972	Schneider Electric SE	EUR	0	0	3.700	217,1500	803.455,00	0,50
FR0000120271	TotalEnergies SE	EUR	0	0	14.995	59,2100	887.853,95	0,55
							3.651.013,65	2,27
Irland								
IE000S9YS762	Linde Plc.	USD	0	0	2.200	459,1100	933.322,86	0,58
							933.322,86	0,58
Italien								
IT0003128367	ENEL S.p.A.	EUR	14.640	8.800	142.340	7,5350	1.072.531,90	0,67
							1.072.531,90	0,67
Niederlande								
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	119	0	1.074	625,6000	671.894,40	0,42
NL0011821202	ING Groep NV	EUR	5.600	5.400	58.975	18,3000	1.079.242,50	0,67
							1.751.136,90	1,09
Schweiz								
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	310	650	3.110	296,7000	968.041,33	0,60
CH0244767585	UBS Group AG	CHF	24.000	0	24.000	27,9400	703.483,00	0,44
							1.671.524,33	1,04
Vereinigte Staaten von Amerika								
US00287Y1091	AbbVie Inc.	USD	0	0	4.419	205,2900	838.270,66	0,52
US02079K1079	Alphabet Inc.	USD	535	300	5.955	156,0600	858.748,20	0,53
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	0	2.651	4.099	192,7200	729.956,83	0,45
US0378331005	Apple Inc.	USD	0	250	3.750	217,9000	755.059,14	0,47
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	USD	3.530	0	3.530	242,8500	792.146,09	0,49
US30303M1027	Meta Platforms Inc.	USD	1.400	0	1.400	576,7400	746.106,08	0,46
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	227	0	3.157	378,8000	1.105.037,52	0,69

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Vermögensaufstellung zum 31. März 2025

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom ¹⁾ NTFV
Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)								
US67066G1040	NVIDIA Corporation	USD	6.520	0	6.520	109,6700	660.735,91	0,41
US7134481081	PepsiCo Inc.	USD	0	0	5.637	149,2700	777.522,63	0,48
US7427181091	The Procter & Gamble Co.	USD	0	0	5.100	168,0300	791.861,95	0,49
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc.	USD	167	0	1.832	500,1600	846.694,81	0,53
US91324P1021	UnitedHealth Group Inc.	USD	1.472	0	1.472	516,0400	701.913,58	0,44
US94106L1098	Waste Management Inc.	USD	3.805	0	3.805	227,9200	801.363,52	0,50
							10.405.416,92	6,46
Börsengehandelte Wertpapiere							22.553.666,75	14,02
Aktien, Anrechte und Genussscheine							22.553.666,75	14,02

Anleihen

Börsengehandelte Wertpapiere

EUR

XS1218821756	1,000%	ABN AMRO Bank NV EMTN Reg.S. v.15(2025)	0	0	1.686.000	99,9240	1.684.718,64	1,05
BE0000334434	0,800%	Belgien Reg.S. v.15(2025)	0	410.000	2.650.000	99,6530	2.640.804,50	1,64
BE0000357666	3,000%	Belgien Reg.S. v.23(2033)	100.000	200.000	2.303.000	99,6780	2.295.584,34	1,43
XS2609431031	3,500%	BMW Finance NV EMTN Reg.S. v.23(2025)	0	0	1.622.000	100,0080	1.622.129,76	1,01
DE000CZ45YB1	3,000%	Commerzbank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.24(2034)	0	0	2.450.000	99,6370	2.441.106,50	1,52
DE000CZ45VC5	0,500%	Commerzbank AG EMTN Reg.S. v.19(2026)	250.000	0	4.570.000	96,7390	4.420.972,30	2,75
XS1382784509	1,250%	Coöperatieve Rabobank U.A. Reg.S. v.16(2026)	0	0	1.900.000	98,8620	1.878.378,00	1,17
DE000A2TSDE2	1,750%	Dte. Telekom AG EMTN Reg.S. v.19(2031)	2.560.000	0	2.560.000	93,5040	2.393.702,40	1,49
XS2306986782	0,125%	EnBW International Finance BV EMTN Reg.S. v.21(2028)	107.000	150.000	4.257.000	93,4920	3.979.954,44	2,47
EU000A3K4DD8	1,000%	Europäische Union Reg.S. v.22(2032)	474.000	625.000	5.334.000	87,5620	4.670.557,08	2,90
EU000A4D8KD2	3,375%	Europäische Union Reg.S. v.25(2035)	4.049.000	0	4.049.000	100,5610	4.071.714,89	2,53
XS0975634204	3,000%	European Investment Bank (EIB) Reg.S. v.13(2033)	0	300.000	2.210.000	100,2230	2.214.928,30	1,38
FI4000369467	0,500%	Finnland Reg.S. v.19(2029)	0	460.000	3.300.000	91,7080	3.026.364,00	1,88
FI4000550249	3,000%	Finnland Reg.S. v.23(2033)	0	200.000	2.460.000	100,0950	2.462.337,00	1,53
FI4000546528	2,750%	Finnland Reg.S. v.23(2038)	4.813.000	350.000	4.463.000	93,8660	4.189.239,58	2,60
FR0013516549	0,000%	Frankreich Reg.S. v.19(2030)	335.000	516.000	5.119.000	85,4230	4.372.803,37	2,72
FR001400BKZ3	2,000%	Frankreich Reg.S. v.21(2032)	1.032.000	813.000	6.369.000	92,4160	5.885.975,04	3,66
FR001400QMF9	3,000%	Frankreich Reg.S. v.23(2034)	200.000	0	2.100.000	96,9380	2.035.698,00	1,26
DE000A30VUK5	2,750%	Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. v.23(2028)	0	100.000	2.359.000	101,2340	2.388.110,06	1,48
DE000A2R9ZU9	0,625%	Mercedes-Benz International Finance BV EMTN Reg.S. v.19(2027)	354.000	0	4.804.000	96,1440	4.618.757,76	2,87
NL0015001AM2	2,500%	Niederlande Reg.S. v.23(2033)	0	429.000	3.911.000	97,9360	3.830.276,96	2,38
AT0000A2NW83	0,000%	Österreich Reg.S. v.21(2031)	987.000	200.000	4.507.000	85,4830	3.852.718,81	2,39

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Vermögensaufstellung zum 31. März 2025

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom ¹⁾ NTFV	
EUR (Fortsetzung)								
AT0000A2WSC8	0,900% Österreich Reg.S. v.22(2032)	490.000	893.000	6.482.000	88,0740	5.708.956,68	3,55	
XS2412044567	0,500% RWE AG EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2028)	543.000	0	5.308.000	92,2170	4.894.878,36	3,04	
XS2118276026	0,250% Siemens Financieringsmaatschappij NV EMTN Reg.S. v.20(2029)	400.000	0	4.400.000	91,2330	4.014.252,00	2,49	
ES0000012F43	0,600% Spanien Reg.S. v.19(2029)	659.000	200.000	4.709.000	91,4320	4.305.532,88	2,67	
XS2617256065	3,250% The Procter & Gamble Co. v.23(2026)	100.000	0	2.545.000	101,0030	2.570.526,35	1,60	
						92.470.978,00	57,46	
Börsengehandelte Wertpapiere						92.470.978,00	57,46	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
EUR								
XS2631416950	3,500% ASML Holding NV EMTN Reg.S. v.23(2025)	0	0	2.789.000	100,6440	2.806.961,16	1,74	
XS1772374770	1,625% Dte. Bahn Finance GmbH EMTN Reg.S. v.18(2033)	2.072.000	0	2.072.000	89,7990	1.860.635,28	1,16	
EU000A2SCAS8	2,875% European Financial Stability Facility [EFSF] EMTN Reg.S. v.25(2035)	3.222.000	0	3.222.000	97,7070	3.148.119,54	1,96	
XS1648298559	0,875% Nestlé Holdings Inc. EMTN Reg.S. v.17(2025)	0	0	3.410.000	99,4670	3.391.824,70	2,11	
						11.207.540,68	6,97	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						11.207.540,68	6,97	
Nicht notierte Wertpapiere								
EUR								
EU000A1Z99V7	2,375% Europäischer Stabilitätsmechanismus [ESM] Reg.S. v.24(2027)	2.500.000	0	2.500.000	100,1530	2.503.825,00	1,56	
						2.503.825,00	1,56	
Nicht notierte Wertpapiere						2.503.825,00	1,56	
Anleihen						106.182.343,68	65,99	
Investmentfondsanteile²⁾								
Deutschland								
DE000A141WC2	Aramea Rendite Plus	EUR	1.998	987	31.211	100,9200	3.149.814,12	1,96
						3.149.814,12	1,96	
Irland								
IE00B4X9L533	HSBC MSCI WORLD UCITS ETF	USD	25.800	56.599	62.821	36,5550	2.121.993,77	1,32
IE00B1YZSC51	iShares Core MSCI Europe UCITS ETF	EUR	122.043	127.094	130.985	33,8250	4.430.567,63	2,75
IE00BJ5JPG56	iShares MSCI China UCITS ETF	EUR	182.269	0	182.269	5,0320	917.177,61	0,57
IE00BKWQ0J47	SPDR MSCI Europe Industrials UCITS ETF	EUR	1.777	0	1.777	352,5000	626.392,50	0,39

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

²⁾ Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie der maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Vermögensaufstellung zum 31. März 2025

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Irland (Fortsetzung)								
IE00B6YX5C33	SPDR S&P 500 UCITS ETF	EUR	2.489	6.478	4.931	515,7400	2.543.113,94	1,58
IE00BGQYRS42	Xtrackers MSCI USA Information Technology UCITS ETF	USD	11.400	8.816	11.074	99,2800	1.015.918,24	0,63
							11.655.163,69	7,24
Luxemburg								
LU1944462503	Aviva Investors - Emerging Markets Bond Fund	EUR	0	24.638	341.912	7,9468	2.717.106,28	1,69
LU1134536728	SKY Harbor Global Funds - US Short Duration Responsible High Yield Fund	EUR	1.388	0	20.328	71,8000	1.459.550,40	0,91
LU0480132876	UBS Lux Fund Solutions - MSCI Emerging Markets UCITS ETF	EUR	4.440	18.579	14.789	101,1300	1.495.611,57	0,93
							5.672.268,25	3,53
Investmentfondsanteile²⁾							20.477.246,06	12,73
Zertifikate								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Vereinigte Staaten von Amerika								
IE00B579F325	Invesco Physical Markets Plc./Gold Unze Zert. v.09(2100)	EUR	14.537	750	27.829	274,3600	7.635.164,44	4,74
							7.635.164,44	4,74
Börsengehandelte Wertpapiere							7.635.164,44	4,74
Zertifikate							7.635.164,44	4,74
Wertpapiervermögen							156.848.420,93	97,48
Bankguthaben - Kontokorrent³⁾							5.900.285,76	3,66
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-1.755.479,26	-1,14
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							160.993.227,43	100,00

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

²⁾ Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie der maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.

³⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2025 in Euro umgerechnet.

Dänische Krone	DKK	1	7,4616
Schweizer Franken	CHF	1	0,9532
US-Dollar	USD	1	1,0822

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

Derzeit bestehen die folgenden Anteilklassen mit den Ausstattungsmerkmalen:

	Anteilklasse B	Anteilklasse C	Anteilklasse D	Anteilklasse E
WP-Kenn-Nr.:	A118R7	A118R8	A118R9	A118SA
ISIN-Code:	LU1073732924	LU1073733062	LU1073733146	LU1073733229
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %	bis zu 2,50 %
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	2,50 % p.a.	1,45 % p.a.	1,25 % p.a.	1,70 % p.a.
Mindestfolgeanlage:	keine	keine	keine	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend	ausschüttend	ausschüttend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR	EUR	EUR

	Anteilklasse F	Anteilklasse G	Anteilklasse H	Anteilklasse I
WP-Kenn-Nr.:	A118SB	A118SC	A2JHX6	A2JLXH
ISIN-Code:	LU1073733492	LU1073733575	LU1807305757	LU1820091210
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,75 % p.a.	0,50 % p.a.	0,01 % p.a.	1,00 % p.a.
Mindestfolgeanlage:	keine	keine	keine	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend	ausschüttend	ausschüttend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR	EUR	EUR

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	23,68 %
Irland	15,05 %
Deutschland	13,04 %
Frankreich	8,86 %
Niederlande	8,83 %
Europäische Gemeinschaft	6,91 %
Luxemburg	4,45 %
Finnland	3,59 %
Österreich	3,34 %
Belgien	2,29 %
Schweiz	2,21 %
Spanien	1,93 %
Italien	1,36 %
Supranationale Institutionen	0,98 %
Dänemark	0,52 %
Vereinigtes Königreich	0,30 %
Taiwan	0,20 %
Wertpapiervermögen	97,54 %
Bankguthaben ²⁾	4,04 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-1,58 %
	100,00 %

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Staatsanleihen	20,91 %
Investmentfondsanteile	18,56 %
Banken	6,81 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	6,61 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	4,38 %
Investitionsgüter	3,51 %
Software & Dienste	3,46 %
Diversifizierte Finanzdienste	3,16 %
Versorgungsbetriebe	2,77 %
Sonstiges	2,58 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	2,39 %
Automobile & Komponenten	2,36 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	2,34 %
Versicherungen	2,28 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	2,19 %
Media & Entertainment	1,80 %
Groß- und Einzelhandel	1,70 %
Transportwesen	1,61 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1,35 %
Energie	1,34 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	1,34 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	1,27 %
Telekommunikationsdienste	1,12 %
Hardware & Ausrüstung	0,83 %
Lebensmittel- und Basisartikeleinzelhandel	0,29 %
Immobilienmanagement und -entwicklung	0,29 %
Verbraucherdienste	0,29 %
Wertpapiervermögen	97,54 %
Bankguthaben ²⁾	4,04 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-1,58 %
	100,00 %

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Anteilklasse B

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2023	4,63	47.927	-538,09	96,55
30.09.2024	3,97	38.323	-986,66	103,70
31.03.2025	3,60	35.299	-314,49	102,02

Anteilklasse C

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2023	268,70	2.463.589	-2.108,82	109,07
30.09.2024	300,84	2.541.410	9.152,97	118,38
31.03.2025	290,41	2.480.594	-7.303,06	117,07

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.

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre**Anteilklasse D**

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2023	330,61	2.982.252	-48.342,02	110,86
30.09.2024	341,70	2.834.052	-17.304,07	120,57
31.03.2025	320,43	2.684.587	-18.233,48	119,36

Anteilklasse E

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2023	343,61	3.224.516	7.055,29	106,56
30.09.2024	419,86	3.639.766	46.944,76	115,35
31.03.2025	433,08	3.801.253	18.724,33	113,93

Anteilklasse F

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2023	116,90	1.037.338	-39.919,92	112,69
30.09.2024	130,93	1.062.810	2.891,20	123,19
31.03.2025	110,62	904.661	-20.103,44	122,28

Anteilklasse G

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2023	27,93	252.191	-2.575,64	110,77
30.09.2024	26,39	217.402	-4.163,30	121,40
31.03.2025	24,41	202.319	-1.895,04	120,65

Anteilklasse H

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2023	4,57	41.473	-153,44	110,23
30.09.2024	5,00	41.149	-39,07	121,42
31.03.2025	5,12	42.298	140,29	120,97

Anteilklasse I

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2023	67,61	641.786	4.918,94	105,34
30.09.2024	72,02	626.967	-1.263,86	114,86
31.03.2025	70,70	620.902	-699,23	113,86

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. März 2025

	EUR
Wertpapiervermögen	1.226.927.556,28
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 1.123.947.154,11)	
Bankguthaben ¹⁾	50.826.918,80
Zinsforderungen	3.726.962,85
Dividendenforderungen	846.623,78
Forderungen aus Absatz von Anteilen	1.067.313,18
Forderungen aus Devisengeschäften	531.736,19
	<u>1.283.927.111,08</u>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-1.449.398,50
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-21.822.147,08
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-532.519,26
Sonstige Passiva ²⁾	-1.749.358,08
	<u>-25.553.422,92</u>
Netto-Teilfondsvermögen	<u>1.258.373.688,16</u>

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

²⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsvergütung und Taxe d'abonnement.

