

DZPB II

DZPB II - FLEX 1
DZPB II - FLEX 2
DZPB II - FLEX 3
DZPB II - Stiftungen
DZPB II - Stiftungen:
Steuerbegünstigte Anleger

Halbjahresbericht zum 31. März 2023

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
Ertrags- und Aufwandsrechnung	Seite 8
Vermögensaufstellung zum 31. März 2023	Seite 10
Teilfonds DZPB II - FLEX 2	
Geografische Länderaufteilung	Seite 14
Wirtschaftliche Aufteilung	Seite 15
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite 17
Ertrags- und Aufwandsrechnung	Seite 21
Vermögensaufstellung zum 31. März 2023	Seite 24
Teilfonds DZPB II - FLEX 3	
Geografische Länderaufteilung	Seite 28
Wirtschaftliche Aufteilung	Seite 29
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite 31
Ertrags- und Aufwandsrechnung	Seite 34
Vermögensaufstellung zum 31. März 2023	Seite 36
Teilfonds DZPB II - Stiftungen	
Geografische Länderaufteilung	Seite 39
Wirtschaftliche Aufteilung	Seite 40
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite 42
Ertrags- und Aufwandsrechnung	Seite 44
Vermögensaufstellung zum 31. März 2023	Seite 46
Teilfonds DZPB II - Stiftungen: Steuerbegünstigte Anleger	
Geografische Länderaufteilung	Seite 51
Wirtschaftliche Aufteilung	Seite 52
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite 53
Ertrags- und Aufwandsrechnung	Seite 56
Vermögensaufstellung zum 31. März 2023	Seite 58
Konsolidierter Halbjahresbericht des DZPB II	Seite 63
Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31. März 2023	Seite 65
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	Seite 71

Der Verkaufsprospekt mit integriertem Verwaltungsreglement, das Basisinformationsblatt und die Aufstellung der Zu- und Abgänge des Teilfonds sowie der Jahres- und Halbjahresbericht des Fonds sind am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, bei den Zahlstellen und der Vertriebsstelle 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 2022 - 31. März 2023

Die Gesellschaft 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.
Mindestfolganlage:	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.
Mindestfolganlage:	keine	keine	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend	ausschüttend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR	EUR

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Deutschland	15,95 %
Frankreich	12,67 %
Niederlande	12,49 %
Vereinigte Staaten von Amerika	11,85 %
Irland	9,64 %
Luxemburg	6,92 %
Österreich	5,56 %
Europäische Gemeinschaft	3,89 %
Spanien	2,56 %
Finnland	2,45 %
Belgien	2,44 %
Italien	0,74 %
Schweiz	0,66 %
Vereinigtes Königreich	0,48 %
Wertpapiervermögen	88,30 %
Bankguthaben ²⁾	11,55 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,15 %
	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	34,59 %
Investmentfondsanteile	17,36 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	5,48 %
Versorgungsbetriebe	4,72 %
Banken	4,34 %
Telekommunikationsdienste	3,18 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	2,62 %
Diversifizierte Finanzdienste	2,59 %
Automobile & Komponenten	2,53 %
Investitionsgüter	1,88 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	1,54 %
Groß- und Einzelhandel	1,31 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	0,85 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	0,84 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	0,82 %
Software & Dienste	0,80 %
Versicherungen	0,80 %
Transportwesen	0,74 %
Energie	0,73 %
Media & Entertainment	0,58 %
Wertpapiervermögen	88,30 %
Bankguthaben ²⁾	11,55 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,15 %
	100,00 %

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Anteilklasse B

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2021	3,35	35.051	-808,98	95,62
30.09.2022	2,64	31.598	-307,12	83,48
31.03.2023	2,38	28.267	-280,94	84,24

Anteilklasse C

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2021	35,87	357.547	-6.938,79	100,31
30.09.2022	25,90	292.494	-6.271,80	88,54
31.03.2023	24,19	269.294	-2.075,65	89,83

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
30.09.2021	58,17	576.329	-7.161,18	100,92
30.09.2022	46,53	521.324	-5.504,94	89,25
31.03.2023	43,22	476.874	-4.011,43	90,63

Anteilklasse E

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2021	67,09	680.139	1.799,52	98,64
30.09.2022	56,69	652.543	-2.530,28	86,88
31.03.2023	56,23	638.661	-1.220,30	88,05

Anteilklasse F

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2021	19,00	193.546	-3.246,92	98,15
30.09.2022	18,84	216.072	2.244,37	87,18
31.03.2023	17,72	199.733	-1.438,40	88,73

Anteilklasse G

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2021	20,82	199.920	15.338,32	104,15
30.09.2022	15,64	168.657	-2.859,39	92,76
31.03.2023	15,70	166.135	-233,94	94,52

Anteilklasse I

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2021	4,09	40.380	3.536,80	101,37
30.09.2022	0,49	5.420	-3.440,50	90,00
31.03.2023	1,15	12.570	654,34	91,44

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. März 2023

	EUR
Wertpapiervermögen	141.850.055,49
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 145.552.050,73)	
Bankguthaben ¹⁾	18.554.829,11
Zinsforderungen	328.530,77
Dividendenforderungen	44.299,25
Forderungen aus Absatz von Anteilen	242.973,45
	<u>161.020.688,07</u>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-1.144,26
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-200.690,77
Sonstige Passiva ²⁾	-219.208,20
	<u>-421.043,23</u>
Netto-Teilfondsvermögen	<u>160.599.644,84</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	2.381.081,76 EUR
Umlaufende Anteile	28.267,000
Anteilwert	84,24 EUR

Anteilklasse C

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	24.189.424,02 EUR
Umlaufende Anteile	269.294,000
Anteilwert	89,83 EUR

Anteilklasse D

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	43.219.689,87 EUR
Umlaufende Anteile	476.874,000
Anteilwert	90,63 EUR

Anteilklasse E

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	56.234.491,49 EUR
Umlaufende Anteile	638.661,000
Anteilwert	88,05 EUR

Anteilklasse F

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	17.722.385,40 EUR
Umlaufende Anteile	199.733,000
Anteilwert	88,73 EUR

Anteilklasse G

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	15.703.218,47 EUR
Umlaufende Anteile	166.135,000
Anteilwert	94,52 EUR

Anteilklasse I

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.149.353,83 EUR
Umlaufende Anteile	12.570,000
Anteilwert	91,44 EUR

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 31. März 2023

	Total EUR	Anteilklasse B EUR	Anteilklasse C EUR	Anteilklasse D EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	166.726.928,56	2.637.838,80	25.897.643,65	46.526.852,57
Ordentlicher Nettoaufwand	-567.270,93	-22.739,02	-100.195,77	-136.565,47
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-15.225,90	-2.439,72	-3.518,45	-6.619,57
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	2.291.282,39	0,00	176.432,38	433.331,75
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-10.897.596,52	-280.940,75	-2.252.085,40	-4.444.756,75
Realisierte Gewinne	2.017.965,42	32.669,48	304.759,10	548.005,11
Realisierte Verluste	-8.594.202,74	-137.135,44	-1.309.634,29	-2.360.133,18
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	1.768.039,19	27.674,36	273.350,66	492.233,41
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	7.869.725,37	126.154,05	1.202.672,14	2.167.342,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	160.599.644,84	2.381.081,76	24.189.424,02	43.219.689,87

	Anteilklasse E EUR	Anteilklasse F EUR	Anteilklasse G EUR	Anteilklasse I EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	56.694.675,24	18.837.736,92	15.644.404,15	487.777,23
Ordentlicher Nettoaufwand	-291.776,52	-16.956,72	4.029,05	-3.066,48
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-3.488,76	-468,94	-120,13	1.429,67
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	1.027.174,35	0,00	0,00	654.343,91
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-2.247.471,75	-1.438.401,15	-233.940,72	0,00
Realisierte Gewinne	710.489,36	221.004,05	194.472,15	6.566,17
Realisierte Verluste	-2.975.571,74	-962.053,98	-823.391,44	-26.282,67
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	605.891,47	196.779,83	165.831,88	6.277,58
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	2.714.569,84	884.745,39	751.933,53	22.308,42
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	56.234.491,49	17.722.385,40	15.703.218,47	1.149.353,83

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	31.598,000	292.494,000	521.324,000	652.543,000
Ausgegebene Anteile	0,000	1.973,000	4.794,000	11.666,000
Zurückgenommene Anteile	-3.331,000	-25.173,000	-49.244,000	-25.548,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	28.267,000	269.294,000	476.874,000	638.661,000

	Anteilklasse F Stück	Anteilklasse G Stück	Anteilklasse I Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	216.072,000	168.657,000	5.420,000
Ausgegebene Anteile	0,000	0,000	7.150,000
Zurückgenommene Anteile	-16.339,000	-2.522,000	0,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	199.733,000	166.135,000	12.570,000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 31. März 2023