Zurechnung auf die Anteilklassen**Anteilklasse B**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	3.601.219,66 EUR
Umlaufende Anteile	35.299,000
Anteilwert	102,02 EUR

Anteilklasse C

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	290.413.456,69 EUR
Umlaufende Anteile	2.480.594,000
Anteilwert	117,07 EUR

Anteilklasse D

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	320.429.826,01 EUR
Umlaufende Anteile	2.684.587,000
Anteilwert	119,36 EUR

Anteilklasse E

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	433.082.431,40 EUR
Umlaufende Anteile	3.801.253,000
Anteilwert	113,93 EUR

Anteilklasse F

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	110.622.756,40 EUR
Umlaufende Anteile	904.661,000
Anteilwert	122,28 EUR

Anteilklasse G

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	24.409.433,93 EUR
Umlaufende Anteile	202.319,000
Anteilwert	120,65 EUR

Anteilklasse H

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	5.116.627,73 EUR
Umlaufende Anteile	42.298,000
Anteilwert	120,97 EUR

Anteilklasse I

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	70.697.936,34 EUR
Umlaufende Anteile	620.902,000
Anteilwert	113,86 EUR

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2024 bis zum 31. März 2025

	Total EUR	Anteilklasse B EUR	Anteilklasse C EUR	Anteilklasse D EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.300.710.984,70	3.973.989,46	300.840.789,39	341.700.168,72
Ordentlicher Nettoaufwand	-623.526,73	-21.775,57	-250.188,28	54.497,02
Ertrags- und Aufwandsausgleich	58.175,01	-1.254,22	-8.823,58	-11.518,99
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	99.274.934,34	0,00	22.862.754,38	19.992.839,53
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-128.959.050,79	-314.493,08	-30.165.813,23	-38.226.320,10
Realisierte Gewinne	33.395.380,62	100.026,48	7.700.606,45	8.547.955,66
Realisierte Verluste	-11.358.996,61	-34.200,53	-2.625.350,45	-2.930.504,05
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-1.046.844,64	-1.625,95	-321.462,52	-210.719,90
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-13.360.453,12	-38.507,73	-3.089.678,89	-3.435.722,23
Ausschüttung	-19.716.914,62	-60.939,20	-4.529.376,58	-5.050.849,65
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	1.258.373.688,16	3.601.219,66	290.413.456,69	320.429.826,01

	Anteilklasse E EUR	Anteilklasse F EUR	Anteilklasse G EUR	Anteilklasse H EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	419.858.798,69	130.931.606,58	26.393.007,51	4.996.168,38
Ordentlicher Nettoaufwand	-940.812,56	305.879,43	96.673,27	32.776,74
Ertrags- und Aufwandsausgleich	32.710,26	39.703,41	5.732,14	-54,80
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	47.503.456,36	2.771.576,16	347.855,45	186.019,50
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-28.779.128,82	-22.875.011,46	-2.242.895,24	-45.730,40
Realisierte Gewinne	11.031.990,51	3.336.173,13	677.882,70	132.689,70
Realisierte Verluste	-3.736.205,27	-1.129.603,41	-229.177,07	-44.548,66
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-851.895,52	423.700,77	22.070,63	-9.352,68
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-4.553.959,91	-1.174.277,97	-258.752,16	-54.089,49
Ausschüttung	-6.482.522,34	-2.006.990,24	-402.963,30	-77.250,56
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	433.082.431,40	110.622.756,40	24.409.433,93	5.116.627,73

	Anteilklasse I EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	72.016.455,97
Ordentlicher Nettoaufwand	99.423,22
Ertrags- und Aufwandsausgleich	1.680,79
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	5.610.432,96
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-6.309.658,46
Realisierte Gewinne	1.868.055,99
Realisierte Verluste	-629.407,17
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-97.559,47
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-755.464,74
Ausschüttung	-1.106.022,75
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	70.697.936,34

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse B Stück	Anteilklasse C Stück	Anteilklasse D Stück	Anteilklasse E Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	38.323,000	2.541.410,000	2.834.052,000	3.639.766,000
Ausgegebene Anteile	0,000	191.519,000	164.116,000	408.801,000
Zurückgenommene Anteile	-3.024,000	-252.335,000	-313.581,000	-247.314,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	35.299,000	2.480.594,000	2.684.587,000	3.801.253,000

	Anteilklasse F Stück	Anteilklasse G Stück	Anteilklasse H Stück	Anteilklasse I Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.062.810,000	217.402,000	41.149,000	626.967,000
Ausgegebene Anteile	22.198,000	2.833,000	1.524,000	48.225,000
Zurückgenommene Anteile	-180.347,000	-17.916,000	-375,000	-54.290,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	904.661,000	202.319,000	42.298,000	620.902,000

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2024 bis zum 31. März 2025

	Total EUR	Anteilklasse B EUR	Anteilklasse C EUR	Anteilklasse D EUR
Erträge				
Dividenden	3.077.934,03	9.098,62	708.123,64	786.085,75
Erträge aus Investmentanteilen	2.755.695,25	8.177,33	633.486,45	702.144,65
Zinsen auf Anleihen	3.015.372,43	8.961,72	694.797,51	774.012,85
Bankzinsen	496.397,01	1.478,06	114.371,82	127.435,73
Ertragsausgleich	-127.164,14	-1.273,65	-23.035,01	-42.993,04
Erträge insgesamt	9.218.234,58	26.442,08	2.127.744,41	2.346.685,94
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-718,23	-2,10	-165,87	-184,25
Verwaltungsvergütung / Anlageberatervergütung	-8.826.809,65	-47.519,05	-2.160.050,60	-2.068.638,77
Verwahrstellenvergütung	-388.933,79	-1.156,51	-89.610,27	-99.848,32
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-202.491,62	-602,12	-46.654,42	-51.983,96
Taxe d'abonnement	-303.993,37	-903,81	-70.031,25	-78.041,95
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-18.756,63	-55,83	-4.322,63	-4.813,16
Register- und Transferstellenvergütung	-1.493,43	-4,47	-344,09	-383,38
Staatliche Gebühren	-10.030,01	-28,85	-2.320,28	-2.559,95
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-157.523,71	-472,78	-36.291,87	-40.247,21
Aufwandsausgleich	68.989,13	2.527,87	31.858,59	54.512,03
Aufwendungen insgesamt	-9.841.761,31	-48.217,65	-2.377.932,69	-2.292.188,92
Ordentlicher Nettoaufwand	-623.526,73	-21.775,57	-250.188,28	54.497,02
Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. April 2024 bis 31. März 2025)		2,65	1,62	1,42
Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. April 2024 bis 31. März 2025)		2,65	1,62	1,42
Schweizer Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. April 2024 bis 31. März 2025)		-	-	-

¹⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Rechtskosten und Lagerstellengebühren.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2024 bis zum 31. März 2025

	Anteilklasse E EUR	Anteilklasse F EUR	Anteilklasse G EUR	Anteilklasse H EUR
Erträge				
Dividenden	1.026.226,65	301.729,60	62.194,33	12.315,97
Erträge aus Investmentanteilen	914.323,47	275.462,30	56.124,67	11.043,96
Zinsen auf Anleihen	997.670,91	298.585,04	61.082,42	11.962,81
Bankzinsen	164.007,21	49.361,79	10.072,47	1.967,88
Ertragsausgleich	72.589,92	-115.913,48	-11.001,14	81,46
Erträge insgesamt	3.174.818,16	809.225,25	178.472,75	37.372,08
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-240,09	-68,55	-14,33	-2,87
Verwaltungsvergütung / Anlageberatervergütung	-3.652.065,91	-471.754,71	-65.069,18	-267,38
Verwahrstellenvergütung	-128.566,40	-38.622,49	-7.887,39	-1.541,89
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-66.938,86	-20.105,20	-4.106,22	-802,71
Taxe d'abonnement	-100.466,66	-30.219,36	-6.167,56	-1.204,86
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-6.199,27	-1.863,83	-380,58	-74,21
Register- und Transferstellenvergütung	-494,02	-148,05	-30,47	-5,68
Staatliche Gebühren	-3.430,58	-891,17	-195,14	-40,71
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-51.928,75	-15.882,53	-3.217,61	-628,37
Aufwandsausgleich	-105.300,18	76.210,07	5.269,00	-26,66
Aufwendungen insgesamt	-4.115.630,72	-503.345,82	-81.799,48	-4.595,34
Ordentlicher Nettoaufwand	-940.812,56	305.879,43	96.673,27	32.776,74
Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. April 2024 bis 31. März 2025)	1,88	0,91	0,66	0,17
Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. April 2024 bis 31. März 2025)	1,88	0,91	0,66	0,17
Schweizer Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. April 2024 bis 31. März 2025)	-	-	-	-

¹⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Rechtskosten und Lagerstellengebühren.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2024 bis zum 31. März 2025

	Anteilklasse I EUR
Erträge	
Dividenden	172.159,47
Erträge aus Investmentanteilen	154.932,42
Zinsen auf Anleihen	168.299,17
Bankzinsen	27.702,05
Ertragsausgleich	-5.619,20
Erträge insgesamt	517.473,91
Aufwendungen	
Zinsaufwendungen	-40,17
Verwaltungsvergütung / Anlageberatervergütung	-361.444,05
Verwahrstellenvergütung	-21.700,52
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-11.298,13
Taxe d'abonnement	-16.957,92
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-1.047,12
Register- und Transferstellenvergütung	-83,27
Staatliche Gebühren	-563,33
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-8.854,59
Aufwandsausgleich	3.938,41
Aufwendungen insgesamt	-418.050,69
Ordentlicher Nettoaufwand	99.423,22

Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent ²⁾ **1,17**
(für den Zeitraum vom 1. April 2024 bis 31. März 2025)

Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent ²⁾ **1,17**
(für den Zeitraum vom 1. April 2024 bis 31. März 2025)

Schweizer Performancevergütung in Prozent ²⁾ **-**
(für den Zeitraum vom 1. April 2024 bis 31. März 2025)

¹⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Rechtskosten und Lagerstellengebühren.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Vermögensaufstellung zum 31. März 2025

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom ¹⁾ NTFV
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Dänemark								
DK0062498333	Novo-Nordisk AS	DKK	0	0	103.000	474,0500	6.543.790,88	0,52
							6.543.790,88	0,52
Deutschland								
DE000A1EWWW0	adidas AG	EUR	16.122	0	16.122	221,9000	3.577.471,80	0,28
DE0008404005	Allianz SE	EUR	8.715	0	27.615	355,3000	9.811.609,50	0,78
DE0005810055	Dte. Börse AG	EUR	0	25.540	57.935	271,6000	15.735.146,00	1,25
DE0005552004	Dte. Post AG	EUR	0	13.308	307.342	39,8300	12.241.431,86	0,97
DE0005557508	Dte. Telekom AG	EUR	0	225.500	414.525	34,1300	14.147.738,25	1,12
DE0006047004	Heidelberg Materials AG	EUR	20.995	0	20.995	162,6000	3.413.787,00	0,27
DE0007164600	SAP SE	EUR	17.079	2.911	38.786	246,7500	9.570.445,50	0,76
DE0007236101	Siemens AG	EUR	8.218	0	44.608	216,0000	9.635.328,00	0,77
DE000A1ML7J1	Vonovia SE	EUR	99.560	80.218	143.602	25,0400	3.595.794,08	0,29
							81.728.751,99	6,49
Frankreich								
FR0000120628	AXA S.A.	EUR	9.656	29.625	471.916	39,9900	18.871.920,84	1,50
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain S.A.	EUR	5.500	0	81.400	96,5600	7.859.984,00	0,62
FR0000120321	L'Oréal S.A.	EUR	15.100	3.453	11.647	345,1000	4.019.379,70	0,32
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	0	1.141	21.119	587,1000	12.398.964,90	0,99
FR0000121972	Schneider Electric SE	EUR	0	1.687	49.313	217,1500	10.708.317,95	0,85
FR0000120271	TotalEnergies SE	EUR	0	10.309	230.146	59,2100	13.626.944,66	1,08
							67.485.512,05	5,36
Irland								
IE00B4BNMY34	Accenture Plc.	USD	8.288	0	8.288	304,3300	2.330.703,23	0,19
IE000S9YS762	Linde Plc.	USD	0	1.206	38.289	459,1100	16.243.635,92	1,29
IE00BTN1Y115	Medtronic Plc.	USD	8.266	0	74.006	87,6300	5.992.557,55	0,48
							24.566.896,70	1,96
Italien								
IT0003128367	ENEL S.p.A.	EUR	0	64.002	2.273.208	7,5350	17.128.622,28	1,36
							17.128.622,28	1,36
Luxemburg								
LU2598331598	Tenaris S.A.	EUR	180.000	0	180.000	18,1050	3.258.900,00	0,26
							3.258.900,00	0,26
Niederlande								
NL0012969182	Adyen NV	EUR	326	0	2.387	1.449,0000	3.458.763,00	0,27
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	533	1.285	19.363	625,6000	12.113.492,80	0,96

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Vermögensaufstellung zum 31. März 2025

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom ¹⁾ NTFV
Niederlande (Fortsetzung)								
NL0011821202	ING Groep NV	EUR	25.268	69.926	1.090.832	18,3000	19.962.225,60	1,59
NL0000395903	Wolters Kluwer NV	EUR	11.523	14.241	29.728	145,1500	4.315.019,20	0,34
							39.849.500,60	3,16
Schweiz								
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	0	2.204	51.021	296,7000	15.881.169,43	1,26
CH0244767585	UBS Group AG	CHF	406.050	0	406.050	27,9400	11.902.053,08	0,95
							27.783.222,51	2,21
Spanien								
ES0140609019	Caixabank S.A.	EUR	571.094	0	571.094	7,2620	4.147.284,63	0,33
ES0148396007	Industria de Diseño Textil S.A.	EUR	70.733	0	70.733	46,2300	3.269.986,59	0,26
							7.417.271,22	0,59
Taiwan								
US8740391003	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	USD	0	0	16.481	165,2500	2.516.619,16	0,20
							2.516.619,16	0,20
Vereinigte Staaten von Amerika								
US00287Y1091	AbbVie Inc.	USD	2.361	6.744	83.457	205,2900	15.831.535,33	1,26
US02079K1079	Alphabet Inc.	USD	0	34.345	75.495	156,0600	10.886.850,58	0,87
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	0	59.016	62.584	192,7200	11.145.064,20	0,89
US0378331005	Apple Inc.	USD	0	2.179	51.806	217,9000	10.431.091,67	0,83
US0533321024	AutoZone Inc.	USD	142	0	1.989	3.771,0000	6.930.806,69	0,55
US09857L1089	Booking Holdings Inc.	USD	179	910	845	4.634,2400	3.618.492,70	0,29
US11135F1012	Broadcom Inc.	USD	46.872	23.738	23.134	169,1200	3.615.248,64	0,29
US22160K1051	Costco Wholesale Corporation	USD	495	2.430	4.275	929,6600	3.672.423,30	0,29
US22788C1053	CrowdStrike Holdings Inc.	USD	1.281	0	14.631	357,1100	4.828.013,69	0,38
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	USD	32.177	1.750	56.188	242,8500	12.608.811,50	1,00
US30303M1027	Meta Platforms Inc.	USD	12.934	996	21.938	576,7400	11.691.482,28	0,93
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	974	2.947	46.572	378,8000	16.301.491,04	1,30
US6516391066	Newmont Corporation	USD	9.858	0	89.158	48,0800	3.961.113,14	0,31
US67066G1040	NVIDIA Corporation	USD	77.415	4.675	102.350	109,6700	10.372.135,00	0,82
US68389X1054	Oracle Corporation	USD	31.521	0	31.521	140,8700	4.103.089,33	0,33
US7134481081	PepsiCo Inc.	USD	0	0	86.424	149,2700	11.920.634,34	0,95
US79466L3024	Salesforce Inc.	USD	10.377	0	10.377	269,9700	2.588.688,50	0,21
US81762P1021	ServiceNow Inc.	USD	4.942	0	4.942	797,7600	3.643.069,60	0,29
US88160R1014	Tesla Inc.	USD	10.184	7.343	15.234	263,5500	3.709.961,84	0,29
US7427181091	The Procter & Gamble Co.	USD	1.846	3.069	69.177	168,0300	10.740.908,62	0,85
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc.	USD	0	0	28.370	500,1600	13.111.753,10	1,04
US91324P1021	UnitedHealth Group Inc.	USD	15.618	1.113	23.005	516,0400	10.969.783,96	0,87
US92826C8394	VISA Inc.	USD	11.335	0	27.230	342,8500	8.626.691,46	0,69
US94106L1098	Waste Management Inc.	USD	62.324	2.756	59.568	227,9200	12.545.498,58	1,00
							207.854.639,09	16,53

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Vermögensaufstellung zum 31. März 2025

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom ¹⁾ NTFV
Vereinigtes Königreich								
GB0009895292	AstraZeneca Plc.	GBP	27.816	0	27.816	114,1600	3.797.960,24	0,30
							3.797.960,24	0,30
Börsengehandelte Wertpapiere							489.931.686,72	38,94
Aktien, Anrechte und Genussscheine							489.931.686,72	38,94
Anleihen								
Börsengehandelte Wertpapiere								
EUR								
XS1218821756	1,000%	ABN AMRO Bank NV EMTN Reg.S. v.15(2025)	0	0	8.386.000	99,9240	8.379.626,64	0,67
BE0000334434	0,800%	Belgien Reg.S. v.15(2025)	0	5.100.000	17.900.000	99,6530	17.837.887,00	1,42
BE0000357666	3,000%	Belgien Reg.S. v.23(2033)	10.945.000	0	10.945.000	99,6780	10.909.757,10	0,87
XS2609431031	3,500%	BMW Finance NV EMTN Reg.S. v.23(2025)	0	0	6.810.000	100,0080	6.810.544,80	0,54
DE000CZ45YB1	3,000%	Commerzbank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.24(2034)	0	0	12.397.000	99,6370	12.351.998,89	0,98
DE000CZ45VC5	0,500%	Commerzbank AG EMTN Reg.S. v.19(2026)	0	0	16.590.000	96,7390	16.049.000,10	1,28
EU000A3K4DD8	1,000%	Europäische Union Reg.S. v.22(2032)	0	12.699.000	23.530.000	87,5620	20.603.338,60	1,64
EU000A3K4D82	2,750%	Europäische Union Reg.S. v.23(2026)	0	6.569.000	14.431.000	100,8790	14.557.848,49	1,16
EU000A4D5QM6	2,625%	Europäische Union Reg.S. v.25(2028)	15.200.000	0	15.200.000	100,7420	15.312.784,00	1,22
EU000A4D8KD2	3,375%	Europäische Union Reg.S. v.25(2035)	16.300.000	0	16.300.000	100,5610	16.391.443,00	1,30
XS0975634204	3,000%	European Investment Bank (EIB) Reg.S. v.13(2033)	0	0	12.300.000	100,2230	12.327.429,00	0,98
FI4000369467	0,500%	Finnland Reg.S. v.19(2029)	0	8.327.000	14.600.000	91,7080	13.389.368,00	1,06
FI4000550249	3,000%	Finnland Reg.S. v.23(2033)	0	0	14.030.000	100,0950	14.043.328,50	1,12
FI4000546528	2,750%	Finnland Reg.S. v.23(2038)	18.940.000	0	18.940.000	93,8660	17.778.220,40	1,41
FR0013516549	0,000%	Frankreich Reg.S. v.19(2030)	0	0	9.524.000	85,4230	8.135.686,52	0,65
FR001400BKZ3	2,000%	Frankreich Reg.S. v.21(2032)	0	3.194.000	29.406.000	92,4160	27.175.848,96	2,16
FR001400QMF9	3,000%	Frankreich Reg.S. v.23(2034)	8.900.000	0	8.900.000	96,9380	8.627.482,00	0,69
DE000A30VUK5	2,750%	Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. v.23(2028)	0	0	11.924.000	101,2340	12.071.142,16	0,96
DE000A2R9ZU9	0,625%	Mercedes-Benz International Finance BV EMTN Reg.S. v.19(2027)	1.600.000	0	20.000.000	96,1440	19.228.800,00	1,53
NL0015001AM2	2,500%	Niederlande Reg.S. v.23(2033)	0	5.335.000	19.750.000	97,9360	19.342.360,00	1,54
AT0000A2NW83	0,000%	Österreich Reg.S. v.21(2031)	7.774.000	0	17.924.000	85,4830	15.321.972,92	1,22
AT0000A2WSC8	0,900%	Österreich Reg.S. v.22(2032)	0	13.641.000	30.229.000	88,0740	26.623.889,46	2,12
XS2412044567	0,500%	RWE AG EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2028)	0	0	19.270.000	92,2170	17.770.215,90	1,41
XS2118276026	0,250%	Siemens Financieringsmaatschappij NV EMTN Reg.S. v.20(2029)	0	0	17.500.000	91,2330	15.965.775,00	1,27
ES0000012F43	0,600%	Spanien Reg.S. v.19(2029)	0	0	18.386.000	91,4320	16.810.687,52	1,34
XS2617256065	3,250%	The Procter & Gamble Co. v.23(2026)	0	0	12.660.000	101,0030	12.786.979,80	1,02
							396.603.414,76	31,56
Börsengehandelte Wertpapiere							396.603.414,76	31,56

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Vermögensaufstellung zum 31. März 2025

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom ¹⁾ NTFV	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
EUR								
XS2631416950	3,500% ASML Holding NV EMTN Reg.S. v.23(2025)	0	0	1.500.000	100,6440	1.509.660,00	0,12	
XS1772374770	1,625% Dte. Bahn Finance GmbH EMTN Reg.S. v.18(2033)	8.900.000	0	8.900.000	89,7990	7.992.111,00	0,64	
EU000A2SCAS8	2,875% European Financial Stability Facility [EFSF] EMTN Reg.S. v.25(2035)	13.870.000	0	13.870.000	97,7070	13.551.960,90	1,08	
XS1648298559	0,875% Nestlé Holdings Inc. EMTN Reg.S. v.17(2025)	0	0	17.643.000	99,4670	17.548.962,81	1,39	
						40.602.694,71	3,23	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						40.602.694,71	3,23	
Nicht notierte Wertpapiere								
EUR								
EU000A1Z99V7	2,375% Europäischer Stabilitätsmechanismus [ESM] Reg.S. v.24(2027)	6.360.000	0	6.360.000	100,1530	6.369.730,80	0,51	
						6.369.730,80	0,51	
Nicht notierte Wertpapiere						6.369.730,80	0,51	
Anleihen						443.575.840,27	35,30	
Investmentfondsanteile²⁾								
Deutschland								
DE000A141WC2	Aramea Rendite Plus	EUR	0	0	160.068	100,9200	16.154.062,56	1,28
						16.154.062,56	1,28	
Irland								
IE00B1YZSC51	iShares Core MSCI Europe UCITS ETF	EUR	200.395	576.958	284.464	33,8250	9.621.994,80	0,76
IE00B86MWN23	iShares Edge MSCI Europe Minimum Volatility UCITS ETF	EUR	22.371	12.154	175.358	66,1600	11.601.685,28	0,92
IE0032523478	iShares EUR Corp Bond Large Cap UCITS ETF	EUR	0	113.670	367.810	124,1400	45.659.933,40	3,63
IE00BJ5JPG56	iShares MSCI China UCITS ETF	EUR	1.639.767	134.228	4.167.109	5,0320	20.968.892,49	1,67
IE00B4LN9N13	iShares S&P 500 Industrials Sector UCITS ETF	EUR	784.468	74.084	710.384	10,0920	7.169.195,33	0,57
IE00BKWQ0J47	SPDR MSCI Europe Industrials UCITS ETF	EUR	15.083	826	14.257	352,5000	5.025.592,50	0,40
IE00BJ38QD84	SPDR Russell 2000 U.S. Small Cap UCITS ETF	EUR	17.359	103.583	119.106	53,8700	6.416.240,22	0,51
IE00B6YX5C33	SPDR S&P 500 UCITS ETF	EUR	1.891	5.189	69.370	515,7400	35.776.883,80	2,84
IE00BGQYRS42	Xtrackers MSCI USA Information Technology UCITS ETF	USD	49.162	104.961	143.495	99,2800	13.164.094,99	1,05
IE00BL25JL35	Xtrackers MSCI World Quality UCITS ETF	EUR	83.522	192.881	146.881	63,7500	9.363.663,75	0,74
						164.768.176,56	13,09	

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

²⁾ Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie der maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Vermögensaufstellung zum 31. März 2025

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom ¹⁾ NTFV
Luxemburg								
LU1944462503	Aviva Investors - Emerging Markets Bond Fund	EUR	0	251.762	1.987.138	7,9468	15.791.388,26	1,25
LU1134536728	SKY Harbor Global Funds - US Short Duration Responsible High Yield Fund	EUR	9.700	13.575	96.695	71,8000	6.942.701,00	0,55
LU0480132876	UBS Lux Fund Solutions - MSCI Emerging Markets UCITS ETF	EUR	11.623	283.248	200.295	101,1300	20.255.833,35	1,61
LU0274211480	Xtrackers DAX UCITS ETF	EUR	46.684	0	46.684	211,4500	9.871.331,80	0,78
							52.861.254,41	4,19
Investmentfondsanteile²⁾							233.783.493,53	18,56
Zertifikate								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Vereinigte Staaten von Amerika								
IE00B579F325	Invesco Physical Markets Plc./Gold Unze Zert. v.09(2100)	EUR	115.852	7.700	217.366	274,3600	59.636.535,76	4,74
							59.636.535,76	4,74
Börsengehandelte Wertpapiere							59.636.535,76	4,74
Zertifikate							59.636.535,76	4,74
Wertpapiervermögen							1.226.927.556,28	97,54
Bankguthaben - Kontokorrent³⁾							50.826.918,80	4,04
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-19.380.786,92	-1,58
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							1.258.373.688,16	100,00

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

²⁾ Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie der maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.

³⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2025 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8361
Dänische Krone	DKK	1	7,4616
Schwedische Krone	SEK	1	10,8158
Schweizer Franken	CHF	1	0,9532
US-Dollar	USD	1	1,0822

Halbjahresbericht
1. Oktober 2024 - 31. März 2025

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

Derzeit bestehen die folgenden Anteilklassen mit den Ausstattungsmerkmalen:

	Anteilklasse B	Anteilklasse C	Anteilklasse D	Anteilklasse E
WP-Kenn-Nr.:	A118SE	A118SF	A118SG	A118SH
ISIN-Code:	LU1073733732	LU1073733815	LU1073733906	LU1073734037
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %	bis zu 2,50 %
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	2,50 % p.a.	1,55 % p.a.	1,35 % p.a.	1,80 % p.a.
Mindestfolganlage:	keine	keine	keine	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend	ausschüttend	ausschüttend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR	EUR	EUR

	Anteilklasse F	Anteilklasse G	Anteilklasse I
WP-Kenn-Nr.:	A118SJ	A118SK	A2JLXJ
ISIN-Code:	LU1073734110	LU1073734201	LU1820091301
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,75 % p.a.	0,50 % p.a.	1,00 % p.a.
Mindestfolganlage:	keine	keine	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend	ausschüttend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR	EUR

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	31,12 %
Irland	21,78 %
Deutschland	12,55 %
Frankreich	11,31 %
Niederlande	5,56 %
Luxemburg	5,05 %
Schweiz	4,38 %
Italien	2,72 %
Spanien	1,03 %
Dänemark	1,02 %
Vereinigtes Königreich	0,48 %
Taiwan	0,38 %
Wertpapiervermögen	97,38 %
Bankguthaben ²⁾	2,95 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,33 %
	100,00 %

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Investmentfondsanteile	22,73 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	8,09 %
Diversifizierte Finanzdienste	6,05 %
Software & Dienste	5,60 %
Banken	5,03 %
Investitionsgüter	4,50 %
Versicherungen	4,46 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	4,43 %
Media & Entertainment	3,65 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	3,51 %
Groß- und Einzelhandel	3,20 %
Energie	2,94 %
Versorgungsbetriebe	2,72 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	2,63 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	2,63 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	2,57 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	2,38 %
Telekommunikationsdienste	2,28 %
Transportwesen	2,22 %
Hardware & Ausrüstung	1,95 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	1,81 %
Lebensmittel- und Basisartikeleinzelhandel	0,52 %
Immobilienmanagement und -entwicklung	0,51 %
Verbraucherdienste	0,50 %
Automobile & Komponenten	0,47 %
Wertpapiervermögen	97,38 %
Bankguthaben ²⁾	2,95 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,33 %
	100,00 %

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Anteilklasse B

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2023	4,13	31.727	-331,28	130,26
30.09.2024	4,06	28.012	-520,31	144,83
31.03.2025	3,83	27.064	-137,70	141,66

Anteilklasse C

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2023	44,73	327.852	6.579,61	136,43
30.09.2024	57,39	374.777	7.099,17	153,14
31.03.2025	60,54	402.262	4.270,73	150,51

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.

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre**Anteilklasse D**

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2023	63,67	458.152	-3.709,91	138,98
30.09.2024	82,90	530.342	11.203,68	156,32
31.03.2025	81,99	533.098	455,95	153,80

Anteilklasse E

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2023	41,03	307.748	6.379,22	133,33
30.09.2024	72,36	484.909	25.736,58	149,23
31.03.2025	81,55	556.765	10.930,52	146,46

Anteilklasse F

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2023	24,76	168.465	6.690,17	146,96
30.09.2024	28,98	174.258	903,75	166,32
31.03.2025	29,12	177.390	531,83	164,14

Anteilklasse G

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2023	2,30	16.754	56,18	137,26
30.09.2024	2,83	18.169	227,30	155,75
31.03.2025	3,00	19.501	210,17	153,90

Anteilklasse I

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2023	25,48	208.895	5.829,66	121,98
30.09.2024	30,14	218.922	1.181,84	137,70
31.03.2025	27,22	200.558	-2.528,44	135,73

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. März 2025

	EUR
Wertpapiervermögen	279.671.215,40
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 254.746.259,85)	
Bankguthaben ¹⁾	8.474.982,88
Zinsforderungen	20.101,02
Dividendenforderungen	390.646,67
Forderungen aus Absatz von Anteilen	313.949,74
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	200.018,78
Forderungen aus Devisengeschäften	237.004,62
	289.307.919,11
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-1.396.647,98
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-237.353,58
Sonstige Passiva ²⁾	-418.141,52
	-2.052.143,08
Netto-Teilfondsvermögen	287.255.776,03

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

²⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsvergütung und Taxe d'abonnement.