	Total EUR	Anteilklasse B EUR	Anteilklasse C EUR	Anteilklasse D EUR
Erträge				
Dividenden	158.113,91	2.537,77	23.966,35	43.274,19
Erträge aus Investmentanteilen	228.134,95	3.627,23	35.054,70	63.166,42
Zinsen auf Anleihen	146.841,75	2.353,78	22.355,97	40.334,95
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	29.082,86	476,15	4.407,66	7.975,79
Bankzinsen	47.621,60	754,63	7.206,26	12.934,55
Bestandsprovisionen	9.297,14	148,35	1.432,03	2.585,63
Ertragsausgleich	-13.106,64	-888,87	-3.124,04	-7.221,25
Erträge insgesamt	605.985,57	9.009,04	91.298,93	163.050,28
Aufwendungen				
Verwaltungsvergütung / Anlageberatervergütung	-1.033.907,23	-32.383,41	-172.601,03	-267.347,22
Verwahrstellenvergütung	-48.982,57	-785,92	-7.465,94	-13.480,87
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-33.372,31	-535,54	-5.086,23	-9.183,56
Taxe d'abonnement	-35.891,92	-575,41	-5.467,82	-9.872,07
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-5.774,87	-92,71	-879,82	-1.588,40
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-2.556,52	-40,97	-388,75	-700,94
Register- und Transferstellenvergütung	-1.495,74	-23,84	-227,97	-411,48
Staatliche Gebühren	-1.786,06	-28,92	-271,54	-491,79
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-37.821,82	-609,93	-5.748,09	-10.380,24
Aufwandsausgleich	28.332,54	3.328,59	6.642,49	13.840,82
Aufwendungen insgesamt	-1.173.256,50	-31.748,06	-191.494,70	-299.615,75
Ordentlicher Nettoaufwand	-567.270,93	-22.739,02	-100.195,77	-136.565,47
Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. April 2022 bis zum 31. März 2023)		2,66	1,57	1,38
Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. April 2022 bis zum 31. März 2023)		2,66	1,57	1,38
Schweizer Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. April 2022 bis zum 31. März 2023)		-	-	-

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 31. März 2023

	Anteilklasse E EUR	Anteilklasse F EUR	Anteilklasse G EUR	Anteilklasse I EUR
Erträge				
Dividenden	55.077,49	17.552,80	15.224,54	480,77
Erträge aus Investmentanteilen	78.328,06	25.724,20	21.552,83	681,51
Zinsen auf Anleihen	50.942,59	16.305,97	14.086,99	461,50
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	10.181,15	3.157,61	2.796,11	88,39
Bankzinsen	16.675,71	5.245,38	4.646,74	158,33
Bestandsprovisionen	3.181,06	1.050,85	871,65	27,57
Ertragsausgleich	-2.033,90	-2.245,63	-31,01	2.438,06
Erträge insgesamt	212.352,16	66.791,18	59.147,85	4.336,13
Aufwendungen				
Verwaltungsvergütung / Anlageberatervergütung	-451.512,80	-67.839,62	-39.203,75	-3.019,40
Verwahrstellenvergütung	-16.962,57	-5.450,82	-4.685,37	-151,08
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-11.557,82	-3.713,44	-3.192,77	-102,95
Taxe d'abonnement	-12.436,43	-3.992,52	-3.436,45	-111,22
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-2.001,51	-641,83	-552,85	-17,75
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-890,31	-280,58	-247,17	-7,80
Register- und Transferstellenvergütung	-518,45	-166,37	-143,05	-4,58
Staatliche Gebühren	-618,76	-199,50	-170,18	-5,37
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-13.152,69	-4.177,79	-3.638,35	-114,73
Aufwandsausgleich	5.522,66	2.714,57	151,14	-3.867,73
Aufwendungen insgesamt	-504.128,68	-83.747,90	-55.118,80	-7.402,61
Ordentlicher Nettoaufwand	-291.776,52	-16.956,72	4.029,05	-3.066,48
Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. April 2022 bis zum 31. März 2023)	1,78	0,93	0,68	1,28
Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. April 2022 bis zum 31. März 2023)	1,78	0,93	0,68	1,28
Schweizer Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. April 2022 bis zum 31. März 2023)	-	-	-	-

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Vermögensaufstellung zum 31. März 2023

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Deutschland								
DE000BASF111	BASF SE	EUR	23.920	1.895	22.025	47,9000	1.054.997,50	0,66
DE0005140008	Dte. Bank AG	EUR	107.770	0	107.770	9,2890	1.001.075,53	0,62
DE0005552004	Dte. Post AG	EUR	29.850	2.015	27.835	42,5250	1.183.683,38	0,74
DE0005557508	Dte. Telekom AG	EUR	0	3.990	70.415	22,1300	1.558.283,95	0,97
DE0007664039	Volkswagen AG -VZ-	EUR	6.875	0	6.875	124,6800	857.175,00	0,53
							5.655.215,36	3,52
Frankreich								
FR0000120628	AXA S.A.	EUR	0	3.755	45.640	28,2850	1.290.927,40	0,80
FR0000120321	L'Oréal S.A.	EUR	0	145	3.380	405,5500	1.370.759,00	0,85
FR0000120271	TotalEnergies SE	EUR	0	2.665	21.690	54,4100	1.180.152,90	0,73
							3.841.839,30	2,38
Irland								
IE000S9YS762	Linde Plc.	EUR	4.195	0	4.195	320,6500	1.345.126,75	0,84
							1.345.126,75	0,84
Italien								
IT0003128367	ENEL S.p.A.	EUR	226.850	14.660	212.190	5,6100	1.190.385,90	0,74
							1.190.385,90	0,74
Niederlande								
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	0	140	2.170	623,7000	1.353.429,00	0,84
NL0011821202	ING Groep NV	EUR	66.120	0	66.120	10,9840	726.262,08	0,45
							2.079.691,08	1,29
Schweiz								
CH0038863350	Nestlé S.A.	CHF	0	905	9.510	110,7400	1.057.048,48	0,66
							1.057.048,48	0,66
Spanien								
ES0148396007	Industria de Diseño Textil S.A.	EUR	33.600	0	33.600	30,3400	1.019.424,00	0,63
							1.019.424,00	0,63
Vereinigte Staaten von Amerika								
US02079K1079	Alphabet Inc.	USD	0	0	10.000	101,3200	928.519,06	0,58
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	11.700	0	11.700	102,0000	1.093.658,36	0,68
US58933Y1055	Merck & Co. Inc.	USD	0	955	15.775	105,9200	1.531.239,00	0,95
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	0	410	4.940	284,0500	1.285.930,17	0,80
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc.	USD	1.845	0	1.845	562,9700	951.869,18	0,59
US91324P1021	UnitedHealth Group Inc.	USD	0	220	3.060	470,0600	1.318.166,79	0,82
							7.109.382,56	4,42

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 2023

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom ¹⁾ NTFV
Vereinigtes Königreich								
GB00B1XZS820	Anglo American Plc.	GBP	0	1.670	25.130	26,8750	766.419,37	0,48
							766.419,37	0,48
Börsengehandelte Wertpapiere							24.064.532,80	14,96
Aktien, Anrechte und Genussscheine							24.064.532,80	14,96
Anleihen								
Börsengehandelte Wertpapiere								
EUR								
BE0000334434	0,800% Belgien Reg.S. v.15(2025)		4.305.000	210.000	4.095.000	95,8260	3.924.074,70	2,44
DE0001102374	0,500% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.15(2025)		0	386.115	4.126.000	95,9530	3.959.020,78	2,47
DE0001104883	0,200% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.22(2024)		0	306.100	4.140.000	96,9340	4.013.067,60	2,50
DE000CZ40M21	0,500% Commerzbank AG EMTN Reg.S. v.18(2023)		0	203.000	2.927.000	98,7770	2.891.202,79	1,80
DE000CZ45VC5	0,500% Commerzbank AG EMTN Reg.S. v.19(2026)		0	283.000	3.830.000	87,7190	3.359.637,70	2,09
XS1382792197	0,625% Deutsche Telekom International Finance BV EMTN Reg.S. v.16(2023)		0	201.000	3.549.000	99,9600	3.547.580,40	2,21
XS2306986782	0,125% EnBW International Finance BV EMTN Reg.S. v.21(2028)		0	271.000	3.805.000	86,3780	3.286.682,90	2,05
EU000A3K4DD8	1,000% Europäische Union Reg.S. v.22(2032)		7.586.400	116.400	7.470.000	83,7260	6.254.332,20	3,89
FI4000197959	0,500% Finnland Reg.S. v.16(2026)		0	266.000	4.200.000	93,5480	3.929.016,00	2,45
FR0013415627	0,000% Frankreich Reg.S. v.19(2025)		0	365.000	4.145.000	94,5900	3.920.755,50	2,44
FR0013516549	0,000% Frankreich Reg.S. v.19(2030)		7.917.000	127.000	7.790.000	81,2200	6.327.038,00	3,94
FR001400BKZ3	2,000% Frankreich Reg.S. v.21(2032)		6.884.800	104.800	6.780.000	92,6780	6.283.568,40	3,91
DE000A2R9ZU9	0,625% Mercedes-Benz International Finance B.V. EMTN Reg.S. v.19(2027)		0	223.000	3.590.000	89,5710	3.215.598,90	2,00
XS1648298559	0,875% Nestlé Holdings Inc. EMTN Reg.S. v.17(2025)		0	157.000	3.313.000	95,2460	3.155.499,98	1,96
NL0015031501	0,000% Niederlande Reg.S. v.20(2027)		0	327.000	5.420.000	90,5610	4.908.406,20	3,06
AT0000A2NW83	0,000% Österreich Reg.S. v.21(2031)		125.000	250.000	3.175.000	79,2120	2.514.981,00	1,57
AT0000A2WSC8	0,900% Österreich Reg.S. v.22(2032)		7.874.000	237.000	7.637.000	83,9440	6.410.803,28	3,99
XS2412044567	0,500% RWE AG EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2028)		0	235.000	3.700.000	83,8810	3.103.597,00	1,93
XS2118276026	0,250% Siemens Financieringsmaatschappij NV EMTN Reg.S. v.20(2029)		0	100.000	3.600.000	83,7740	3.015.864,00	1,88
ES0000012F43	0,600% Spanien Reg.S. v.19(2029)		0	173.000	3.624.000	85,4010	3.094.932,24	1,93
XS2043678841	0,125% The Goldman Sachs Group Inc. EMTN Reg.S. v.19(2024)		0	157.000	3.323.000	95,3960	3.170.009,08	1,97
							84.285.668,65	52,48
Börsengehandelte Wertpapiere							84.285.668,65	52,48
Anleihen							84.285.668,65	52,48

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

Vermögensaufstellung zum 31. März 2023

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom ¹⁾ NTFV
Investmentfondsanteile²⁾								
Deutschland								
DE000A141WC2	Aramea Rendite Plus	EUR	0	1.994	29.115	90,4500	2.633.451,75	1,64
							2.633.451,75	1,64
Irland								
IE0032077012	Invesco EQQQ Nasdaq-100 UCITS ETF	EUR	17.366	355	17.011	290,7000	4.945.097,70	3,08
IE00B86MWN23	iShares Edge MSCI Europe Minimum Volatility UCITS ETF	EUR	25.280	0	25.280	52,3900	1.324.419,20	0,82
IE0032523478	iShares EUR Corp Bond Large Cap UCITS ETF	EUR	48.570	1.260	47.310	118,7300	5.617.116,30	3,50
IE00BQT3WG13	iShares MSCI China A UCITS ETF	EUR	232.220	0	232.220	4,5695	1.061.129,29	0,66
IE00B6YX5C33	SPDR S&P 500 UCITS ETF	EUR	0	0	3.205	370,7400	1.188.221,70	0,74
							14.135.984,19	8,80
Luxemburg								
LU1944462503	Aviva Investors - Emerging Markets Bond Fund	EUR	421.900	12.655	409.245	7,7870	3.186.790,82	1,98
LU0997545917	AXA IM Fixed Income Investment Strategies - Europe Short Duration High Yield	EUR	37.410	1.140	36.270	87,9100	3.188.495,70	1,99
LU0480132876	UBS Lux Fund Solutions - MSCI Emerging Markets UCITS ETF	EUR	6.155	0	20.378	90,2260	1.838.625,43	1,14
LU1734078238	Vontobel Fund - TwentyFour Absolute Return Credit Fund	EUR	0	1.045	30.415	95,4100	2.901.895,15	1,81
							11.115.807,10	6,92
Investmentfondsanteile²⁾							27.885.243,04	17,36
Zertifikate								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Vereinigte Staaten von Amerika								
IE00B579F325	Invesco Physical Markets Plc./Gold Unze Zert. v.09(2100)	EUR	0	1.672	32.100	174,9100	5.614.611,00	3,50
							5.614.611,00	3,50
Börsengehandelte Wertpapiere							5.614.611,00	3,50
Zertifikate							5.614.611,00	3,50
Wertpapiervermögen							141.850.055,49	88,30
Bankguthaben - Kontokorrent³⁾							18.554.829,11	11,55
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							194.760,24	0,15
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							160.599.644,84	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 2023 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8812
Schweizer Franken	CHF	1	0,9963
US-Dollar	USD	1	1,0912

Halbjahresbericht
1. Oktober 2022 - 31. März 2023

Die Gesellschaft 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 %			
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⁾

Irland	30,82 %
Vereinigte Staaten von Amerika	11,85 %
Deutschland	11,08 %
Frankreich	10,14 %
Luxemburg	6,79 %
Niederlande	5,37 %
Österreich	3,44 %
Europäische Gemeinschaft	2,97 %
Finnland	2,91 %
Belgien	1,95 %
Spanien	1,58 %
Italien	1,50 %
Schweiz	1,31 %
Vereinigtes Königreich	0,91 %
Wertpapiervermögen	92,62 %
Bankguthaben ²⁾	7,43 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,05 %
	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	37,00 %
Staatsanleihen	22,46 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	7,34 %
Groß- und Einzelhandel	3,24 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	3,04 %
Telekommunikationsdienste	1,91 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1,71 %
Versicherungen	1,68 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	1,55 %
Energie	1,53 %
Transportwesen	1,50 %
Versorgungsbetriebe	1,50 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	1,41 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	1,31 %
Diversifizierte Finanzdienste	1,30 %
Automobile & Komponenten	1,12 %
Software & Dienste	1,08 %
Banken	1,07 %
Media & Entertainment	0,87 %
Wertpapiervermögen	92,62 %
Bankguthaben ²⁾	7,43 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,05 %
	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 B**

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2021	6,21	59.013	-735,42	105,27
30.09.2022	5,00	53.434	-568,66	93,63
31.03.2023	5,08	52.677	-73,55	96,37

Anteilklasse C

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2021	258,48	2.218.892	33.054,75	116,49
30.09.2022	259,87	2.482.568	30.694,36	104,68
31.03.2023	270,25	2.495.073	1.357,51	108,31

Anteilklasse D

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2021	399,00	3.383.655	39.263,86	117,92
30.09.2022	362,97	3.418.450	4.364,01	106,18
31.03.2023	356,10	3.237.864	-19.615,68	109,98

Anteilklasse E

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2021	301,44	2.635.263	55.323,74	114,39
30.09.2022	323,83	3.158.408	59.482,55	102,53
31.03.2023	340,46	3.213.174	5.856,34	105,96

Anteilklasse F

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2021	142,60	1.201.487	57.681,05	118,69
30.09.2022	148,92	1.386.567	21.950,93	107,40
31.03.2023	156,67	1.404.938	2.029,49	111,52

Anteilklasse G

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2021	38,28	329.755	13.781,85	116,07
30.09.2022	28,97	275.094	-6.164,83	105,30
31.03.2023	29,77	271.922	-354,09	109,48

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre**Anteilklasse H**

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2021	4,60	40.221	667,55	114,40
30.09.2022	4,47	42.868	314,74	104,29
31.03.2023	4,58	42.183	-74,21	108,69

Anteilklasse I

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2021	41,33	370.626	13.759,78	111,52
30.09.2022	59,82	594.337	24.646,52	100,65
31.03.2023	66,02	632.450	3.925,57	104,38

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. März 2023

	EUR
Wertpapiervermögen	1.137.796.139,56
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 1.106.126.439,10)	
Bankguthaben ¹⁾	91.281.071,02
Zinsforderungen	1.089.783,26
Dividendenforderungen	666.959,02
Forderungen aus Absatz von Anteilen	139.116,04
	1.230.973.068,90
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-417.845,25
Sonstige Passiva ²⁾	-1.625.648,03
	-2.043.493,28
Netto-Teilfondsvermögen	1.228.929.575,62

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	5.076.711,79 EUR
Umlaufende Anteile	52.677,000
Anteilwert	96,37 EUR

Anteilklasse C

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	270.249.598,56 EUR
Umlaufende Anteile	2.495.073,000
Anteilwert	108,31 EUR

Anteilklasse D

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	356.099.639,72 EUR
Umlaufende Anteile	3.237.864,000
Anteilwert	109,98 EUR

Anteilklasse E

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	340.459.424,59 EUR
Umlaufende Anteile	3.213.174,000
Anteilwert	105,96 EUR

Anteilklasse F

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	156.674.606,53 EUR
Umlaufende Anteile	1.404.938,000
Anteilwert	111,52 EUR

Anteilklasse G

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	29.769.788,98 EUR
Umlaufende Anteile	271.922,000
Anteilwert	109,48 EUR

Anteilklasse H

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	4.584.742,36 EUR
Umlaufende Anteile	42.183,000
Anteilwert	108,69 EUR

Anteilklasse I

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	66.015.063,09 EUR
Umlaufende Anteile	632.450,000
Anteilwert	104,38 EUR

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 31. März 2023

	Total EUR	Anteilklasse B EUR	Anteilklasse C EUR	Anteilklasse D EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.193.848.066,37	5.002.834,67	259.868.853,00	362.968.677,19
Ordentlicher Nettoaufwand	-3.420.227,46	-43.589,18	-920.234,64	-851.959,70
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-8.364,29	-476,80	2.233,91	-34.925,99
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	47.824.299,03	0,00	11.444.866,63	5.447.814,12
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-54.772.917,90	-73.550,61	-10.087.359,58	-25.063.492,62
Realisierte Gewinne	14.355.790,19	59.759,87	3.145.078,29	4.217.390,60
Realisierte Verluste	-55.327.026,88	-230.063,33	-12.113.962,63	-16.394.542,08
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	31.295.953,17	131.466,94	6.833.411,22	9.391.757,66
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	55.134.003,39	230.330,23	12.076.712,36	16.418.920,54
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	1.228.929.575,62	5.076.711,79	270.249.598,56	356.099.639,72

	Anteilklasse E EUR	Anteilklasse F EUR	Anteilklasse G EUR	Anteilklasse H EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	323.830.854,49	148.915.958,21	28.968.570,95	4.470.591,73
Ordentlicher Nettoaufwand	-1.584.889,86	5.703,44	37.952,71	16.869,39
Ertrags- und Aufwandsausgleich	20.314,63	916,79	426,17	148,95
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	15.450.255,85	10.740.410,63	444.066,59	0,00
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-9.593.917,72	-8.710.916,64	-798.159,13	-74.210,60
Realisierte Gewinne	3.930.099,85	1.839.590,66	349.340,18	53.688,83
Realisierte Verluste	-15.112.143,23	-7.027.887,33	-1.341.238,55	-206.544,77
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	8.509.378,19	3.936.744,60	765.429,12	117.613,74
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	15.009.472,39	6.974.086,17	1.343.400,94	206.585,09
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	340.459.424,59	156.674.606,53	29.769.788,98	4.584.742,36