Zurechnung auf die Anteilklassen**Anteilklasse B**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	3.833.953,77 EUR
Umlaufende Anteile	27.064,000
Anteilwert	141,66 EUR

Anteilklasse C

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	60.544.334,79 EUR
Umlaufende Anteile	402.262,000
Anteilwert	150,51 EUR

Anteilklasse D

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	81.991.745,21 EUR
Umlaufende Anteile	533.098,000
Anteilwert	153,80 EUR

Anteilklasse E

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	81.546.314,21 EUR
Umlaufende Anteile	556.765,000
Anteilwert	146,46 EUR

Anteilklasse F

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	29.117.209,26 EUR
Umlaufende Anteile	177.390,000
Anteilwert	164,14 EUR

Anteilklasse G

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	3.001.223,06 EUR
Umlaufende Anteile	19.501,000
Anteilwert	153,90 EUR

Anteilklasse I

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	27.220.995,73 EUR
Umlaufende Anteile	200.558,000
Anteilwert	135,73 EUR

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2024 bis zum 31. März 2025

	Total EUR	Anteilklasse B EUR	Anteilklasse C EUR	Anteilklasse D EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	278.671.073,42	4.056.876,49	57.392.660,15	82.902.649,15
Ordentlicher Nettoaufwand	-666.024,80	-29.737,66	-177.019,31	-152.403,43
Ertrags- und Aufwandsausgleich	38.526,43	-899,18	9.765,60	390,47
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	36.069.499,66	0,00	8.128.439,15	6.905.773,33
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-22.336.429,84	-137.696,29	-3.857.706,71	-6.449.820,34
Realisierte Gewinne	10.610.572,93	149.666,74	2.213.398,51	3.090.279,04
Realisierte Verluste	-3.901.626,76	-55.225,62	-807.587,08	-1.149.819,12
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-842.046,21	-3.616,19	-188.033,83	-160.865,77
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-6.174.404,64	-84.754,34	-1.286.571,89	-1.780.699,96
Ausschüttung	-4.213.364,16	-60.660,18	-883.009,80	-1.213.738,16
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	287.255.776,03	3.833.953,77	60.544.334,79	81.991.745,21

	Anteilklasse E EUR	Anteilklasse F EUR	Anteilklasse G EUR	Anteilklasse I EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	72.361.681,83	28.982.965,70	2.829.737,48	30.144.502,62
Ordentlicher Nettoaufwand	-349.426,88	35.180,58	7.499,43	-117,53
Ertrags- und Aufwandsausgleich	32.135,51	592,54	-56,84	-3.401,67
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	14.991.025,59	2.499.058,42	210.173,13	3.335.030,04
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-4.060.504,66	-1.967.227,03	0,00	-5.863.474,81
Realisierte Gewinne	2.851.316,64	1.095.109,78	113.534,76	1.097.267,46
Realisierte Verluste	-1.038.116,40	-401.110,59	-44.454,96	-405.312,99
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-386.596,71	-66.400,23	-8.761,67	-27.771,81
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-1.721.276,93	-626.359,09	-63.661,37	-611.081,06
Ausschüttung	-1.133.923,78	-434.600,82	-42.786,90	-444.644,52
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	81.546.314,21	29.117.209,26	3.001.223,06	27.220.995,73

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse B Stück	Anteilklasse C Stück	Anteilklasse D Stück	Anteilklasse E Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	28.012,000	374.777,000	530.342,000	484.909,000
Ausgegebene Anteile	0,000	52.044,000	43.377,000	98.604,000
Zurückgenommene Anteile	-948,000	-24.559,000	-40.621,000	-26.748,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	27.064,000	402.262,000	533.098,000	556.765,000

	Anteilklasse F Stück	Anteilklasse G Stück	Anteilklasse I Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	174.258,000	18.169,000	218.922,000
Ausgegebene Anteile	14.760,000	1.332,000	23.878,000
Zurückgenommene Anteile	-11.628,000	0,000	-42.242,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	177.390,000	19.501,000	200.558,000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2024 bis zum 31. März 2025

	Total EUR	Anteilklasse B EUR	Anteilklasse C EUR	Anteilklasse D EUR
Erträge				
Dividenden	1.341.578,88	18.595,56	281.511,01	393.053,02
Erträge aus Investmentanteilen	291.022,65	4.023,29	60.605,50	85.967,30
Bankzinsen	85.889,74	1.206,45	17.903,14	25.286,45
Ertragsausgleich	26.848,73	-484,35	7.924,09	-6.223,84
Erträge insgesamt	1.745.340,00	23.340,95	367.943,74	498.082,93
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-255,74	-3,59	-53,92	-75,43
Verwaltungsvergütung / Anlageberatervergütung	-2.069.451,85	-50.575,15	-469.500,71	-574.863,93
Verwahrstellenvergütung	-87.213,52	-1.224,95	-18.190,54	-25.681,36
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-52.431,90	-736,34	-10.936,03	-15.438,80
Taxe d'abonnement	-70.649,06	-992,76	-14.732,06	-20.810,45
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-3.832,99	-53,76	-799,29	-1.128,04
Register- und Transferstellenvergütung	-1.493,43	-21,03	-311,52	-439,68
Staatliche Gebühren	-2.799,64	-38,20	-585,17	-815,75
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-57.861,51	-816,36	-12.164,12	-17.066,29
Aufwandsausgleich	-65.375,16	1.383,53	-17.689,69	5.833,37
Aufwendungen insgesamt	-2.411.364,80	-53.078,61	-544.963,05	-650.486,36
Ordentlicher Nettoaufwand	-666.024,80	-29.737,66	-177.019,31	-152.403,43
Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. April 2024 bis 31. März 2025)		2,69	1,75	1,55
Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. April 2024 bis 31. März 2025)		2,69	1,75	1,55
Schweizer Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. April 2024 bis 31. März 2025)		-	-	-

¹⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Rechtskosten.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2024 bis zum 31. März 2025

	Anteilklasse E EUR	Anteilklasse F EUR	Anteilklasse G EUR	Anteilklasse I EUR
Erträge				
Dividenden	367.473,29	137.657,75	13.909,69	129.378,56
Erträge aus Investmentanteilen	79.871,29	29.847,94	3.006,79	27.700,54
Bankzinsen	23.257,36	8.823,31	885,33	8.527,70
Ertragsausgleich	25.228,03	355,85	401,15	-352,20
Erträge insgesamt	495.829,97	176.684,85	18.202,96	165.254,60
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-69,57	-26,42	-2,62	-24,19
Verwaltungsvergütung / Anlageberatervergütung	-713.026,16	-112.105,37	-7.503,26	-141.877,27
Verwahrstellenvergütung	-23.621,62	-8.962,01	-899,35	-8.633,69
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-14.200,99	-5.387,69	-540,72	-5.191,33
Taxe d'abonnement	-19.121,58	-7.260,51	-728,39	-7.003,31
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-1.040,97	-393,37	-39,54	-378,02
Register- und Transferstellenvergütung	-404,32	-153,42	-15,39	-148,07
Staatliche Gebühren	-775,07	-284,94	-29,07	-271,44
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-15.633,03	-5.982,15	-600,88	-5.598,68
Aufwandsausgleich	-57.363,54	-948,39	-344,31	3.753,87
Aufwendungen insgesamt	-845.256,85	-141.504,27	-10.703,53	-165.372,13
Ordentlicher Nettoaufwand	-349.426,88	35.180,58	7.499,43	-117,53
Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. April 2024 bis 31. März 2025)	2,02	0,94	0,69	1,18
Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. April 2024 bis 31. März 2025)	2,02	0,94	0,69	1,18
Schweizer Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. April 2024 bis 31. März 2025)	-	-	-	-

¹⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Rechtskosten.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Vermögensaufstellung zum 31. März 2025

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Dänemark								
DK0062498333	Novo-Nordisk AS	DKK	990	0	45.940	474,0500	2.918.657,79	1,02
							2.918.657,79	1,02
Deutschland								
DE000A1EWWW0	adidas AG	EUR	5.936	0	5.936	221,9000	1.317.198,40	0,46
DE0008404005	Allianz SE	EUR	3.990	0	11.090	355,3000	3.940.277,00	1,37
DE0005810055	Dte. Börse AG	EUR	2.050	10.300	26.790	271,6000	7.276.164,00	2,53
DE0005552004	Dte. Post AG	EUR	8.722	4.492	160.260	39,8300	6.383.155,80	2,22
DE0005557508	Dte. Telekom AG	EUR	17.406	102.474	191.852	34,1300	6.547.908,76	2,28
DE0006047004	Heidelberg Materials AG	EUR	7.728	0	7.728	162,6000	1.256.572,80	0,44
DE0007164600	SAP SE	EUR	6.543	416	15.797	246,7500	3.897.909,75	1,36
DE0007236101	Siemens AG	EUR	6.015	524	18.290	216,0000	3.950.640,00	1,38
DE000A1ML7J1	Vonovia SE	EUR	33.405	22.815	58.630	25,0400	1.468.095,20	0,51
							36.037.921,71	12,55
Frankreich								
FR0000120628	AXA S.A.	EUR	14.125	7.400	221.760	39,9900	8.868.182,40	3,09
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain S.A.	EUR	6.017	950	33.542	96,5600	3.238.815,52	1,13
FR0000120321	L'Oréal S.A.	EUR	5.400	0	5.400	345,1000	1.863.540,00	0,65
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	438	258	9.410	587,1000	5.524.611,00	1,92
FR0000121972	Schneider Electric SE	EUR	2.261	1.023	26.383	217,1500	5.729.068,45	1,99
FR0000120271	TotalEnergies SE	EUR	8.730	3.816	122.504	59,2100	7.253.461,84	2,53
							32.477.679,21	11,31
Irland								
IE00B4BNMY34	Accenture Plc.	USD	3.152	0	3.152	304,3300	886.387,14	0,31
IE000S9YS762	Linde Plc.	USD	1.082	832	17.105	459,1100	7.256.585,24	2,53
IE00BTN1Y115	Medtronic Plc.	USD	3.644	0	30.013	87,6300	2.430.270,92	0,85
							10.573.243,30	3,69
Italien								
IT0003128367	ENEL S.p.A.	EUR	101.284	55.399	1.037.966	7,5350	7.821.073,81	2,72
							7.821.073,81	2,72
Luxemburg								
LU2598331598	Tenaris S.A.	EUR	65.100	0	65.100	18,1050	1.178.635,50	0,41
							1.178.635,50	0,41

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Vermögensaufstellung zum 31. März 2025

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Niederlande								
NL0012969182	Adyen NV	EUR	0	0	831	1.449,0000	1.204.119,00	0,42
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	656	291	9.680	625,6000	6.055.808,00	2,11
NL0011821202	ING Groep NV	EUR	31.722	108.425	380.327	18,3000	6.959.984,10	2,42
NL0000395903	Wolters Kluwer NV	EUR	3.835	3.955	12.130	145,1500	1.760.669,50	0,61
							15.980.580,60	5,56
Schweiz								
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	1.559	554	22.855	296,7000	7.114.014,37	2,48
CH0244767585	UBS Group AG	CHF	186.560	0	186.560	27,9400	5.468.407,89	1,90
							12.582.422,26	4,38
Spanien								
ES0140609019	Caixabank S.A.	EUR	234.810	0	234.810	7,2620	1.705.190,22	0,59
ES0148396007	Industria de Diseño Textil S.A.	EUR	27.141	0	27.141	46,2300	1.254.728,43	0,44
							2.959.918,65	1,03
Taiwan								
US8740391003	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	USD	832	0	7.114	165,2500	1.086.295,05	0,38
							1.086.295,05	0,38
Vereinigte Staaten von Amerika								
US00287Y1091	AbbVie Inc.	USD	2.785	1.090	39.285	205,2900	7.452.243,25	2,59
US02079K1079	Alphabet Inc.	USD	1.978	11.253	34.685	156,0600	5.001.793,66	1,74
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	2.887	22.412	30.090	192,7200	5.358.477,92	1,87
US0378331005	Apple Inc.	USD	2.534	1.316	27.883	217,9000	5.614.217,06	1,95
US0533321024	AutoZone Inc.	USD	67	32	730	3.771,0000	2.543.734,98	0,89
US09857L1089	Booking Holdings Inc.	USD	65	350	338	4.634,2400	1.447.397,08	0,50
US11135F1012	Broadcom Inc.	USD	18.270	8.868	9.402	169,1200	1.469.290,56	0,51
US22160K1051	Costco Wholesale Corporation	USD	330	900	1.750	929,6600	1.503.331,18	0,52
US22788C1053	CrowdStrike Holdings Inc.	USD	608	0	5.427	357,1100	1.790.829,76	0,62
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	USD	16.714	534	25.900	242,8500	5.812.063,39	2,02
US30303M1027	Meta Platforms Inc.	USD	6.852	348	10.304	576,7400	5.491.340,75	1,91
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	1.333	3.969	15.748	378,8000	5.512.236,56	1,92
US6516391066	Newmont Corporation	USD	3.387	0	34.637	48,0800	1.538.853,22	0,54
US67066G1040	NVIDIA Corporation	USD	30.876	1.713	40.503	109,6700	4.104.568,48	1,43
US68389X1054	Oracle Corporation	USD	11.896	0	11.896	140,8700	1.548.502,61	0,54
US7134481081	PepsiCo Inc.	USD	1.401	0	37.691	149,2700	5.198.794,65	1,81
US79466L3024	Salesforce Inc.	USD	3.636	0	3.636	269,9700	907.051,30	0,32
US81762P1021	ServiceNow Inc.	USD	2.057	0	2.057	797,7600	1.516.348,48	0,53
US88160R1014	Tesla Inc.	USD	2.794	1.892	5.602	263,5500	1.364.264,55	0,47
US7427181091	The Procter & Gamble Co.	USD	2.788	1.890	35.553	168,0300	5.520.209,38	1,92
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc.	USD	791	401	9.475	500,1600	4.379.057,48	1,52
US91324P1021	UnitedHealth Group Inc.	USD	7.595	0	10.695	516,0400	5.099.840,88	1,78

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Vermögensaufstellung zum 31. März 2025

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)								
US92826C8394	VISA Inc.	USD	4.654	0	10.897	342,8500	3.452.260,63	1,20
US94106L1098	Waste Management Inc.	USD	29.045	1.463	27.582	227,9200	5.808.990,43	2,02
							89.435.698,24	31,12
Vereinigtes Königreich								
GB0009895292	AstraZeneca Plc.	GBP	10.000	0	10.000	114,1600	1.365.386,92	0,48
							1.365.386,92	0,48
Börsengehandelte Wertpapiere							214.417.513,04	74,65
Aktien, Anrechte und Genussscheine							214.417.513,04	74,65
Investmentfondsanteile²⁾								
Irland								
IE00B1YZSC51	iShares Core MSCI Europe UCITS ETF	EUR	88.678	218.582	119.461	33,8250	4.040.768,33	1,41
IE00B86MWN23	iShares Edge MSCI Europe Minimum Volatility UCITS ETF	EUR	13.315	4.058	72.872	66,1600	4.821.211,52	1,68
IE00BJ5JPG56	iShares MSCI China UCITS ETF	EUR	807.094	65.840	1.745.639	5,0320	8.784.055,45	3,06
IE00B4LN9N13	iShares S&P 500 Industrials Sector UCITS ETF	EUR	339.665	41.066	298.599	10,0920	3.013.461,11	1,05
IE00BKWQ0J47	SPDR MSCI Europe Industrials UCITS ETF	EUR	6.010	0	6.010	352,5000	2.118.525,00	0,74
IE00BJ38QD84	SPDR Russell 2000 U.S. Small Cap UCITS ETF	EUR	9.722	37.497	49.525	53,8700	2.667.911,75	0,93
IE00B6YX5C33	SPDR S&P 500 UCITS ETF	EUR	2.891	1.964	31.432	515,7400	16.210.739,68	5,64
IE00BGQYRS42	Xtrackers MSCI USA Information Technology UCITS ETF	USD	24.739	42.440	60.065	99,2800	5.510.306,04	1,92
IE00BL25JL35	Xtrackers MSCI World Quality UCITS ETF	EUR	19.324	44.849	74.729	63,7500	4.763.973,75	1,66
							51.930.952,63	18,09
Luxemburg								
LU0480132876	UBS Lux Fund Solutions - MSCI Emerging Markets UCITS ETF	EUR	8.672	112.426	91.201	101,1300	9.223.157,13	3,21
LU0274211480	Xtrackers DAX UCITS ETF	EUR	19.388	0	19.388	211,4500	4.099.592,60	1,43
							13.322.749,73	4,64
Investmentfondsanteile							65.253.702,36	22,73
Wertpapiervermögen							279.671.215,40	97,38
Bankguthaben - Kontokorrent³⁾							8.474.982,88	2,95
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-890.422,25	-0,33
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							287.255.776,03	100,00

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

²⁾ Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie der maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.

³⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2025 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8361
Dänische Krone	DKK	1	7,4616
Schwedische Krone	SEK	1	10,8158
Schweizer Franken	CHF	1	0,9532
US-Dollar	USD	1	1,0822

Halbjahresbericht
1. Oktober 2024 - 31. März 2025

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

Derzeit bestehen die folgenden Anteilklassen mit den Ausstattungsmerkmalen:

	Anteilklasse A	Anteilklasse B	Anteilklasse C	Anteilklasse D
WP-Kenn-Nr.:	A12E8P	A12E8Q	A12E8R	A2AGQZ
ISIN-Code:	LU1138506479	LU1138506552	LU1138506636	LU1391171409
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	1,25 % p.a.	0,90 % p.a.	0,50 % p.a.	0,65 % p.a.
Mindestfolganlage:	keine	keine	keine	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend	ausschüttend	ausschüttend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR	EUR	EUR

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Deutschland	20,46 %
Luxemburg	11,93 %
Europäische Gemeinschaft	11,50 %
Vereinigte Staaten von Amerika	10,40 %
Frankreich	8,94 %
Niederlande	6,94 %
Irland	6,88 %
Belgien	5,68 %
Spanien	2,81 %
Supranationale Institutionen	2,46 %
Österreich	2,34 %
Polen	1,84 %
Finnland	1,47 %
Schweiz	1,21 %
Italien	0,99 %
Vereinigtes Königreich	0,74 %
Kanada	0,51 %
Dänemark	0,26 %
Wertpapiervermögen	97,36 %
Bankguthaben ²⁾	2,17 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,47 %
	100,00 %

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Staatsanleihen	31,94 %
Investmentfondsanteile	15,53 %
Banken	8,95 %
Sonstiges	4,46 %
Versorgungsbetriebe	3,94 %
Automobile & Komponenten	3,29 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	3,21 %
Diversifizierte Finanzdienste	3,11 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2,98 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	2,87 %
Transportwesen	2,26 %
Software & Dienste	2,19 %
Telekommunikationsdienste	1,83 %
Versicherungen	1,59 %
Investitionsgüter	1,49 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	1,16 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	1,09 %
Groß- und Einzelhandel	0,91 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,80 %
Hardware & Ausrüstung	0,64 %
Energie	0,63 %
Verbraucherdienste	0,61 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	0,52 %
Lebensmittel- und Basisartikele Einzelhandel	0,51 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	0,43 %
Media & Entertainment	0,42 %
Wertpapiervermögen	97,36 %
Bankguthaben ²⁾	2,17 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,47 %
	100,00 %

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre**Anteilklasse A**

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2023	119,43	1.486.954	-15.776,30	80,32
30.09.2024	118,34	1.376.304	-9.176,34	85,98
31.03.2025	107,12	1.273.003	-8.924,09	84,15

Anteilklasse B

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2023	152,09	1.832.873	-13.660,51	82,98
30.09.2024	148,33	1.662.827	-14.527,95	89,20
31.03.2025	132,59	1.514.958	-13.105,59	87,52

Anteilklasse C

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2023	144,99	1.721.732	1.063,18	84,21
30.09.2024	150,49	1.655.211	-5.636,35	90,92
31.03.2025	150,08	1.678.673	2.100,08	89,40

Anteilklasse D

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2023	62,18	687.597	-24.125,44	90,43
30.09.2024	67,35	690.061	239,98	97,61
31.03.2025	64,93	676.077	-1.302,08	96,04

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. März 2025

	EUR
Wertpapiervermögen	442.722.110,69
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 428.577.921,19)	
Bankguthaben ¹⁾	9.866.588,16
Zinsforderungen	2.255.116,40
Dividendenforderungen	296.604,03
Forderungen aus Devisengeschäften	4.749,35
	455.145.168,63
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-12.059,19
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-4.756,63
Sonstige Passiva ²⁾	-408.795,41
	-425.611,23
Netto-Teilfondsvermögen	454.719.557,40

Zurechnung auf die Anteilklassen**Anteilklasse A**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	107.123.293,06 EUR
Umlaufende Anteile	1.273.003,000
Anteilwert	84,15 EUR

Anteilklasse B

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	132.587.012,41 EUR
Umlaufende Anteile	1.514.958,000
Anteilwert	87,52 EUR

Anteilklasse C

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	150.081.634,51 EUR
Umlaufende Anteile	1.678.673,000
Anteilwert	89,40 EUR

Anteilklasse D

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	64.927.617,42 EUR
Umlaufende Anteile	676.077,000
Anteilwert	96,04 EUR

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

²⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsvergütung und Taxe d'abonnement.

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2024 bis zum 31. März 2025

	Total EUR	Anteilklasse A EUR	Anteilklasse B EUR	Anteilklasse C EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	484.509.960,52	118.339.387,37	148.330.510,42	150.485.496,38
Ordentlicher Nettoertrag	2.170.741,47	277.945,01	579.608,36	950.504,61
Ertrags- und Aufwandsausgleich	10.205,12	-2.954,33	15.706,41	-11.380,95
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	21.143.777,86	6.592.284,91	9.939.464,03	2.100.075,77
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-42.375.460,33	-15.516.372,64	-23.045.053,60	0,00
Realisierte Gewinne	7.935.498,11	1.819.070,06	2.395.227,47	2.572.882,63
Realisierte Verluste	-2.625.111,17	-591.956,50	-794.075,13	-861.722,89
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-6.297.920,07	-1.451.908,04	-1.857.754,89	-2.042.866,28
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-970.177,55	-229.371,54	-276.840,59	-311.648,37
Ausschüttung	-8.781.956,56	-2.112.831,24	-2.699.780,07	-2.799.706,39
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	454.719.557,40	107.123.293,06	132.587.012,41	150.081.634,51

	Anteilklasse D EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	67.354.566,35
Ordentlicher Nettoertrag	362.683,49
Ertrags- und Aufwandsausgleich	8.833,99
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	2.511.953,15
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-3.814.034,09
Realisierte Gewinne	1.148.317,95
Realisierte Verluste	-377.356,65
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-945.390,86
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-152.317,05
Ausschüttung	-1.169.638,86
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	64.927.617,42

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse A Stück	Anteilklasse B Stück	Anteilklasse C Stück	Anteilklasse D Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.376.304,000	1.662.827,000	1.655.211,000	690.061,000
Ausgegebene Anteile	77.487,000	112.696,000	23.462,000	25.798,000
Zurückgenommene Anteile	-180.788,000	-260.565,000	0,000	-39.782,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	1.273.003,000	1.514.958,000	1.678.673,000	676.077,000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2024 bis zum 31. März 2025

	Total EUR	Anteilklasse A EUR	Anteilklasse B EUR	Anteilklasse C EUR
Erträge				
Dividenden	772.373,86	179.832,16	229.622,11	250.889,30
Erträge aus Investmentanteilen	1.090.944,57	253.896,45	325.259,71	353.108,02
Zinsen auf Anleihen	2.366.847,35	549.639,18	712.006,01	762.718,57
Bankzinsen	175.637,21	40.800,73	53.032,94	56.439,89
Bestandsprovisionen	59.480,50	13.697,57	17.953,94	19.163,72
Ertragsausgleich	-37.950,72	6.559,43	-46.622,88	17.761,31
Erträge insgesamt	4.427.332,77	1.044.425,52	1.291.251,83	1.460.080,81
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-130,63	-30,32	-39,71	-41,84
Verwaltungsvergütung / Anlageberatervergütung	-1.887.427,00	-670.678,67	-623.245,57	-375.250,12
Verwahrstellenvergütung	-139.353,63	-32.365,96	-41.951,62	-44.879,50
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-78.359,73	-18.199,32	-23.588,96	-25.236,95
Taxe d'abonnement	-100.433,37	-23.328,85	-30.236,22	-32.344,91
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-8.040,74	-1.863,99	-2.425,08	-2.588,73
Register- und Transferstellenvergütung	-1.493,43	-346,81	-449,53	-481,11
Staatliche Gebühren	-4.074,00	-950,94	-1.204,64	-1.330,77
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-65.024,37	-15.110,55	-19.418,61	-21.041,91
Aufwandsausgleich	27.745,60	-3.605,10	30.916,47	-6.380,36
Aufwendungen insgesamt	-2.256.591,30	-766.480,51	-711.643,47	-509.576,20
Ordentlicher Nettoertrag	2.170.741,47	277.945,01	579.608,36	950.504,61

Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent ²⁾

(für den Zeitraum vom 1. April 2024 bis 31. März 2025)

1,42

1,07

0,67

Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent ²⁾

(für den Zeitraum vom 1. April 2024 bis 31. März 2025)

1,42

1,07

0,67

Schweizer Performancevergütung in Prozent ²⁾

(für den Zeitraum vom 1. April 2024 bis 31. März 2025)

-

-

-

¹⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Rechtskosten und Lagerstellengebühren.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2024 bis zum 31. März 2025

	Anteilklasse D EUR
Erträge	
Dividenden	112.030,29
Erträge aus Investmentanteilen	158.680,39
Zinsen auf Anleihen	342.483,59
Bankzinsen	25.363,65
Bestandsprovisionen	8.665,27
Ertragsausgleich	-15.648,58
Erträge insgesamt	631.574,61
Aufwendungen	
Zinsaufwendungen	-18,76
Verwaltungsvergütung / Anlageberatervergütung	-218.252,64
Verwahrstellenvergütung	-20.156,55
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-11.334,50
Taxe d'abonnement	-14.523,39
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-1.162,94
Register- und Transferstellenvergütung	-215,98
Staatliche Gebühren	-587,65
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-9.453,30
Aufwandsausgleich	6.814,59
Aufwendungen insgesamt	-268.891,12
Ordentlicher Nettoertrag	362.683,49
Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent ²⁾	0,82
(für den Zeitraum vom 1. April 2024 bis 31. März 2025)	
Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent ²⁾	0,82
(für den Zeitraum vom 1. April 2024 bis 31. März 2025)	
Schweizer Performancevergütung in Prozent ²⁾	-
(für den Zeitraum vom 1. April 2024 bis 31. März 2025)	

¹⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Rechtskosten und Lagerstellengebühren.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Vermögensaufstellung zum 31. März 2025

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom ¹⁾ NTFV
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Dänemark								
DK0062498333	Novo-Nordisk AS	DKK	0	1.457	18.503	474,0500	1.175.531,68	0,26
							1.175.531,68	0,26
Deutschland								
DE0008404005	Allianz SE	EUR	0	679	11.366	355,3000	4.038.339,80	0,89
DE0005190003	Bayer. Motoren Werke AG	EUR	0	2.581	19.374	75,9400	1.471.261,56	0,32
DE0005552004	Dte. Post AG	EUR	0	5.842	70.673	39,8300	2.814.905,59	0,62
DE0005557508	Dte. Telekom AG	EUR	85.100	0	85.100	34,1300	2.904.463,00	0,64
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs- Gesellschaft AG in München	EUR	0	3.341	5.419	587,6000	3.184.204,40	0,70
DE0007164600	SAP SE	EUR	0	1.362	16.231	246,7500	4.004.999,25	0,88
							18.418.173,60	4,05
Finnland								
FI4000297767	Nordea Bank Abp	EUR	240.825	0	240.825	11,9900	2.887.491,75	0,64
							2.887.491,75	0,64
Frankreich								
FR0000125338	Capgemini SE	EUR	0	1.019	14.471	145,3000	2.102.636,30	0,46
FR0000120321	L'Oréal S.A.	EUR	0	547	6.313	345,1000	2.178.616,30	0,48
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	0	318	3.662	587,1000	2.149.960,20	0,47
FR0000121972	Schneider Electric SE	EUR	11.800	12.427	10.923	217,1500	2.371.929,45	0,52
FR0000120271	TotalEnergies SE	EUR	1.750	4.646	48.349	59,2100	2.862.744,29	0,63
							11.665.886,54	2,56
Irland								
IE0001827041	CRH Plc.	USD	0	2.347	32.759	88,1400	2.668.063,44	0,59
IE000S9YS762	Linde Plc.	USD	237	722	7.190	459,1100	3.050.268,80	0,67
							5.718.332,24	1,26
Italien								
IT0004176001	Prysmian S.p.A.	EUR	41.395	0	41.395	52,9000	2.189.795,50	0,48
IT0003242622	Terna Rete Elettrica Nazionale S.p.A.	EUR	293.960	12.771	281.189	8,3160	2.338.367,72	0,51
							4.528.163,22	0,99
Niederlande								
NL0011821202	ING Groep NV	EUR	0	12.589	194.131	18,3000	3.552.597,30	0,78
							3.552.597,30	0,78
Schweiz								
CH0038863350	Nestlé S.A.	CHF	32.000	24.400	32.000	90,2400	3.029.458,67	0,67
							3.029.458,67	0,67

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Vermögensaufstellung zum 31. März 2025

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom ¹⁾ NTFV
Spanien								
ES0148396007	Industria de Diseño Textil S.A.	EUR	45.930	0	45.930	46,2300	2.123.343,90	0,47
							2.123.343,90	0,47
Vereinigte Staaten von Amerika								
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	0	1.382	13.418	154,3300	1.913.509,46	0,42
US0378331005	Apple Inc.	USD	0	1.178	14.492	217,9000	2.917.951,21	0,64
US11135F1012	Broadcom Inc.	USD	0	7.036	12.464	169,1200	1.947.802,33	0,43
US1729081059	Cintas Corporation	USD	0	8.284	12.916	203,2200	2.425.420,00	0,53
US12572Q1058	CME Group Inc.	USD	0	953	16.087	262,2200	3.897.923,80	0,86
US22160K1051	Costco Wholesale Corporation	USD	2.700	0	2.700	929,6600	2.319.425,24	0,51
US57636Q1040	Mastercard Inc.	USD	0	496	6.284	540,6100	3.139.154,72	0,69
US5801351017	McDonald's Corporation	USD	358	707	9.776	307,0900	2.774.082,28	0,61
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	0	504	11.056	378,8000	3.869.906,49	0,85
US4370761029	The Home Depot Inc.	USD	250	4.146	5.984	358,1500	1.980.382,18	0,44
US7427181091	The Procter & Gamble Co.	USD	0	1.263	17.832	168,0300	2.768.722,01	0,61
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc.	USD	5.808	214	5.594	500,1600	2.585.377,05	0,57
US94106L1098	Waste Management Inc.	USD	0	984	13.516	227,9200	2.846.578,01	0,63
							35.386.234,78	7,79
Vereinigtes Königreich								
GB0007188757	Rio Tinto Plc.	GBP	39.560	0	39.560	47,1600	2.231.371,37	0,49
							2.231.371,37	0,49
Börsengehandelte Wertpapiere							90.716.585,05	19,96
Aktien, Anrechte und Genusscheine							90.716.585,05	19,96
Anleihen								
Börsengehandelte Wertpapiere								
EUR								
XS2125914916	2,125%	AbbVie Inc. v.19(2029)	0	100.000	2.769.000	97,2380	2.692.520,22	0,59
BE6301510028	1,150%	Anheuser-Busch InBev S.A./NV EMTN Reg.S. v.18(2027)	0	100.000	4.525.000	97,5960	4.416.219,00	0,97
XS2079713322	0,375%	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) Reg.S. v.19(2026)	0	0	2.500.000	96,6710	2.416.775,00	0,53
XS1823502650	0,875%	BASF SE Reg.S. v.18(2025)	0	252.000	5.628.000	99,7490	5.613.873,72	1,23
XS2630112014	4,250%	Bayer AG EMTN Reg.S. v.23(2029)	0	191.000	4.179.000	104,1620	4.352.929,98	0,96
BE0000334434	0,800%	Belgien Reg.S. v.15(2025)	0	807.000	10.665.000	99,6530	10.627.992,45	2,34
BE0000357666	3,000%	Belgien Reg.S. v.23(2033)	408.000	937.000	10.821.000	99,6780	10.786.156,38	2,37
DE000A3LT431	3,000%	BMW US Capital LLC EMTN Reg.S. v.24(2027)	2.300.000	0	2.300.000	100,6830	2.315.709,00	0,51
DE000CZ45VC5	0,500%	Commerzbank AG EMTN Reg.S. v.19(2026)	0	660.000	10.000.000	96,7390	9.673.900,00	2,13
XS2024715794	0,500%	Dte. Telekom AG EMTN Reg.S. v.19(2027)	0	105.000	5.665.000	95,7950	5.426.786,75	1,19
XS2242728041	0,250%	EnBW International Finance BV Reg.S. v.20(2030)	0	460.000	1.620.000	86,7610	1.405.528,20	0,31