	Anteilklasse I EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	59.821.726,13
Ordentlicher Nettoaufwand	-80.079,62
Ertrags- und Aufwandsausgleich	2.998,05
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	4.296.885,21
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-371.311,00
Realisierte Gewinne	760.841,91
Realisierte Verluste	-2.900.644,96
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	1.610.151,70
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	2.874.495,67
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	66.015.063,09

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	53.434,000	2.482.568,000	3.418.450,000	3.158.408,000
Ausgegebene Anteile	0,000	106.720,000	49.790,000	146.513,000
Zurückgenommene Anteile	-757,000	-94.215,000	-230.376,000	-91.747,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	52.677,000	2.495.073,000	3.237.864,000	3.213.174,000

	Anteilklasse F Stück	Anteilklasse G Stück	Anteilklasse H Stück	Anteilklasse I Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.386.567,000	275.094,000	42.868,000	594.337,000
Ausgegebene Anteile	97.352,000	4.143,000	0,000	41.668,000
Zurückgenommene Anteile	-78.981,000	-7.315,000	-685,000	-3.555,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	1.404.938,000	271.922,000	42.183,000	632.450,000

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 31. März 2023

	Total EUR	Anteilklasse B EUR	Anteilklasse C EUR	Anteilklasse D EUR
Erträge				
Dividenden	2.336.978,29	9.733,54	511.742,86	689.660,86
Erträge aus Investmentanteilen	2.465.359,02	10.291,50	540.017,30	731.452,07
Zinsen auf Anleihen	404.898,21	1.684,99	88.632,87	119.750,90
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	114.821,54	481,77	25.199,96	34.221,27
Bankzinsen	302.955,89	1.254,67	66.510,29	88.604,96
Bestandsprovisionen	23.921,00	99,78	5.222,84	7.186,03
Ertragsausgleich	-18.302,57	-227,52	1.220,06	-39.599,95
Erträge insgesamt	5.630.631,38	23.318,73	1.238.546,18	1.631.276,14
Aufwendungen				
Verwaltungsvergütung / Anlageberatervergütung	-8.039.804,33	-63.285,58	-1.928.424,43	-2.249.692,81
Verwahrstellenvergütung	-367.497,60	-1.532,05	-80.371,40	-109.212,60
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-191.682,05	-799,08	-41.920,79	-56.962,46
Taxe d'abonnement	-275.708,63	-1.149,14	-60.306,45	-81.868,81
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-25.600,48	-107,16	-5.580,68	-7.561,42
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-3.897,66	-16,32	-850,88	-1.162,70
Register- und Transferstellenvergütung	-1.497,24	-5,75	-327,44	-445,42
Staatliche Gebühren	-7.547,88	-31,53	-1.646,81	-2.228,95
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-164.289,83	-685,62	-35.897,97	-48.626,61
Aufwandsausgleich	26.666,86	704,32	-3.453,97	74.525,94
Aufwendungen insgesamt	-9.050.858,84	-66.907,91	-2.158.780,82	-2.483.235,84
Ordentlicher Nettoaufwand	-3.420.227,46	-43.589,18	-920.234,64	-851.959,70
Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. April 2022 bis zum 31. März 2023)		2,65	1,61	1,41
Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. April 2022 bis zum 31. März 2023)		2,65	1,61	1,41
Schweizer Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. April 2022 bis zum 31. März 2023)		-	-	-

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 31. März 2023

	Anteilklasse E EUR	Anteilklasse F EUR	Anteilklasse G EUR	Anteilklasse H EUR
Erträge				
Dividenden	638.854,82	298.447,97	56.896,77	8.742,39
Erträge aus Investmentanteilen	672.529,21	313.579,31	60.138,86	9.230,00
Zinsen auf Anleihen	110.750,60	51.465,74	9.844,24	1.512,84
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	31.184,93	14.468,04	2.817,01	431,82
Bankzinsen	83.414,74	38.532,42	7.348,38	1.129,59
Bestandsprovisionen	6.487,30	3.022,37	582,06	89,34
Ertragsausgleich	17.948,27	-2.554,64	-1.471,10	-189,23
Erträge insgesamt	1.561.169,87	716.961,21	136.156,22	20.946,75
Aufwendungen				
Verwaltungsvergütung / Anlageberatervergütung	-2.824.539,63	-581.024,17	-73.989,43	-236,41
Verwahrstellenvergütung	-100.233,30	-46.689,96	-8.939,31	-1.374,17
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-52.281,03	-24.353,31	-4.662,53	-716,72
Taxe d'abonnement	-75.235,01	-35.032,97	-6.706,58	-1.030,87
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-7.007,91	-3.276,00	-626,05	-95,73
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-1.064,59	-492,43	-95,14	-14,61
Register- und Transferstellenvergütung	-408,37	-190,44	-36,44	-5,47
Staatliche Gebühren	-2.065,36	-966,52	-184,53	-28,28
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-44.961,63	-20.869,82	-4.008,43	-615,38
Aufwandsausgleich	-38.262,90	1.637,85	1.044,93	40,28
Aufwendungen insgesamt	-3.146.059,73	-711.257,77	-98.203,51	-4.077,36
Ordentlicher Nettoaufwand	-1.584.889,86	5.703,44	37.952,71	16.869,39
Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. April 2022 bis zum 31. März 2023)	1,86	0,91	0,65	0,17
Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. April 2022 bis zum 31. März 2023)	1,86	0,91	0,65	0,17
Schweizer Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. April 2022 bis zum 31. März 2023)	-	-	-	-

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 31. März 2023

	Anteilklasse I EUR
Erträge	
Dividenden	122.899,08
Erträge aus Investmentanteilen	128.120,77
Zinsen auf Anleihen	21.256,03
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	6.016,74
Bankzinsen	16.160,84
Bestandsprovisionen	1.231,28
Ertragsausgleich	6.571,54
Erträge insgesamt	302.256,28
Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung / Anlageberatervergütung	-318.611,87
Verwahrstellenvergütung	-19.144,81
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-9.986,13
Taxe d'abonnement	-14.378,80
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-1.345,53
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-200,99
Register- und Transferstellenvergütung	-77,91
Staatliche Gebühren	-395,90
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-8.624,37
Aufwandsausgleich	-9.569,59
Aufwendungen insgesamt	-382.335,90
Ordentlicher Nettoaufwand	-80.079,62
Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent ²⁾	1,17
(für den Zeitraum vom 1. April 2022 bis zum 31. März 2023)	
Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent ²⁾	1,17
(für den Zeitraum vom 1. April 2022 bis zum 31. März 2023)	
Schweizer Performancevergütung in Prozent ²⁾	-
(für den Zeitraum vom 1. April 2022 bis zum 31. März 2023)	

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Vermögensaufstellung zum 31. März 2023

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Deutschland								
DE000BASF111	BASF SE	EUR	342.870	0	342.870	47,9000	16.423.473,00	1,34
DE0005140008	Dte. Bank AG	EUR	1.718.205	0	1.718.205	9,2890	15.960.406,25	1,30
DE0005552004	Dte. Post AG	EUR	436.010	3.740	432.270	42,5250	18.382.281,75	1,50
DE0005557508	Dte. Telekom AG	EUR	0	5.205	1.060.740	22,1300	23.474.176,20	1,91
DE0007664039	Volkswagen AG -VZ-	EUR	110.850	845	110.005	124,6800	13.715.423,40	1,12
							87.955.760,60	7,17
Frankreich								
FR0000120628	AXA S.A.	EUR	0	0	728.530	28,2850	20.606.471,05	1,68
FR0000120321	L'Oréal S.A.	EUR	0	575	46.990	405,5500	19.056.794,50	1,55
FR0000120271	TotalEnergies SE	EUR	2.035	1.670	346.155	54,4100	18.834.293,55	1,53
							58.497.559,10	4,76
Irland								
IE000S9YS762	Linde Plc.	EUR	61.255	0	61.255	320,6500	19.641.415,75	1,60
							19.641.415,75	1,60
Italien								
IT0003128367	ENEL S.p.A.	EUR	3.312.300	37.250	3.275.050	5,6100	18.373.030,50	1,50
							18.373.030,50	1,50
Niederlande								
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	165	345	27.745	623,7000	17.304.556,50	1,41
NL0011821202	ING Groep NV	EUR	1.194.810	0	1.194.810	10,9840	13.123.793,04	1,07
							30.428.349,54	2,48
Schweiz								
CH0038863350	Nestlé S.A.	CHF	0	0	144.645	110,7400	16.077.473,95	1,31
							16.077.473,95	1,31
Spanien								
ES0148396007	Industria de Diseño Textil S.A.	EUR	641.460	0	641.460	30,3400	19.461.896,40	1,58
							19.461.896,40	1,58
Vereinigte Staaten von Amerika								
US02079K1079	Alphabet Inc.	USD	0	0	115.380	101,3200	10.713.252,93	0,87
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	219.400	1.095	218.305	102,0000	20.406.075,88	1,66
US58933Y1055	Merck & Co. Inc.	USD	975	2.090	229.780	105,9200	22.304.158,36	1,81
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	0	0	50.990	284,0500	13.273.194,19	1,08
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc.	USD	29.295	0	29.295	562,9700	15.113.825,28	1,23
US91324P1021	UnitedHealth Group Inc.	USD	0	300	48.915	470,0600	21.071.283,82	1,71
							102.881.790,46	8,36

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 2023

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Vereinigtes Königreich								
GB00B1XZS820	Anglo American Plc.	GBP	0	0	366.315	26,8750	11.171.942,39	0,91
							11.171.942,39	0,91
Börsengehandelte Wertpapiere							364.489.218,69	29,67
Aktien, Anrechte und Genussscheine							364.489.218,69	29,67
Anleihen								
Börsengehandelte Wertpapiere								
EUR								
BE0000334434	0,800% Belgien Reg.S. v.15(2025)		25.673.000	623.000	25.050.000	95,8260	24.004.413,00	1,95
DE0001104883	0,200% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.22(2024)		155.000	411.000	36.996.300	96,9340	35.861.993,44	2,92
EU000A3KWCF4	0,000% Europäische Union Reg.S. v.21(2028)		43.000.000	175.000	42.825.000	85,1320	36.457.779,00	2,97
FI4000197959	0,500% Finnland Reg.S. v.16(2026)		0	965.000	38.220.000	93,5480	35.754.045,60	2,91
FR0013415627	0,000% Frankreich Reg.S. v.19(2025)		369.000	529.000	31.510.000	94,5900	29.805.309,00	2,43
FR001400BKZ3	2,000% Frankreich Reg.S. v.21(2032)		39.443.300	373.300	39.070.000	92,6780	36.209.294,60	2,95
NL0011220108	0,250% Niederlande Reg.S. v.15(2025)		0	210.000	37.559.830	94,5270	35.504.180,50	2,89
AT0000A2WSC8	0,900% Österreich Reg.S. v.22(2032)		50.362.000	0	50.362.000	83,9440	42.275.877,28	3,44
							275.872.892,42	22,46
Börsengehandelte Wertpapiere							275.872.892,42	22,46
Anleihen							275.872.892,42	22,46
Investmentfondsanteile²⁾								
Deutschland								
DE000A141WC2	Aramea Rendite Plus	EUR	0	1.110	134.018	90,4500	12.121.928,10	0,99
							12.121.928,10	0,99
Irland								
IE0032077012	Invesco EQQQ Nasdaq-100 UCITS ETF	EUR	242.673	0	242.673	290,7000	70.545.041,10	5,74
IE00B86MWN23	iShares Edge MSCI Europe Minimum Volatility UCITS ETF	EUR	365.380	4.875	360.505	52,3900	18.886.856,95	1,54
IE0032523478	iShares EUR Corp Bond Large Cap UCITS ETF	EUR	547.445	3.375	544.070	118,7300	64.597.431,10	5,26
IE00B87RLX93	iShares Euro Corporate Bond Financials UCITS ETF	EUR	246.000	1.585	514.445	94,9000	48.820.830,50	3,97
IE00B4L5ZG21	iShares III Plc. - Euro Corporate Bond ex-Financials UCITS ETF	EUR	269.080	4.355	473.026	103,6000	49.005.493,60	3,99
IE00BQT3WG13	iShares MSCI China A UCITS ETF	EUR	4.343.560	0	4.343.560	4,5695	19.847.897,42	1,62
IE00B441G979	iShares MSCI World EUR Hedged UCITS ETF Acc	EUR	14.835	18.977	594.495	67,4920	40.123.656,54	3,26
IE00B6YX5C33	SPDR S&P 500 UCITS ETF	EUR	2.780	3.005	127.230	370,7400	47.169.250,20	3,84
							358.996.457,41	29,22

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.

Vermögensaufstellung zum 31. März 2023

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	2.367.100	0	2.367.100	7,7870	18.432.607,70	1,50
LU0997545917	AXA IM Fixed Income Investment Strategies - Europe Short Duration High Yield	EUR	210.625	0	210.625	87,9100	18.516.043,75	1,51
LU0480132876	UBS Lux Fund Solutions - MSCI Emerging Markets UCITS ETF	EUR	168.920	0	372.395	90,2260	33.599.711,27	2,73
LU1734078238	Vontobel Fund - TwentyFour Absolute Return Credit Fund	EUR	0	1.585	134.995	95,4100	12.879.872,95	1,05
							83.428.235,67	6,79
Investmentfondsanteile²⁾							454.546.621,18	37,00
Zertifikate								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Vereinigte Staaten von Amerika								
IE00B579F325	Invesco Physical Markets Plc./Gold Unze Zert. v.09(2100)	EUR	0	0	245.197	174,9100	42.887.407,27	3,49
							42.887.407,27	3,49
Börsengehandelte Wertpapiere							42.887.407,27	3,49
Zertifikate							42.887.407,27	3,49
Wertpapiervermögen							1.137.796.139,56	92,62
Bankguthaben - Kontokorrent³⁾							91.281.071,02	7,43
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-147.634,96	-0,05
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							1.228.929.575,62	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 2023 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8812
Norwegische Krone	NOK	1	11,3533
Schweizer Franken	CHF	1	0,9963
US-Dollar	USD	1	1,0912

Halbjahresbericht
1. Oktober 2022 - 31. März 2023

Die Gesellschaft ist berechtigt, Anteilsklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden. Derzeit bestehen die folgenden Anteilsklassen 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%	0,50%	1,00%
Mindestfolganlage:	keine	keine	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend	ausschüttend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR	EUR

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Irland	33,44 %
Vereinigte Staaten von Amerika	15,49 %
Luxemburg	13,61 %
Deutschland	11,26 %
Frankreich	8,65 %
Niederlande	4,53 %
Spanien	3,11 %
Italien	2,96 %
Schweiz	2,48 %
Vereinigtes Königreich	1,71 %
Wertpapiervermögen	97,24 %
Bankguthaben ²⁾	2,83 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,07 %
	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	44,38 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	7,02 %
Groß- und Einzelhandel	5,83 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	5,41 %
Telekommunikationsdienste	3,58 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	3,05 %
Versorgungsbetriebe	2,96 %
Versicherungen	2,91 %
Transportwesen	2,81 %
Energie	2,69 %
Software & Dienste	2,64 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	2,59 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	2,48 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	2,42 %
Automobile & Komponenten	2,23 %
Media & Entertainment	2,13 %
Banken	2,11 %
Wertpapiervermögen	97,24 %
Bankguthaben ²⁾	2,83 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,07 %
	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 B**

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2021	4,89	37.395	-688,85	130,73
30.09.2022	4,00	34.239	-407,94	116,89
31.03.2023	4,30	33.837	-49,83	127,18

Anteilklasse C

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2021	28,87	214.834	8.445,74	134,40
30.09.2022	33,79	278.624	8.774,80	121,29
31.03.2023	40,19	303.104	3.178,60	132,59

Anteilklasse D

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2021	48,97	359.197	11.312,81	136,34
30.09.2022	60,22	488.429	17.575,86	123,28
31.03.2023	60,13	445.645	-5.506,29	134,93

Anteilklasse E

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2021	24,30	184.065	7.407,29	132,02
30.09.2022	30,86	259.709	9.944,62	118,83
31.03.2023	35,26	271.752	1.520,07	129,74

Anteilklasse F

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2021	14,61	102.554	4.353,60	142,47
30.09.2022	15,86	122.349	2.746,40	129,61
31.03.2023	18,62	130.871	1.188,42	142,26

Anteilklasse G

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2021	6,16	46.540	4.401,84	132,31
30.09.2022	1,99	16.462	-3.612,04	120,74
31.03.2023	2,12	15.995	-52,89	132,70

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre**Anteilklasse I**

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2021	9,48	79.785	5.993,17	118,87
30.09.2022	16,88	156.485	8.990,22	107,86
31.03.2023	26,85	227.143	7.935,14	118,22

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. März 2023

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 171.724.946,91)	182.310.532,00
Bankguthaben ¹⁾	5.312.808,44
Zinsforderungen	22.919,86
Dividendenforderungen	182.654,93
Forderungen aus Absatz von Anteilen	32.301,69
	187.861.216,92
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-115.724,16
Sonstige Passiva ²⁾	-271.136,87
	-386.861,03
Netto-Teilfondsvermögen	187.474.355,89

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	4.303.528,56 EUR
Umlaufende Anteile	33.837,000
Anteilwert	127,18 EUR

Anteilklasse C

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	40.188.748,50 EUR
Umlaufende Anteile	303.104,000
Anteilwert	132,59 EUR

Anteilklasse D

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	60.130.776,33 EUR
Umlaufende Anteile	445.645,000
Anteilwert	134,93 EUR

Anteilklasse E

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	35.258.381,71 EUR
Umlaufende Anteile	271.752,000
Anteilwert	129,74 EUR

Anteilklasse F

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	18.618.113,16 EUR
Umlaufende Anteile	130.871,000
Anteilwert	142,26 EUR

Anteilklasse G

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	2.122.509,82 EUR
Umlaufende Anteile	15.995,000
Anteilwert	132,70 EUR

Anteilklasse I

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	26.852.297,81 EUR
Umlaufende Anteile	227.143,000
Anteilwert	118,22 EUR

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 31. März 2023

	Total EUR	Anteilklasse B EUR	Anteilklasse C EUR	Anteilklasse D EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	163.595.614,07	4.002.049,77	33.793.277,92	60.215.342,83
Ordentlicher Nettoaufwand	-441.643,38	-33.360,06	-128.247,73	-124.642,37
Ertrags- und Aufwandsausgleich	9.927,18	-304,45	8.235,63	-9.509,99
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	23.743.976,56	0,00	4.577.953,73	3.925.899,09
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-15.530.761,97	-49.834,88	-1.399.352,16	-9.432.192,67
Realisierte Gewinne	2.000.094,40	47.115,93	425.325,39	654.808,29
Realisierte Verluste	-3.525.792,41	-84.245,26	-737.256,37	-1.200.579,76
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	8.578.704,82	205.310,05	1.785.322,91	2.963.827,40
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	9.044.236,62	216.797,46	1.863.489,18	3.137.823,51
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	187.474.355,89	4.303.528,56	40.188.748,50	60.130.776,33