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Vermögensaufstellung zum 31. März 2025

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom ¹⁾ NTFV
EUR (Fortsetzung)							
XS2895631567	3,125% E.ON SE EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2030)	0	98.000	2.302.000	100,6180	2.316.226,36	0,51
EU000A3K4DD8	1,000% Europäische Union Reg.S. v.22(2032)	0	1.350.000	19.500.000	87,5620	17.074.590,00	3,75
EU000A3K4D82	2,750% Europäische Union Reg.S. v.23(2026)	0	843.000	10.480.000	100,8790	10.572.119,20	2,32
EU000A4D8KD2	3,375% Europäische Union Reg.S. v.25(2035)	16.000.000	500.000	15.500.000	100,5610	15.586.955,00	3,43
EU000A2SCAN9	2,875% European Financial Stability Facility [EFSF] Reg.S. v.24(2034)	9.501.000	246.000	9.255.000	98,4930	9.115.527,15	2,00
EU000A3L2773	2,625% European Investment Bank (EIB) Reg.S. v.24(2034)	12.393.000	801.000	11.592.000	96,5460	11.191.612,32	2,46
FI4000546528	2,750% Finnland Reg.S. v.23(2038)	4.018.000	0	4.018.000	93,8660	3.771.535,88	0,83
FR0013250560	1,000% Frankreich Reg.S. v.16(2027)	0	671.000	11.189.000	97,5330	10.912.967,37	2,40
FR001400BKZ3	2,000% Frankreich Reg.S. v.21(2032)	500.000	1.546.000	17.945.000	92,4160	16.584.051,20	3,65
XS2084497705	0,625% Fresenius Medical Care AG EMTN Reg.S. v.19(2026)	0	0	2.430.000	96,6670	2.349.008,10	0,52
XS2823909143	3,250% Illinois Tool Works Inc. v.24(2028)	0	0	2.200.000	101,5740	2.234.628,00	0,49
IE00BH3SQ895	1,100% Irland Reg.S. v.19(2029)	0	790.000	11.242.000	94,9440	10.673.604,48	2,35
DE000A352ED1	2,625% Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. v.24(2034)	411.000	1.946.000	20.307.000	97,6050	19.820.647,35	4,36
FR0013506508	0,750% LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE EMTN Reg.S. v.20(2025)	0	200.000	1.500.000	99,9690	1.499.535,00	0,33
DE000A2R9ZU9	0,625% Mercedes-Benz International Finance BV EMTN Reg.S. v.19(2027)	0	210.000	5.870.000	96,1440	5.643.652,80	1,24
XS2555196463	3,000% Nestlé Finance International Ltd. EMTN Reg.S. v.22(2028)	0	390.000	4.010.000	101,9890	4.089.758,90	0,90
NL0015001AM2	2,500% Niederlande Reg.S. v.23(2033)	0	2.455.000	11.647.000	97,9360	11.406.605,92	2,51
XS2820454606	3,125% Novo Nordisk Finance [Netherlands] BV EMTN Reg.S. v.24(2029)	0	196.000	2.194.000	101,4470	2.225.747,18	0,49
AT0000A2WSC8	0,900% Österreich Reg.S. v.22(2032)	744.000	1.254.000	12.091.000	88,0740	10.649.027,34	2,34
XS1958534528	1,000% Polen EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2029)	0	375.000	8.915.000	93,8130	8.363.428,95	1,84
XS2412044567	0,500% RWE AG EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2028)	0	437.000	10.363.000	92,2170	9.556.447,71	2,10
ES0000012F43	0,600% Spanien Reg.S. v.19(2029)	0	674.000	9.026.000	91,4320	8.252.652,32	1,81
XS1724873275	1,000% Südzucker Internat Finance Reg.S. v.17(2025)	0	205.000	1.913.000	98,8790	1.891.555,27	0,42
XS2478299204	2,125% TenneT Holding BV EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2029)	0	100.000	2.400.000	96,8410	2.324.184,00	0,51
XS2804565435	3,500% The Bank of Nova Scotia EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2029)	0	0	2.280.000	101,3310	2.310.346,80	0,51
XS1362373224	3,000% The Goldman Sachs Group Inc. EMTN Reg.S. v.16(2031)	4.652.000	0	4.652.000	99,3630	4.622.366,76	1,02
XS1910948162	2,625% Volkswagen International Finance NV-Reg.S. v.18(2027)	0	0	3.100.000	99,2500	3.076.750,00	0,68
XS2282094494	0,250% Volkswagen Leasing GmbH EMTN Reg.S. v.21(2026)	0	103.000	2.497.000	98,1870	2.451.729,39	0,54
						270.295.651,45	59,44
Börsengehandelte Wertpapiere						270.295.651,45	59,44

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Vermögensaufstellung zum 31. März 2025

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom ¹⁾ NTFV	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
EUR								
XS2264977146	0,200% Coca-Cola Europacific Partners Plc. Reg.S. v.20(2028)	0	200.000	1.270.000	90,7040	1.151.940,80	0,25	
XS1936139770	1,125% Dte. Bahn Finance GmbH EMTN Reg.S. v.19(2028)	0	616.000	7.858.000	94,7560	7.445.926,48	1,64	
XS2326546434	0,010% UBS AG EMTN Reg.S. v.21(2026)	0	0	2.520.000	97,5900	2.459.268,00	0,54	
						11.057.135,28	2,43	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						11.057.135,28	2,43	
Anleihen						281.352.786,73	61,87	
Investmentfondsanteile²⁾								
Deutschland								
DE000A141WC2	Aramea Rendite Plus	EUR	0	3.028	55.487	100,9200	5.599.748,04	1,23
						5.599.748,04	1,23	
Irland								
IE00BZ56RN96	WisdomTree Global Quality Dividend Growth UCITS ETF	EUR	109.439	121.879	473.510	31,4450	14.889.521,95	3,27
						14.889.521,95	3,27	
Luxemburg								
LU1944462503	Aviva Investors - Emerging Markets Bond Fund	EUR	58.000	110.340	1.101.100	7,9468	8.750.221,48	1,92
LU2385346742	Candriam Bonds Convertible Defensive	EUR	0	2.346	30.516	154,9000	4.726.928,40	1,04
LU0952573482	Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II R	EUR	0	8.229	121.996	171,8000	20.958.912,80	4,61
LU0690374532	Fundsmith SICAV - Fundsmith Equity Fund	EUR	7.521	18.216	176.795	58,2720	10.302.198,24	2,27
LU1134536728	SKY Harbor Global Funds - US Short Duration Responsible High Yield Fund	EUR	6.300	10.943	75.560	71,8000	5.425.208,00	1,19
						50.163.468,92	11,03	
Investmentfondsanteile²⁾						70.652.738,91	15,53	
Wertpapiervermögen						442.722.110,69	97,36	
Bankguthaben - Kontokorrent³⁾						9.866.588,16	2,17	
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten						2.130.858,55	0,47	
Netto-Teilfondsvermögen in EUR						454.719.557,40	100,00	

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

²⁾ Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeaufschlägen sowie der maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.

³⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2025 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,7178
Britisches Pfund	GBP	1	0,8361
Dänische Krone	DKK	1	7,4616
Schweizer Franken	CHF	1	0,9532
US-Dollar	USD	1	1,0822

Halbjahresbericht
1. Oktober 2024 - 31. März 2025

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

Derzeit bestehen die folgenden Anteilklassen mit den Ausstattungsmerkmalen:

	Anteilklasse A	Anteilklasse B	Anteilklasse C	Anteilklasse D
WP-Kenn-Nr.:	A2H7AJ	A2H7AG	A2H7AH	A2H7AF
ISIN-Code:	LU1717192675	LU1717193723	LU1717194374	LU1717194614
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	1,25 % p.a.	0,90 % p.a.	0,50 % p.a.	0,65 % p.a.
Mindestfolganlage:	keine	keine	keine	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend	ausschüttend	ausschüttend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR	EUR	EUR

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Deutschland	20,30 %
Europäische Gemeinschaft	11,75 %
Luxemburg	11,72 %
Vereinigte Staaten von Amerika	10,36 %
Frankreich	8,89 %
Irland	6,90 %
Niederlande	6,89 %
Belgien	5,61 %
Spanien	2,85 %
Supranationale Institutionen	2,48 %
Österreich	2,35 %
Polen	1,81 %
Finnland	1,46 %
Schweiz	1,12 %
Italien	0,99 %
Vereinigtes Königreich	0,75 %
Kanada	0,51 %
Dänemark	0,28 %
Wertpapiervermögen	97,02 %
Bankguthaben ²⁾	2,48 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,50 %
	100,00 %

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Staatsanleihen	32,08 %
Investmentfondsanteile	15,35 %
Banken	8,92 %
Sonstiges	4,55 %
Versorgungsbetriebe	3,98 %
Automobile & Komponenten	3,30 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	3,08 %
Diversifizierte Finanzdienste	3,07 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2,99 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	2,72 %
Transportwesen	2,33 %
Software & Dienste	2,18 %
Telekommunikationsdienste	1,79 %
Versicherungen	1,61 %
Investitionsgüter	1,49 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	1,14 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	1,10 %
Groß- und Einzelhandel	0,84 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,76 %
Energie	0,66 %
Hardware & Ausrüstung	0,63 %
Verbraucherdienste	0,57 %
Lebensmittel- und Basisartikele Einzelhandel	0,54 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	0,51 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	0,42 %
Media & Entertainment	0,41 %
Wertpapiervermögen	97,02 %
Bankguthaben ²⁾	2,48 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,50 %
	100,00 %

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre**Anteilklasse A**

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2023	24,30	281.507	375,44	86,31
30.09.2024	25,36	274.315	-643,55	92,44
31.03.2025	22,09	243.867	-2.784,03	90,57

Anteilklasse B

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2023	48,07	546.928	-8.360,23	87,90
30.09.2024	52,24	552.766	521,10	94,50
31.03.2025	52,85	569.572	1.576,06	92,78

Anteilklasse C

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2023	13,98	155.903	-683,84	89,69
30.09.2024	15,75	162.571	619,72	96,86
31.03.2025	15,44	162.012	-55,86	95,33

Anteilklasse D

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2023	10,48	116.308	-46,20	90,12
30.09.2024	11,10	114.190	-201,01	97,18
31.03.2025	10,89	113.961	-27,46	95,59

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. März 2025

	EUR
Wertpapiervermögen	98.280.708,87
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 95.774.748,92)	
Bankguthaben ¹⁾	2.512.812,87
Zinsforderungen	503.676,92
Dividendenforderungen	67.757,37
Forderungen aus Absatz von Anteilen	5.953,28
Forderungen aus Devisengeschäften	1.035,30
	101.371.944,61
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-1.036,89
Sonstige Passiva ²⁾	-99.464,72
	-100.501,61
Netto-Teilfondsvermögen	101.271.443,00

Zurechnung auf die Anteilklassen**Anteilklasse A**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	22.088.176,04 EUR
Umlaufende Anteile	243.867,000
Anteilwert	90,57 EUR

Anteilklasse B

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	52.845.161,87 EUR
Umlaufende Anteile	569.572,000
Anteilwert	92,78 EUR

Anteilklasse C

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	15.444.821,06 EUR
Umlaufende Anteile	162.012,000
Anteilwert	95,33 EUR

Anteilklasse D

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	10.893.284,03 EUR
Umlaufende Anteile	113.961,000
Anteilwert	95,59 EUR

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

²⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsvergütung und Taxe d'abonnement.

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2024 bis zum 31. März 2025

	Total EUR	Anteilklasse A EUR	Anteilklasse B EUR	Anteilklasse C EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	104.438.330,90	25.357.886,30	52.236.671,34	15.746.257,25
Ordentlicher Nettoertrag	412.146,29	51.665,97	209.877,91	93.074,86
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-8.118,23	810,76	-7.380,49	-878,07
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	10.722.571,20	810.433,27	9.009.052,65	345.403,73
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-12.013.860,73	-3.594.464,15	-7.432.989,58	-401.263,72
Realisierte Gewinne	1.834.296,96	427.034,80	923.497,48	284.037,43
Realisierte Verluste	-519.871,12	-123.107,61	-259.191,96	-80.858,69
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-1.501.836,74	-328.339,35	-782.196,27	-232.185,75
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-253.779,45	-51.850,05	-137.863,86	-38.310,21
Ausschüttung	-1.838.436,08	-461.893,90	-914.315,35	-270.455,77
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	101.271.443,00	22.088.176,04	52.845.161,87	15.444.821,06

Anteilklasse D EUR

Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	11.097.516,01
Ordentlicher Nettoertrag	57.527,55
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-670,43
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	557.681,55
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-585.143,28
Realisierte Gewinne	199.727,25
Realisierte Verluste	-56.712,86
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-159.115,37
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-25.755,33
Ausschüttung	-191.771,06
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	10.893.284,03

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse A Stück	Anteilklasse B Stück	Anteilklasse C Stück	Anteilklasse D Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	274.315,000	552.766,000	162.571,000	114.190,000
Ausgegebene Anteile	8.885,000	95.704,000	3.588,000	5.827,000
Zurückgenommene Anteile	-39.333,000	-78.898,000	-4.147,000	-6.056,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	243.867,000	569.572,000	162.012,000	113.961,000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2024 bis zum 31. März 2025

	Total EUR	Anteilklasse A EUR	Anteilklasse B EUR	Anteilklasse C EUR
Erträge				
Dividenden	161.585,19	36.445,26	83.088,09	24.673,74
Erträge aus Investmentanteilen	242.043,53	55.773,41	123.161,53	37.061,21
Zinsen auf Anleihen	517.208,75	119.312,83	263.754,92	78.607,79
Bankzinsen	38.120,92	8.875,44	19.379,21	5.778,12
Bestandsprovisionen	13.005,24	3.058,18	6.529,42	1.997,31
Ertragsausgleich	9.232,44	-9.253,68	16.124,70	1.364,08
Erträge insgesamt	981.196,07	214.211,44	512.037,87	149.482,25
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-37,88	-8,37	-19,76	-5,70
Verwaltungsvergütung / Anlageberatervergütung	-456.866,19	-145.390,85	-236.796,83	-39.018,67
Verwahrstellenvergütung	-30.697,54	-7.090,23	-15.649,09	-4.662,92
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-24.321,09	-5.615,70	-12.400,07	-3.694,65
Taxe d'abonnement	-22.050,25	-5.093,34	-11.242,26	-3.347,81
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-1.631,59	-372,35	-836,60	-247,72
Register- und Transferstellenvergütung	-1.493,43	-344,90	-761,34	-226,86
Staatliche Gebühren	-1.419,12	-328,11	-722,85	-215,49
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-29.418,48	-6.744,54	-14.986,95	-4.501,56
Aufwandsausgleich	-1.114,21	8.442,92	-8.744,21	-486,01
Aufwendungen insgesamt	-569.049,78	-162.545,47	-302.159,96	-56.407,39
Ordentlicher Nettoertrag	412.146,29	51.665,97	209.877,91	93.074,86

Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent ²⁾
(für den Zeitraum vom 1. April 2024 bis 31. März 2025)

1,45 **1,12** **0,71**

Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent ²⁾
(für den Zeitraum vom 1. April 2024 bis 31. März 2025)

1,45 **1,12** **0,71**

Schweizer Performancevergütung in Prozent ²⁾
(für den Zeitraum vom 1. April 2024 bis 31. März 2025)