	Anteilklasse E EUR	Anteilklasse F EUR	Anteilklasse G EUR	Anteilklasse I EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	30.861.033,97	15.857.868,04	1.987.650,31	16.878.391,23
Ordentlicher Nettoaufwand	-154.808,65	13.367,88	4.171,05	-18.123,50
Ertrags- und Aufwandsausgleich	3.481,06	-360,03	-112,70	8.497,66
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	3.579.855,42	1.188.424,86	122.349,57	10.349.493,89
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-2.059.788,70	0,00	-175.240,26	-2.414.353,30
Realisierte Gewinne	384.967,58	194.208,64	26.194,55	267.474,02
Realisierte Verluste	-674.734,69	-340.823,30	-43.251,17	-444.901,86
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	1.617.348,90	833.939,55	99.283,67	1.073.672,34
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	1.701.026,82	871.487,52	101.464,80	1.152.147,33
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	35.258.381,71	18.618.113,16	2.122.509,82	26.852.297,81

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	34.239,000	278.624,000	488.429,000	259.709,000
Ausgegebene Anteile	0,000	35.286,000	30.253,000	28.267,000
Zurückgenommene Anteile	-402,000	-10.806,000	-73.037,000	-16.224,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	33.837,000	303.104,000	445.645,000	271.752,000

	Anteilklasse F Stück	Anteilklasse G Stück	Anteilklasse I Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	122.349,000	16.462,000	156.485,000
Ausgegebene Anteile	8.522,000	964,000	91.608,000
Zurückgenommene Anteile	0,000	-1.431,000	-20.950,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	130.871,000	15.995,000	227.143,000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 31. März 2023

	Total EUR	Anteilklasse B EUR	Anteilklasse C EUR	Anteilklasse D EUR
Erträge				
Dividenden	642.181,31	15.193,99	134.947,40	213.294,96
Erträge aus Investmentanteilen	312.591,62	7.393,12	65.370,68	103.823,81
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	17.082,90	401,74	3.498,02	5.810,07
Bankzinsen	23.220,89	548,07	4.916,82	7.645,08
Ertragsausgleich	20.207,31	-184,63	8.980,20	-4.957,38
Erträge insgesamt	1.015.284,03	23.352,29	217.713,12	325.616,54
Aufwendungen				
Verwaltungsvergütung / Anlageberatervergütung	-1.240.515,01	-52.769,51	-289.790,53	-401.716,85
Verwahrstellenvergütung	-53.952,13	-1.283,73	-11.266,15	-18.309,31
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-35.846,93	-852,96	-7.485,37	-12.167,74
Taxe d'abonnement	-44.885,48	-1.067,72	-9.375,49	-15.220,24
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-5.774,87	-137,50	-1.205,92	-1.959,46
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-2.555,79	-60,97	-538,71	-851,24
Register- und Transferstellenvergütung	-1.495,74	-35,63	-312,12	-508,44
Staatliche Gebühren	-1.868,86	-44,60	-390,67	-630,10
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-39.898,11	-948,81	-8.380,06	-13.362,90
Aufwandsausgleich	-30.134,49	489,08	-17.215,83	14.467,37
Aufwendungen insgesamt	-1.456.927,41	-56.712,35	-345.960,85	-450.258,91
Ordentlicher Nettoaufwand	-441.643,38	-33.360,06	-128.247,73	-124.642,37

Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent ²⁾
(für den Zeitraum vom 1. April 2022 bis zum 31. März 2023)

2,69 **1,75** **1,54**

Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent ²⁾
(für den Zeitraum vom 1. April 2022 bis zum 31. März 2023)

2,69 **1,75** **1,54**

Schweizer Performancevergütung in Prozent ²⁾
(für den Zeitraum vom 1. April 2022 bis zum 31. März 2023)

- **-** **-**

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 31. März 2023

	Anteilklasse E EUR	Anteilklasse F EUR	Anteilklasse G EUR	Anteilklasse I EUR
Erträge				
Dividenden	122.341,20	62.093,25	7.222,37	87.088,14
Erträge aus Investmentanteilen	59.512,53	30.160,93	3.520,49	42.810,06
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	3.208,62	1.627,36	191,27	2.345,82
Bankzinsen	4.449,22	2.260,41	263,12	3.138,17
Ertragsausgleich	1.574,75	4.572,37	279,07	9.942,93
Erträge insgesamt	191.086,32	100.714,32	11.476,32	145.325,12
Aufwendungen				
Verwaltungsvergütung / Anlageberatervergütung	-305.384,70	-65.105,83	-5.030,45	-120.717,14
Verwahrstellenvergütung	-10.256,29	-5.216,97	-610,27	-7.009,41
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-6.814,58	-3.466,35	-405,46	-4.654,47
Taxe d'abonnement	-8.531,47	-4.341,30	-507,50	-5.841,76
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-1.098,48	-558,43	-65,27	-749,81
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-490,43	-248,49	-29,24	-336,71
Register- und Transferstellenvergütung	-284,31	-144,60	-16,73	-193,91
Staatliche Gebühren	-356,76	-180,42	-21,00	-245,31
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-7.622,14	-3.871,71	-452,98	-5.259,51
Aufwandsausgleich	-5.055,81	-4.212,34	-166,37	-18.440,59
Aufwendungen insgesamt	-345.894,97	-87.346,44	-7.305,27	-163.448,62
Ordentlicher Nettoaufwand	-154.808,65	13.367,88	4.171,05	-18.123,50
Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. April 2022 bis zum 31. März 2023)	2,01	0,95	0,66	1,23
Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. April 2022 bis zum 31. März 2023)	2,01	0,95	0,66	1,23
Schweizer Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. April 2022 bis zum 31. März 2023)	-	-	-	-

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Vermögensaufstellung zum 31. März 2023

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Deutschland								
DE000BASF111	BASF SE	EUR	103.435	0	103.435	47,9000	4.954.536,50	2,64
DE0005552004	Dte. Post AG	EUR	127.980	3.990	123.990	42,5250	5.272.674,75	2,81
DE0005557508	Dte. Telekom AG	EUR	21.180	8.640	302.965	22,1300	6.704.615,45	3,58
DE0007664039	Volkswagen AG -VZ-	EUR	33.495	0	33.495	124,6800	4.176.156,60	2,23
							21.107.983,30	11,26
Frankreich								
FR0000120628	AXA S.A.	EUR	10.930	3.585	192.860	28,2850	5.455.045,10	2,91
FR0000120321	L'Oréal S.A.	EUR	1.060	445	14.110	405,5500	5.722.310,50	3,05
FR0000120271	TotalEnergies SE	EUR	7.200	2.520	92.760	54,4100	5.047.071,60	2,69
							16.224.427,20	8,65
Irland								
IE000S9YS762	Linde Plc.	EUR	15.585	0	15.585	320,6500	4.997.330,25	2,67
							4.997.330,25	2,67
Italien								
IT0003128367	ENEL S.p.A.	EUR	1.009.095	21.080	988.015	5,6100	5.542.764,15	2,96
							5.542.764,15	2,96
Niederlande								
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	290	0	7.280	623,7000	4.540.536,00	2,42
NL0011821202	ING Groep NV	EUR	360.305	0	360.305	10,9840	3.957.590,12	2,11
							8.498.126,12	4,53
Schweiz								
CH0038863350	Nestlé S.A.	CHF	1.840	0	41.865	110,7400	4.653.347,49	2,48
							4.653.347,49	2,48
Spanien								
ES0148396007	Industria de Diseño Textil S.A.	EUR	196.125	3.655	192.470	30,3400	5.839.539,80	3,11
							5.839.539,80	3,11
Vereinigte Staaten von Amerika								
US02079K1079	Alphabet Inc.	USD	2.105	0	43.065	101,3200	3.998.667,34	2,13
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	54.540	0	54.540	102,0000	5.098.130,50	2,72
US58933Y1055	Merck & Co. Inc.	USD	4.221	1.650	66.760	105,9200	6.480.222,87	3,46
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	1.345	590	18.979	284,0500	4.940.418,76	2,64
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc.	USD	7.095	0	7.095	562,9700	3.660.440,02	1,95
US91324P1021	UnitedHealth Group Inc.	USD	975	310	11.270	470,0600	4.854.816,90	2,59
							29.032.696,39	15,49

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

Vermögensaufstellung zum 31. März 2023

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom ¹⁾ NTFV
Vereinigtes Königreich								
GB00B1XZS820	Anglo American Plc.	GBP	7.870	3.695	105.180	26,8750	3.207.799,02	1,71
							3.207.799,02	1,71
Börsengehandelte Wertpapiere							99.104.013,72	52,86
Aktien, Anrechte und Genussscheine							99.104.013,72	52,86
Investmentfondsanteile ²⁾								
Irland								
IE0032077012	Invesco EQQQ Nasdaq-100 UCITS ETF	EUR	36.055	0	36.055	290,7000	10.481.188,50	5,59
IE00B86MWN23	iShares Edge MSCI Europe Minimum Volatility UCITS ETF	EUR	167.170	0	167.170	52,3900	8.758.036,30	4,67
IE00BQT3WG13	iShares MSCI China A UCITS ETF	EUR	1.485.985	0	1.485.985	4,5695	6.790.208,46	3,62
IE00B441G979	iShares MSCI World EUR Hedged UCITS ETF Acc	EUR	24.445	12.087	257.410	67,4920	17.373.115,72	9,27
IE00B6YX5C33	SPDR S&P 500 UCITS ETF	EUR	3.760	1.922	38.510	370,7400	14.277.197,40	7,62
							57.679.746,38	30,77
Luxemburg								
LU0480132876	UBS Lux Fund Solutions - MSCI Emerging Markets UCITS ETF	EUR	65.234	1.700	121.400	90,2260	10.953.436,40	5,84
LU0147308422	UBS Lux Fund Solutions - MSCI EMU UCITS ETF	EUR	7.929	2.970	101.415	143,7000	14.573.335,50	7,77
							25.526.771,90	13,61
Investmentfondsanteile ²⁾							83.206.518,28	44,38
Wertpapiervermögen							182.310.532,00	97,24
Bankguthaben - Kontokorrent ³⁾							5.312.808,44	2,83
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-148.984,55	-0,07
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							187.474.355,89	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 2023 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8812
Schweizer Franken	CHF	1	0,9963
US-Dollar	USD	1	1,0912