- **-** **-**

¹⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeine Verwaltungskosten und Rechtskosten.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	Anteilklasse D EUR
Erträge	
Dividenden	17.378,10
Erträge aus Investmentanteilen	26.047,38
Zinsen auf Anleihen	55.533,21
Bankzinsen	4.088,15
Bestandsprovisionen	1.420,33
Ertragsausgleich	997,34
Erträge insgesamt	105.464,51
Aufwendungen	
Zinsaufwendungen	-4,05
Verwaltungsvergütung / Anlageberatervergütung	-35.659,84
Verwahrstellenvergütung	-3.295,30
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-2.610,67
Taxe d'abonnement	-2.366,84
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-174,92
Register- und Transferstellenvergütung	-160,33
Staatliche Gebühren	-152,67
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-3.185,43
Aufwandsausgleich	-326,91
Aufwendungen insgesamt	-47.936,96
Ordentlicher Nettoertrag	57.527,55
Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent ²⁾	0,86
(für den Zeitraum vom 1. April 2024 bis 31. März 2025)	
Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent ²⁾	0,86
(für den Zeitraum vom 1. April 2024 bis 31. März 2025)	
Schweizer Performancevergütung in Prozent ²⁾	-
(für den Zeitraum vom 1. April 2024 bis 31. März 2025)	

¹⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeine Verwaltungskosten und Rechtskosten.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Vermögensaufstellung zum 31. März 2025

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom ¹⁾ NTFV
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Dänemark								
DK0062498333	Novo-Nordisk AS	DKK	727	590	4.437	474,0500	281.891,26	0,28
							281.891,26	0,28
Deutschland								
DE0008404005	Allianz SE	EUR	173	268	2.500	355,3000	888.250,00	0,88
DE0005190003	Bayer. Motoren Werke AG	EUR	0	0	4.845	75,9400	367.929,30	0,36
DE0005552004	Dte. Post AG	EUR	0	0	16.160	39,8300	643.652,80	0,64
DE0005557508	Dte. Telekom AG	EUR	18.500	0	18.500	34,1300	631.405,00	0,62
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs- Gesellschaft AG in München	EUR	117	654	1.263	587,6000	742.138,80	0,73
DE0007164600	SAP SE	EUR	526	725	3.541	246,7500	873.741,75	0,86
							4.147.117,65	4,09
Finnland								
FI4000297767	Nordea Bank Abp	EUR	55.749	0	55.749	11,9900	668.430,51	0,66
							668.430,51	0,66
Frankreich								
FR0000125338	Capgemini SE	EUR	0	0	3.220	145,3000	467.866,00	0,46
FR0000120321	L'Oréal S.A.	EUR	0	0	1.460	345,1000	503.846,00	0,50
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	0	72	788	587,1000	462.634,80	0,46
FR0000121972	Schneider Electric SE	EUR	2.400	2.495	2.400	217,1500	521.160,00	0,51
FR0000120271	TotalEnergies SE	EUR	1.201	1.156	11.255	59,2100	666.408,55	0,66
							2.621.915,35	2,59
Irland								
IE0001827041	CRH Plc.	USD	714	666	7.510	88,1400	611.653,48	0,60
IE000S9YS762	Linde Plc.	USD	0	120	1.565	459,1100	663.931,94	0,66
							1.275.585,42	1,26
Italien								
IT0004176001	Prysmian S.p.A.	EUR	8.780	0	8.780	52,9000	464.462,00	0,46
IT0003242622	Terna Rete Elettrica Nazionale S.p.A.	EUR	64.640	0	64.640	8,3160	537.546,24	0,53
							1.002.008,24	0,99
Niederlande								
NL0011821202	ING Groep NV	EUR	0	3.350	42.135	18,3000	771.070,50	0,76
							771.070,50	0,76

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Vermögensaufstellung zum 31. März 2025

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Schweiz								
CH0038863350	Nestlé S.A.	CHF	6.800	5.705	6.800	90,2400	643.759,97	0,64
							643.759,97	0,64
Spanien								
ES0148396007	Industria de Diseño Textil S.A.	EUR	10.200	959	9.241	46,2300	427.211,43	0,42
							427.211,43	0,42
Vereinigte Staaten von Amerika								
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	0	276	2.924	154,3300	416.984,77	0,41
US0378331005	Apple Inc.	USD	0	211	3.189	217,9000	642.102,29	0,63
US11135F1012	Broadcom Inc.	USD	0	1.483	2.717	169,1200	424.597,15	0,42
US1729081059	Cintas Corporation	USD	0	1.713	2.807	203,2200	527.110,09	0,52
US12572Q1058	CME Group Inc.	USD	421	560	3.481	262,2200	843.455,76	0,83
US22160K1051	Costco Wholesale Corporation	USD	680	49	631	929,6600	542.058,27	0,54
US57636Q1040	Mastercard Inc.	USD	111	99	1.477	540,6100	737.831,24	0,73
US5801351017	McDonald's Corporation	USD	0	176	2.034	307,0900	577.177,10	0,57
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	201	125	2.496	378,8000	873.669,19	0,86
US4370761029	The Home Depot Inc.	USD	0	825	1.275	358,1500	421.956,43	0,42
US7427181091	The Procter & Gamble Co.	USD	0	307	3.903	168,0300	606.007,29	0,60
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc.	USD	1.250	88	1.162	500,1600	537.041,14	0,53
US94106L1098	Waste Management Inc.	USD	456	648	2.958	227,9200	622.978,53	0,62
							7.772.969,25	7,68
Vereinigtes Königreich								
GB0007188757	Rio Tinto Plc.	GBP	8.700	0	8.700	47,1600	490.721,21	0,48
							490.721,21	0,48
Börsengehandelte Wertpapiere							20.102.680,79	19,85
Aktien, Anrechte und Genussscheine							20.102.680,79	19,85

Anleihen

Börsengehandelte Wertpapiere

EUR

XS2125914916	2,125%	AbbVie Inc. v.19(2029)	100.000	100.000	640.000	97,2380	622.323,20	0,61
BE6301510028	1,150%	Anheuser-Busch InBev S.A./NV EMTN Reg.S. v.18(2027)	0	0	1.000.000	97,5960	975.960,00	0,96
XS2079713322	0,375%	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) Reg.S. v.19(2026)	0	0	600.000	96,6710	580.026,00	0,57
XS1823502650	0,875%	BASF SE Reg.S. v.18(2025)	0	0	1.270.000	99,7490	1.266.812,30	1,25
XS2630112014	4,250%	Bayer AG EMTN Reg.S. v.23(2029)	0	0	860.000	104,1620	895.793,20	0,88
BE0000334434	0,800%	Belgien Reg.S. v.15(2025)	120.000	260.000	2.305.000	99,6530	2.297.001,65	2,27
BE0000357666	3,000%	Belgien Reg.S. v.23(2033)	299.000	326.000	2.418.000	99,6780	2.410.214,04	2,38
DE000A3LT431	3,000%	BMW US Capital LLC EMTN Reg.S. v.24(2027)	520.000	0	520.000	100,6830	523.551,60	0,52
DE000CZ45VC5	0,500%	Commerzbank AG EMTN Reg.S. v.19(2026)	0	150.000	2.160.000	96,7390	2.089.562,40	2,06

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Vermögensaufstellung zum 31. März 2025

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
EUR (Fortsetzung)							
XS2024715794	0,500% Dte. Telekom AG EMTN Reg.S. v.19(2027)	0	55.000	1.240.000	95,7950	1.187.858,00	1,17
XS2242728041	0,250% EnBW International Finance BV Reg.S. v.20(2030)	0	0	389.000	86,7610	337.500,29	0,33
XS2895631567	3,125% E.ON SE EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2030)	0	0	515.000	100,6180	518.182,70	0,51
EU000A3K4DD8	1,000% Europäische Union Reg.S. v.22(2032)	706.000	698.000	4.483.000	87,5620	3.925.404,46	3,88
EU000A3K4D82	2,750% Europäische Union Reg.S. v.23(2026)	198.000	297.000	2.331.000	100,8790	2.351.489,49	2,32
EU000A4D8KD2	3,375% Europäische Union Reg.S. v.25(2035)	3.500.000	0	3.500.000	100,5610	3.519.635,00	3,48
EU000A2SCAN9	2,875% European Financial Stability Facility [EFSF] Reg.S. v.24(2034)	2.280.000	148.000	2.132.000	98,4930	2.099.870,76	2,07
EU000A3L2773	2,625% European Investment Bank (EIB) Reg.S. v.24(2034)	2.974.000	371.000	2.603.000	96,5460	2.513.092,38	2,48
FI4000546528	2,750% Finnland Reg.S. v.23(2038)	865.000	0	865.000	93,8660	811.940,90	0,80
FR0013250560	1,000% Frankreich Reg.S. v.16(2027)	309.000	464.000	2.405.000	97,5330	2.345.668,65	2,32
FR001400BKZ3	2,000% Frankreich Reg.S. v.21(2032)	490.000	522.000	4.038.000	92,4160	3.731.758,08	3,68
XS2084497705	0,625% Fresenius Medical Care AG EMTN Reg.S. v.19(2026)	0	0	536.000	96,6670	518.135,12	0,51
XS2823909143	3,250% Illinois Tool Works Inc. v.24(2028)	0	0	520.000	101,5740	528.184,80	0,52
IE00BH3SQ895	1,100% Irland Reg.S. v.19(2029)	367.000	417.000	2.510.000	94,9440	2.383.094,40	2,35
DE000A352ED1	2,625% Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. v.24(2034)	302.000	475.000	4.524.000	97,6050	4.415.650,20	4,36
FR0013506508	0,750% LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE EMTN Reg.S. v.20(2025)	0	100.000	300.000	99,9690	299.907,00	0,30
DE000A2R9ZU9	0,625% Mercedes-Benz International Finance BV EMTN Reg.S. v.19(2027)	0	58.000	1.270.000	96,1440	1.221.028,80	1,21
XS2555196463	3,000% Nestlé Finance International Ltd. EMTN Reg.S. v.22(2028)	0	97.000	833.000	101,9890	849.568,37	0,84
NL0015001AM2	2,500% Niederlande Reg.S. v.23(2033)	201.000	578.000	2.673.000	97,9360	2.617.829,28	2,58
XS2820454606	3,125% Novo Nordisk Finance [Netherlands] BV EMTN Reg.S. v.24(2029)	0	100.000	416.000	101,4470	422.019,52	0,42
AT0000A2WSC8	0,900% Österreich Reg.S. v.22(2032)	488.000	468.000	2.700.000	88,0740	2.377.998,00	2,35
XS1958534528	1,000% Polen EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2029)	106.000	159.000	1.956.000	93,8130	1.834.982,28	1,81
XS2412044567	0,500% RWE AG EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2028)	0	75.000	2.280.000	92,2170	2.102.547,60	2,08
ES0000012F43	0,600% Spanien Reg.S. v.19(2029)	159.000	150.000	2.059.000	91,4320	1.882.584,88	1,86
XS1724873275	1,000% Südzucker Internat Finance Reg.S. v.17(2025)	0	101.000	379.000	98,8790	374.751,41	0,37
XS2478299204	2,125% TenneT Holding BV EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2029)	0	0	550.000	96,8410	532.625,50	0,53
XS2804565435	3,500% The Bank of Nova Scotia EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2029)	100.000	100.000	514.000	101,3310	520.841,34	0,51
XS1362373224	3,000% The Goldman Sachs Group Inc. EMTN Reg.S. v.16(2031)	1.149.000	100.000	1.049.000	99,3630	1.042.317,87	1,03
XS1910948162	2,625% Volkswagen International Finance NV- Reg.S. v.18(2027)	0	0	700.000	99,2500	694.750,00	0,69

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Vermögensaufstellung zum 31. März 2025

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom ¹⁾ NTFV	
EUR (Fortsetzung)								
XS2282094494	0,250% Volkswagen Leasing GmbH EMTN Reg.S. v.21(2026)	0	0	541.000	98,1870	531.191,67	0,52	
						60.153.653,14	59,38	
Börsengehandelte Wertpapiere						60.153.653,14	59,38	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
EUR								
XS2264977146	0,200% Coca-Cola Europacific Partners Plc. Reg.S. v.20(2028)	0	0	300.000	90,7040	272.112,00	0,27	
XS1936139770	1,125% Dte. Bahn Finance GmbH EMTN Reg.S. v.19(2028)	106.000	100.000	1.806.000	94,7560	1.711.293,36	1,69	
XS2326546434	0,010% UBS AG EMTN Reg.S. v.21(2026)	0	0	500.000	97,5900	487.950,00	0,48	
						2.471.355,36	2,44	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						2.471.355,36	2,44	
Anleihen						62.625.008,50	61,82	
Investmentfondsanteile²⁾								
Deutschland								
DE000A141WC2	Aramea Rendite Plus	EUR	987	1.486	11.836	100,9200	1.194.489,12	1,18
						1.194.489,12	1,18	
Irland								
IE00BZ56RN96	WisdomTree Global Quality Dividend Growth UCITS ETF	EUR	31.504	31.608	105.863	31,4450	3.328.862,04	3,29
						3.328.862,04	3,29	
Luxemburg								
LU1944462503	Aviva Investors - Emerging Markets Bond Fund	EUR	12.569	24.844	237.385	7,9468	1.886.451,12	1,86
LU2385346742	Candriam Bonds Convertible Defensive	EUR	0	268	6.852	154,9000	1.061.374,80	1,05
LU0952573482	Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II R	EUR	1.190	2.181	27.317	171,8000	4.693.060,60	4,63
LU0690374532	Fundsmith SICAV - Fundsmith Equity Fund	EUR	3.535	5.147	38.482	58,2720	2.242.423,10	2,21
LU1134536728	SKY Harbor Global Funds - US Short Duration Responsible High Yield Fund	EUR	1.385	2.761	15.966	71,8000	1.146.358,80	1,13
						11.029.668,42	10,88	
Investmentfondsanteile²⁾						15.553.019,58	15,35	
Wertpapiervermögen						98.280.708,87	97,02	
Bankguthaben - Kontokorrent³⁾						2.512.812,87	2,48	
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten						477.921,26	0,50	
Netto-Teilfondsvermögen in EUR						101.271.443,00	100,00	

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

²⁾ Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie der maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.

³⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2025 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8361
Dänische Krone	DKK	1	7,4616
Schweizer Franken	CHF	1	0,9532
US-Dollar	USD	1	1,0822

1.) ALLGEMEINES

Das Sondervermögen „DZPB II“ wurde auf Initiative der DZ PRIVATBANK (Schweiz) AG aufgelegt und wird von der IPConcept (Luxemburg) S.A. verwaltet. Das Verwaltungsreglement trat erstmals am 25. Juli 2014 in Kraft. Es wurde beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg hinterlegt und ein Hinweis auf diese Hinterlegung am 28. August 2014 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 Luxembourg ersetzt. Das Verwaltungsreglement wurde letztmalig am 12. Dezember 2024 geändert und ein Hinweis auf die Hinterlegung im RESA veröffentlicht.

Der Fonds „DZPB II“ ist ein Luxemburger Investmentfonds (fonds commun de placement), der gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner derzeit gültigen Fassung („Gesetz vom 17. Dezember 2010“) in der Form eines Umbrella-Fonds mit einem oder mehreren Teilfonds auf unbestimmte Dauer errichtet wurde.

Bei der Verwaltungsgesellschaft des Fonds, die IPConcept (Luxemburg) S.A. („Verwaltungsgesellschaft“) handelt es sich um eine Aktiengesellschaft nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg mit eingetragenem Sitz in 4, rue Thomas Edison, L-1445 Strassen, Luxemburg. Sie wurde am 23. Mai 2001 auf unbestimmte Zeit gegründet. Ihre Satzung wurde am 19. Juni 2001 im Mémorial veröffentlicht. Die letzte Änderung der Satzung trat am 27. November 2019 in Kraft und wurde am 20. Dezember 2019 im RESA veröffentlicht. Die Verwaltungsgesellschaft ist beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxemburg B 82 183 eingetragen.

2.) WESENTLICHE BUCHFÜHRUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE; ANTEILWERTBERECHNUNG

Dieser Bericht wird in der Verantwortung des Vorstandes 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 Euro (EUR) („Referenzwährung“).
2. Der Wert eines Anteils („Anteilwert“) lautet auf die im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt angegebene Währung („Teilfondswährung“), sofern nicht für diese oder etwaige weitere Anteilklassen im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt eine von der Teilfondswährung abweichende Währung angegeben ist („Anteilklassenwährung“).

Der Anteilwert wird von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr Beauftragten unter Aufsicht der Verwahrstelle an jedem Tag, der Bankarbeitstag in Luxemburg ist, mit Ausnahme des 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres („Bewertungstag“) berechnet und bis auf zwei Dezimalstellen gerundet. Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds eine abweichende Regelung treffen, wobei zu berücksichtigen ist, dass der Anteilwert mindestens zweimal im Monat zu berechnen ist.

3. Die Verwaltungsgesellschaft kann im Falle einer nicht täglichen Berechnung jederzeit beschließen, eine weitere Anteilwertberechnung an einem Bankarbeitstag zusätzlich zu dem jeweiligen Anhang angegebenen Tag vorzunehmen.

Die Verwaltungsgesellschaft kann jedoch ferner beschließen, den Anteilwert am 24. und 31. Dezember eines Jahres zum Zwecke der Berichtserstellung zu ermitteln, ohne dass es sich bei diesen Wertermittlungen um Berechnungen des Anteilwertes an einem Bewertungstag im Sinne des vorstehenden Satzes 1 dieser Ziffer 3 handelt. Folglich können die Anleger keine Ausgabe, Rücknahme und/oder Umtausch von Anteilen auf Grundlage eines am 24. Dezember und/oder 31. Dezember eines Jahres ermittelten Anteilwertes verlangen.

4. Zur Berechnung des Anteilwertes wird der Wert der zu dem jeweiligen Teilfonds gehörenden Vermögenswerte abzüglich der Verbindlichkeiten des jeweiligen Teilfonds („Netto-Teilfondsvermögen“) an jedem Bewertungstag ermittelt und durch die Anzahl der am Bewertungstag in Umlauf befindlichen Anteile des jeweiligen Teilfonds geteilt. Bei einem Teilfonds mit mehreren Anteilklassen wird aus dem Netto-Teilfondsvermögen das jeweilige rechnerisch anteilige Netto-Anteilklassenvermögen ermittelt und durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile der jeweiligen Anteilklasse geteilt.

Bei einer Anteilklasse mit zur Teilfondswährung abweichenden Anteilklassenwährung wird das rechnerisch ermittelte anteilige Netto-Anteilklassenvermögen in Teilfondswährung mit dem der Netto-Teilfondsvermögenberechnung zugrunde liegenden jeweiligen Devisenkurs in die Anteilklassenwährung umgerechnet und durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile der jeweiligen Anteilklasse geteilt.

Bei ausschüttenden Anteilklassen wird das jeweilige Netto-Anteilklassenvermögen um die Höhe der jeweiligen Ausschüttungen der Anteilklasse reduziert.

5. Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen des Verwaltungsreglements Auskunft über die Situation des Fondsvermögens des Fonds insgesamt gegeben werden muss, werden die Vermögenswerte des jeweiligen Teilfonds in die Referenzwährung umgerechnet. Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:
 - a) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages bewertet.

Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, zum letzten verfügbaren Schlusskurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet werden. Dies findet im Anhang zum Verkaufsprospekt der betroffenen Teilfonds Erwähnung.

Soweit Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen an mehreren Wertpapierbörsen amtlich notiert sind, ist die Börse mit der höchsten Liquidität maßgeblich.

- b) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind (oder deren Börsenkurse z.B. aufgrund mangelnder Liquidität als nicht repräsentativ angesehen werden), die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Handelstages sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleiteten Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstigen Anlagen verkauft werden können.

Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind (oder deren Börsenkurse z.B. aufgrund mangelnder Liquidität als nicht repräsentativ angesehen werden), die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, zu dem letzten dort verfügbaren Kurs, den die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleiteten Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstigen Anlagen verkauft werden können, bewertet werden. Dies findet im Anhang zum Verkaufsprospekt der betroffenen Teilfonds Erwähnung.

- c) OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfaren Grundlage auf Tagesbasis bewertet.
- d) Anteile an OGAW bzw. OGA werden grundsätzlich zum letzten vor dem Bewertungstag festgestellten Rücknahmepreis angesetzt oder zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet. Falls für Investmentanteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfaren Bewertungsregeln festlegt.
- e) Falls die jeweiligen Kurse nicht marktgerecht sind, falls die unter b) genannten Finanzinstrumente nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden und falls für andere als die unter den Buchstaben a) bis d) genannten Finanzinstrumente keine Kurse festgelegt wurden, werden diese Finanzinstrumente ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfaren Bewertungsregeln (z.B. geeignete Bewertungsmodelle unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten) festlegt. Die Vorgehensweise hierzu ist in der Bewertungsrichtlinie der Verwaltungsgesellschaft geregelt.
- f) Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.
- g) Forderungen, z.B. abgegrenzte Zinsansprüche und Verbindlichkeiten, werden grundsätzlich zum Nennwert angesetzt.
- h) Der Marktwert von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivate) und sonstigen Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung lauten, wird zu dem unter Zugrundelegung des WM/Reuters-Fixings um 17.00 Uhr (16.00 Uhr Londoner Zeit) ermittelten Devisenkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt.

Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung lauten, zu dem unter Zugrundelegung des am Bewertungstag ermittelten Devisenkurses in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet werden. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt. Dies findet im Anhang zum Verkaufsprospekt der betroffenen Teilfonds Erwähnung.

Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird um die Ausschüttungen reduziert, die gegebenenfalls an die Anleger des betreffenden Teilfonds gezahlt wurden.

6. Die Anteilwertberechnung erfolgt nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jeden Teilfonds separat. Soweit jedoch innerhalb eines Teilfonds Anteilklassen gebildet wurden, erfolgt die daraus resultierende Anteilwertberechnung innerhalb des betreffenden Teilfonds nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jede Anteilklasse getrennt.

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

3.) BESTEUERUNG

Besteuerung des Fonds

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 Teilfondsvermögen 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) die Teilfonds oder Anteilklassen, deren Anteile ausschließlich an institutionelle Anleger im Sinne des Artikel 174 des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 ausgegeben werden, (ii) Teilfonds, deren ausschließlicher Zweck die Anlage in Geldmarktinstrumente, in Termingelder bei Kreditinstituten oder beides ist. Investiert der Teilfonds in nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß Artikel 3 der Verordnung (EU) 2020/852 (EU-Taxonomie), kann eine Reduzierung der „taxe d'abonnement“ gemäß Artikel 174 Abs. 3 des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 erfolgen. Die „taxe d'abonnement“ ist vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Fondsvermögen zahlbar. Die Höhe der „taxe d'abonnement“ ist für den jeweiligen Teilfonds oder die Anteilklassen im jeweiligen 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.

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 Fonds beim Anleger

Anleger, die nicht im Großherzogtum Luxemburg steuerlich ansässig sind bzw. waren, und dort keine Betriebsstätte unterhalten oder einen permanenten Vertreter haben, 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, die Zeichnung, den Kauf, den Besitz, die Rücknahme oder die Übertragung von Anteilen Anwendung finden, zu informieren und sich durch externe Dritte, insbesondere durch einen Steuerberater, beraten zu lassen.

4.) VERWENDUNG DER ERTRÄGE

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.

6.) KONTOKORRENTKONTEN (BANKGUTHABEN BZW. BANKVERBINDLICHKEITEN) DER TEILFONDS

Sämtliche Kontokorrentkonten der Teilfonds (auch solche in unterschiedliche Währungen), die tatsächlich und rechtlich nur Teile eines einheitlichen Kontokorrentkontos bilden, werden in der Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens als einheitliches Kontokorrent ausgewiesen. Kontokorrentkonten in Fremdwährung, sofern vorhanden, werden in die Teilfondswährung 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.) AUFSTELLUNG ÜBER DIE ENTWICKLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND DER DERIVATE

Auf Anfrage ist am eingetragenen Sitz der Verwaltungsgesellschaft eine kostenfreie Aufstellung mit detaillierten Angaben über sämtliche, während des Berichtszeitraums getätigten Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind, erhältlich.

8.) WESENTLICHE EREIGNISSE IM BERICHTSZEITRAUM

Mit Wirkung zum 30. Dezember 2024 wurde der Verkaufsprospekt aktualisiert. Folgende Änderungen wurden vorgenommen:

- Musteranpassungen und redaktionelle Änderungen.

Russland/Ukraine-Konflikt

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

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

Im Berichtszeitraum ergaben sich darüber hinaus keine weiteren wesentlichen Änderungen oder sonstige wesentliche Ereignisse.

9.) WESENTLICHE EREIGNISSE NACH DEM BERICHTSZEITRAUM

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

10.) TRANSPARENZ VON WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTEN UND DEREN WEITERVERWENDUNG

Die IPConcept (Luxemburg) 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 können Sie aus dem Verkaufsprospekt entnehmen sowie kostenlos auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.ipconcept.com unter der Rubrik „Anlegerinformationen“ abrufen

11.) INFORMATIONEN FÜR SCHWEIZER ANLEGER**a) Allgemeines**

Der ausführliche Verkaufsprospekt mit integriertem Verwaltungsreglement, das Basisinformationsblatt und die Aufstellung der Zu- und Abgänge des jeweiligen Teilfonds sowie der Jahres- und Halbjahresbericht des Fonds sind bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos erhältlich.

b.) Valorenummern:

Fondsname – Teilfondsname - Anteilklasse	Valorenummer
DZPB II – FLEX 1 - A	24986450
DZPB II – FLEX 1 - B	24986459
DZPB II – FLEX 1 - C	24986462
DZPB II – FLEX 1 - D	24986477
DZPB II – FLEX 1 - E	24986480
DZPB II – FLEX 1 - F	24986485
DZPB II – FLEX 1 - G	24986489
DZPB II – FLEX 1 - H	42257620
DZPB II – FLEX 1 - I	42257623
DZPB II – FLEX 2 - A	24987089
DZPB II – FLEX 2 - B	24987221
DZPB II – FLEX 2 - C	24987272
DZPB II – FLEX 2 - D	24987274
DZPB II – FLEX 2 - E	24987278
DZPB II – FLEX 2 - F	24987279
DZPB II – FLEX 2 - G	24987287
DZPB II – FLEX 2 - H	42257624
DZPB II – FLEX 2 - I	42257639

Fondsname – Teilfondsname - Anteilklasse	Valorenummer
DZPB II – FLEX 3 - A	24987802
DZPB II – FLEX 3 - B	24988263
DZPB II – FLEX 3 - C	24988269
DZPB II – FLEX 3 - D	24988274
DZPB II – FLEX 3 - E	24988278
DZPB II – FLEX 3 - F	24988282
DZPB II – FLEX 3 - G	24988295
DZPB II – FLEX 3 - H	42257627
DZPB II – FLEX 3 - I	42257645
DZPB II – Stiftungen - A	26134261
DZPB II – Stiftungen - B	26134306
DZPB II – Stiftungen - C	26134307
DZPB II – Stiftungen - D	32391852
DZPB II – Stiftungen: Steuerbegünstigte Anleger - A	39462344
DZPB II – Stiftungen: Steuerbegünstigte Anleger - B	39462346
DZPB II – Stiftungen: Steuerbegünstigte Anleger - C	39462348
DZPB II – Stiftungen: Steuerbegünstigte Anleger - D	39462357

¹⁾ Zum Berichtsstichtag waren noch keine Anteile dieser Anteilklassen gezeichnet.

c) TOTAL EXPENSE RATIO (TER) nach der Richtlinie der Asset Management Association Switzerland (AMAS) vom 16. Mai 2008 (aktualisiert zum 5. August 2021)

Die bei der Verwaltung der kollektiven Kapitalanlage angefallenen Kommissionen und Kosten sind international unter dem Begriff „Total Expense Ratio (TER)“ bekannten Kennziffer offen zu legen. Diese Kennziffer drückt die Gesamtheit derjenigen Kommissionen und Kosten, die laufend dem Vermögen der Kollektivanlage belastet werden (Betriebsaufwand), retrospektiv in einem Prozentsatz des Nettovermögens aus und ist grundsätzlich nach folgender Formel zu berechnen:

$$\text{TER} = \frac{\text{Total Betriebsaufwand in RE}^*}{\text{Durchschnittliches Nettovermögen in RE}^*} \times 100$$

*RE = Einheiten in Rechnungswährung der kollektiven Kapitalanlage

Nach Richtlinie der Asset Management Association Switzerland (AMAS) vom 16. Mai 2008 (aktualisiert zum 5. August 2021) wurde für den Zeitraum vom 1. April 2024 bis zum 31. März 2025 folgende TER in Prozent ermittelt:

DZPB II – FLEX 1		Schweizer TER
Anteilklasse	mit Performance Fee	ohne Performance Fee
B	2,71	2,71
C	1,61	1,61
D	1,40	1,40
E	1,81	1,81
F	0,95	0,95
G	0,70	0,70
I	1,26	1,26

DZPB II – FLEX 2		Schweizer TER
Anteilklasse	mit Performance Fee	ohne Performance Fee
B	2,65	2,65
C	1,62	1,62
D	1,42	1,42
E	1,88	1,88
F	0,91	0,91
G	0,66	0,66
H	0,17	0,17
I	1,17	1,17

DZPB II – FLEX 3

Schweizer TER

Anteilklasse	mit Performance Fee	ohne Performance Fee
B	2,69	2,69
C	1,75	1,75
D	1,55	1,55
E	2,02	2,02
F	0,94	0,94
G	0,69	0,69
I	1,18	1,18

DZPB II – Stiftungen

Schweizer TER

Anteilklasse	mit Performance Fee	ohne Performance Fee
A	1,42	1,42
B	1,07	1,07
C	0,67	0,67
D	0,82	0,82

DZPB II –Stiftungen: Steuerbegünstigte Anleger

Schweizer TER

Anteilklasse	mit Performance Fee	ohne Performance Fee
A	1,45	1,45
B	1,12	1,12
C	0,71	0,71
D	0,86	0,86

In dem Zeitraum vom 1. April 2024 bis zum 31. März 2025 ist keine Performance Fee angefallen.

d) Hinweise für Anleger

Aus der Anlageberatervergütung können Vergütungen für den Vertrieb des Anlagefonds (Bestandespflegekommissionen) an Vertriebssträger und Vermögensverwalter ausgerichtet werden. Aus der Verwaltungskommission können institutionellen Anlegern, welche die Fondsanteile wirtschaftlich für Dritte halten, Rückvergütungen gewährt werden.

e) Prospektänderungen im Geschäftsjahr

Publikationen zu Prospektänderungen im Geschäftsjahr werden auf www.swissfunddata.ch zum Abruf zur Verfügung gestellt.

Verwaltungsgesellschaft:	IPConcept (Luxemburg) S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft Aufsichtsratsvorsitzender:	Dr. Frank Müller Mitglied des Vorstandes DZ PRIVATBANK S.A.
Aufsichtsratsmitglieder:	Klaus-Peter Bräuer Bernhard Singer
Vorstand der Verwaltungsgesellschaft (Leitungsorgan) Vorstandsvorsitzender:	Marco Onischschenko
Vorstandsmitglieder:	Felix Graf von Hardenberg Jörg Hügel
Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft	PricewaterhouseCoopers, Société cooperative 2, rue Gerhard Mercator B.P. 1443 L-1014 Luxemburg
Verwahrstelle	DZ PRIVATBANK S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
Einrichtung gemäß den Bestimmungen nach EU-Richtlinie 2019/1160 Art. 92 für Luxemburg und die Bundesrepublik Deutschland	DZ PRIVATBANK S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
Funktionen der Register- und Transferstelle, der Berechnung des Anteilwertes und der Buchhaltung sowie Kundenkommunikation (zusammen „OGA-Verwalter“)	DZ PRIVATBANK S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
Anlageberater	DZ PRIVATBANK (Schweiz) AG Bellerivestraße 36 CH-8008 Zürich DZ PRIVATBANK S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
Zahlstelle in der Schweiz	DZ PRIVATBANK (Schweiz) AG Bellerivestraße 36 CH-8008 Zürich
Vertreter und Informationsstelle in der Schweiz	IPConcept (Schweiz) AG Bellerivestraße 36 CH-8008 Zürich
Abschlussprüfer des Fonds	PricewaterhouseCoopers, Société cooperative 2, rue Gerhard Mercator B.P. 1443 L-1014 Luxemburg