Halbjahresbericht
1. Oktober 2022 - 31. März 2023

Die Gesellschaft 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 %			
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	1,25 % p.a.	0,90 % p.a.	0,50 % p.a.	0,65 % p.a.
Mindestfolgeanlage:	keine	keine	keine	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend	ausschüttend	ausschüttend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR	EUR	EUR

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Deutschland	23,63 %
Luxemburg	14,24 %
Irland	10,91 %
Frankreich	8,67 %
Niederlande	8,30 %
Österreich	4,72 %
Europäische Gemeinschaft	3,97 %
Belgien	3,41 %
Vereinigte Staaten von Amerika	3,36 %
Spanien	3,29 %
Polen	2,62 %
Finnland	1,83 %
Vereinigtes Königreich	1,82 %
Schweiz	1,72 %
Dänemark	0,68 %
Slowakei	0,68 %
Kanada	0,41 %
Australien	0,22 %
Wertpapiervermögen	94,48 %
Bankguthaben ²⁾	5,23 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,29 %
	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	36,41 %
Investmentfondsanteile	21,97 %
Banken	6,51 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	3,88 %
Automobile & Komponenten	3,14 %
Versorgungsbetriebe	2,86 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	2,80 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	2,65 %
Transportwesen	2,43 %
Telekommunikationsdienste	2,27 %
Software & Dienste	1,88 %
Versicherungen	1,66 %
Diversifizierte Finanzdienste	1,53 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	1,07 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1,03 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	0,72 %
Energie	0,62 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	0,61 %
Immobilien	0,44 %
Wertpapiervermögen	94,48 %
Bankguthaben ²⁾	5,23 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,29 %
	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
30.09.2021	158,79	1.702.326	-10.101,38	93,28
30.09.2022	135,22	1.681.424	-1.745,66	80,42
31.03.2023	128,57	1.590.497	-7.364,75	80,84

Anteilklasse B

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2021	189,46	1.980.611	-24.338,08	95,66
30.09.2022	165,16	1.995.222	1.613,83	82,78
31.03.2023	161,21	1.933.505	-5.191,68	83,37

Anteilklasse C

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2021	156,56	1.625.889	-16.802,03	96,29
30.09.2022	142,99	1.709.073	7.859,65	83,66
31.03.2023	144,21	1.707.768	-123,26	84,44

Anteilklasse D

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2021	109,22	1.054.546	3.532,52	103,57
30.09.2022	85,32	948.976	-11.004,03	89,91
31.03.2023	62,68	690.678	-23.844,23	90,75

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. März 2023

	EUR
Wertpapiervermögen	469.411.543,18
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 485.027.031,30)	
Bankguthaben ¹⁾	26.000.194,31
Zinsforderungen	1.462.828,27
Dividendenforderungen	246.436,32
Forderungen aus Devisengeschäften	13.899,66
	<u>497.134.901,74</u>
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-13.813,80
Sonstige Passiva ²⁾	-454.261,68
	<u>-468.075,48</u>
Netto-Teilfondsvermögen	<u>496.666.826,26</u>

Zurechnung auf die Anteilklassen**Anteilklasse A**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	128.572.242,75 EUR
Umlaufende Anteile	1.590.497,000
Anteilwert	80,84 EUR

Anteilklasse B

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	161.205.182,10 EUR
Umlaufende Anteile	1.933.505,000
Anteilwert	83,37 EUR

Anteilklasse C

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	144.211.134,76 EUR
Umlaufende Anteile	1.707.768,000
Anteilwert	84,44 EUR

Anteilklasse D

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	62.678.266,65 EUR
Umlaufende Anteile	690.678,000
Anteilwert	90,75 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 2022 bis zum 31. März 2023

	Total EUR	Anteilklasse A EUR	Anteilklasse B EUR	Anteilklasse C EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	528.688.043,63	135.219.171,62	165.158.190,66	142.985.894,57
Ordentlicher Nettoertrag	328.763,92	-173.770,68	58.978,10	339.693,40
Ertrags- und Aufwandsausgleich	4.994,55	-6.788,39	-2.854,60	780,94
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	16.276.981,13	1.569.706,77	9.529.812,05	1.747.111,04
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-52.800.884,57	-8.934.451,81	-14.721.487,65	-1.870.366,63
Realisierte Gewinne	6.344.731,88	1.652.518,27	2.040.700,01	1.844.050,34
Realisierte Verluste	-19.608.907,16	-5.053.076,92	-6.192.489,25	-5.527.282,09
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	4.438.204,12	1.098.097,43	1.342.813,10	1.174.059,73
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	17.857.552,06	4.542.745,96	5.529.574,00	4.916.472,62
Ausschüttung	-4.862.653,30	-1.341.909,50	-1.538.054,32	-1.399.279,16
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	496.666.826,26	128.572.242,75	161.205.182,10	144.211.134,76

Anteilklasse D EUR

Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	85.324.786,78
Ordentlicher Nettoertrag	103.863,10
Ertrags- und Aufwandsausgleich	13.856,60
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	3.430.351,27
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-27.274.578,48
Realisierte Gewinne	807.463,26
Realisierte Verluste	-2.836.058,90
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	823.233,86
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	2.868.759,48
Ausschüttung	-583.410,32
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	62.678.266,65

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	1.681.424,000	1.995.222,000	1.709.073,000	948.976,000
Ausgegebene Anteile	19.428,000	114.805,000	20.672,000	37.768,000
Zurückgenommene Anteile	-110.355,000	-176.522,000	-21.977,000	-296.066,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	1.590.497,000	1.933.505,000	1.707.768,000	690.678,000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 31. März 2023

	Total EUR	Anteilklasse A EUR	Anteilklasse B EUR	Anteilklasse C EUR
Erträge				
Dividenden	756.825,43	197.262,22	242.493,58	216.971,24
Erträge aus Investmentanteilen	893.292,94	230.315,54	278.186,51	251.503,11
Zinsen auf Anleihen	1.155.885,19	300.102,28	366.400,36	327.453,33
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	3.356,52	880,17	1.088,34	968,71
Bankzinsen	30.309,68	7.856,60	9.833,44	8.796,21
Bestandsprovisionen	64.449,67	16.666,73	20.213,83	18.116,59
Ertragsausgleich	-68.864,36	-18.340,65	2.182,88	-1.228,75
Erträge insgesamt	2.835.255,07	734.742,89	920.398,94	822.580,44
Aufwendungen				
Verwaltungsvergütung / Anlageberatervergütung	-2.135.829,16	-820.760,61	-724.236,42	-360.142,38
Verwahrstellenvergütung	-152.978,51	-39.692,74	-48.412,94	-43.270,79
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-85.054,52	-22.069,62	-26.920,00	-24.060,95
Taxe d'abonnement	-99.531,42	-25.823,31	-31.549,99	-28.183,91
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-7.470,66	-1.946,25	-2.377,24	-2.124,54
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-3.024,47	-789,20	-969,69	-861,17
Register- und Transferstellenvergütung	-1.500,24	-389,54	-475,14	-424,67
Staatliche Gebühren	-3.634,96	-946,47	-1.151,73	-1.032,83
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-81.337,02	-21.224,87	-25.999,41	-23.233,61
Aufwandsausgleich	63.869,81	25.129,04	671,72	447,81
Aufwendungen insgesamt	-2.506.491,15	-908.513,57	-861.420,84	-482.887,04
Ordentlicher Nettoertrag	328.763,92	-173.770,68	58.978,10	339.693,40
Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. April 2022 bis zum 31. März 2023)		1,41	1,06	0,66
Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. April 2022 bis zum 31. März 2023)		1,41	1,06	0,66
Schweizer Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. April 2022 bis zum 31. März 2023)		-	-	-

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 31. März 2023

	Anteilklasse D EUR
Erträge	
Dividenden	100.098,39
Erträge aus Investmentanteilen	133.287,78
Zinsen auf Anleihen	161.929,22
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	419,30
Bankzinsen	3.823,43
Bestandsprovisionen	9.452,52
Ertragsausgleich	-51.477,84
Erträge insgesamt	357.532,80
Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung / Anlageberatervergütung	-230.689,75
Verwahrstellenvergütung	-21.602,04
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-12.003,95
Taxe d'abonnement	-13.974,21
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-1.022,63
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-404,41
Register- und Transferstellenvergütung	-210,89
Staatliche Gebühren	-503,93
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-10.879,13
Aufwandsausgleich	37.621,24
Aufwendungen insgesamt	-253.669,70
Ordentlicher Nettoertrag	103.863,10

Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent ²⁾ **0,81**
(für den Zeitraum vom 1. April 2022 bis zum 31. März 2023)

Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent ²⁾ **0,81**
(für den Zeitraum vom 1. April 2022 bis zum 31. März 2023)

Schweizer Performancevergütung in Prozent ²⁾ **-**
(für den Zeitraum vom 1. April 2022 bis zum 31. März 2023)

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Vermögensaufstellung zum 31. März 2023

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Dänemark								
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	DKK	0	19.035	23.195	1.079,6000	3.361.973,31	0,68
							3.361.973,31	0,68
Deutschland								
DE000BASF111	BASF SE	EUR	0	5.250	74.065	47,9000	3.547.713,50	0,71
DE0005190003	Bayer. Motoren Werke AG	EUR	0	5.860	35.385	100,6800	3.562.561,80	0,72
DE0005810055	Dte. Börse AG	EUR	0	1.730	22.776	177,9500	4.052.989,20	0,82
DE0005552004	Dte. Post AG	EUR	0	5.850	85.670	42,5250	3.643.116,75	0,73
DE0005557508	Dte. Telekom AG	EUR	150.225	0	150.225	22,1300	3.324.479,25	0,67
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs- Gesellschaft AG in München	EUR	0	1.445	16.005	322,4000	5.160.012,00	1,04
DE0007164600	SAP SE	EUR	26.195	0	26.195	115,3600	3.021.855,20	0,61
							26.312.727,70	5,30
Frankreich								
FR0000125338	Capgemini SE	EUR	17.320	0	17.320	170,5000	2.953.060,00	0,59
FR0000121485	Kering S.A.	EUR	0	425	5.955	594,6000	3.540.843,00	0,71
FR0000120271	TotalEnergies SE	EUR	61.970	5.280	56.690	54,4100	3.084.502,90	0,62
							9.578.405,90	1,92
Irland								
IE000S9YS762	Linde Plc.	EUR	13.000	0	13.000	320,6500	4.168.450,00	0,84
							4.168.450,00	0,84
Niederlande								
NL0011821202	ING Groep NV	EUR	346.900	0	346.900	10,9840	3.810.349,60	0,77
							3.810.349,60	0,77
Schweiz								
CH0038863350	Nestlé S.A.	CHF	0	1.795	27.210	110,7400	3.024.425,78	0,61
CH0011075394	Zurich Insurance Group AG	CHF	7.070	0	7.070	436,2000	3.095.386,93	0,62
							6.119.812,71	1,23
Vereinigte Staaten von Amerika								
US58933Y1055	Merck & Co. Inc.	USD	0	2.895	46.734	105,9200	4.536.350,15	0,91
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	0	860	13.030	284,0500	3.391.836,05	0,68
US7134481081	PepsiCo Inc.	USD	18.725	0	18.725	180,8300	3.103.044,13	0,62
US8825081040	Texas Instruments Inc.	USD	0	1.350	21.145	184,2400	3.570.156,52	0,72
							14.601.386,85	2,93

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

Vermögensaufstellung zum 31. März 2023

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom ¹⁾ NTFV
Vereinigtes Königreich								
GB00B1XZS820	Anglo American Plc.	GBP	95.540	0	95.540	26,8750	2.913.796,53	0,59
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	42.975	60.800	42.975	61,6400	3.006.104,18	0,61
							5.919.900,71	1,20
Börsengehandelte Wertpapiere							73.873.006,78	14,87
Aktien, Anrechte und Genussscheine							73.873.006,78	14,87

Anleihen

Börsengehandelte Wertpapiere

EUR

BE6301510028	1,150%	Anheuser-Busch InBev S.A./NV EMTN Reg.S. v.18(2027)	0	347.000	5.153.000	91,7270	4.726.692,31	0,95
XS1196373507	1,300%	AT & T Inc. v.15(2023)	0	252.000	2.168.000	99,1300	2.149.138,40	0,43
XS2079713322	0,375%	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) Reg.S. v.19(2026)	0	300.000	2.700.000	88,9180	2.400.786,00	0,48
XS1751004232	1,125%	Banco Santander S.A. EMTN Reg.S. v.18(2025)	0	200.000	2.100.000	95,0090	1.995.189,00	0,40
XS1757394322	1,375%	Barclays Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.18(2026)	0	212.000	2.088.000	94,2730	1.968.420,24	0,40
XS1823502650	0,875%	BASF SE Reg.S. v.18(2025)	0	488.000	6.512.000	95,8570	6.242.207,84	1,26
XS1135309794	1,250%	Bayer Capital Corporation BV EMTN Reg.S. v.14(2023)	0	506.000	5.323.000	98,6930	5.253.428,39	1,06
BE0000334434	0,800%	Belgien Reg.S. v.15(2025)	13.329.000	574.000	12.755.000	95,8260	12.222.606,30	2,46
DE0001104891	0,400%	Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.22(2024)	464.000	2.777.915	25.465.000	96,5680	24.591.041,20	4,95
DE000CZ40L63	1,125%	Commerzbank AG EMTN Reg.S. v.17(2024)	0	410.000	2.690.000	96,7610	2.602.870,90	0,52
DE000CZ40M21	0,500%	Commerzbank AG EMTN Reg.S. v.18(2023)	0	0	3.910.000	98,7770	3.862.180,70	0,78
DE000CZ45VC5	0,500%	Commerzbank AG EMTN Reg.S. v.19(2026)	0	1.170.000	11.681.000	87,7190	10.246.456,39	2,06
XS2024715794	0,500%	Dte. Telekom AG EMTN Reg.S. v.19(2027)	0	493.000	6.512.000	89,2530	5.812.155,36	1,17
XS2242728041	0,250%	EnBW International Finance BV Reg.S. v.20(2030)	0	0	2.100.000	76,6550	1.609.755,00	0,32
EU000A3K4DD8	1,000%	Europäische Union Reg.S. v.22(2032)	23.578.400	0	23.578.400	83,7260	19.741.251,18	3,97
FI4000197959	0,500%	Finnland Reg.S. v.16(2026)	0	790.000	9.710.000	93,5480	9.083.510,80	1,83
FR0013250560	1,000%	Frankreich Reg.S. v.16(2027)	13.406.000	326.000	13.080.000	93,3140	12.205.471,20	2,46
FR001400BKZ3	2,000%	Frankreich Reg.S. v.21(2032)	21.380.250	320.250	21.060.000	92,6780	19.517.986,80	3,93
XS2084510069	0,250%	Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA EMTN Reg.S. v.19(2023)	0	230.000	2.920.000	97,7410	2.854.037,20	0,57
XS2084497705	0,625%	Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA EMTN Reg.S. v.19(2026)	0	253.000	2.538.000	89,5560	2.272.931,28	0,46
XS1425274484	2,250%	HeidelbergCement AG EMTN Reg.S. v.16(2024)	0	0	2.420.000	98,3410	2.379.852,20	0,48
XS1527758145	1,000%	Iberdrola Finanzas S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.16(2024)	0	0	2.900.000	97,9460	2.840.434,00	0,57
IE00BH3SQ895	1,100%	Irland Reg.S. v.19(2029)	13.689.000	329.000	13.360.000	91,0280	12.161.340,80	2,45
IE00BKFVC899	0,200%	Irland Reg.S. v.20(2030)	119.000	789.000	6.490.000	82,8690	5.378.198,10	1,08
FR0013506508	0,750%	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE EMTN Reg.S. v.20(2025)	0	0	1.900.000	94,8750	1.802.625,00	0,36

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 2023

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom ¹⁾ NTFV	
EUR (Fortsetzung)								
XS2265371042	0,350% Macquarie Group Ltd. Reg.S. v.20(2028)	0	244.000	1.356.000	81,6830	1.107.621,48	0,22	
DE000A2R9ZU9	0,625% Mercedes-Benz International Finance B.V. EMTN Reg.S. v.19(2027)	0	517.000	6.843.000	89,5710	6.129.343,53	1,23	
NL0011220108	0,250% Niederlande Reg.S. v.15(2025)	157.000	1.886.000	17.984.565	94,5270	17.000.269,76	3,42	
DE000NWB0659	0,375% NRW.Bank EMTN Reg.S. v.19(2029)	0	411.000	4.039.000	85,1910	3.440.864,49	0,69	
AT0000A1K9C8	0,750% Österreich Reg.S. v.16(2026)	159.000	1.721.000	12.668.000	93,0630	11.789.220,84	2,37	
AT0000A2WSC8	0,900% Österreich Reg.S. v.22(2032)	14.358.000	458.000	13.900.000	83,9440	11.668.216,00	2,35	
XS1766612672	1,125% Polen EMTN Reg.S. Green Bond v.18(2026)	0	532.000	4.818.000	91,3020	4.398.930,36	0,89	
XS1958534528	1,000% Polen EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2029)	0	942.000	10.090.000	85,2500	8.601.725,00	1,73	
XS2412044567	0,500% RWE AG EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2028)	0	1.169.000	11.668.000	83,8810	9.787.235,08	1,97	
SK4120014150	1,000% Slowakei Reg.S. v.18(2028)	0	388.000	3.840.452	88,5290	3.399.913,75	0,68	
ES0000012F43	0,600% Spanien Reg.S. v.19(2029)	0	859.000	10.690.000	85,4010	9.129.366,90	1,84	
XS1724873275	1,000% Südzucker Internat Finance Reg.S. v.17(2025)	0	268.000	2.118.000	93,9360	1.989.564,48	0,40	
XS1985806600	0,375% The Toronto-Dominion Bank EMTN Reg.S. v.19(2024)	0	0	2.100.000	96,4880	2.026.248,00	0,41	
XS1910948162	2,625% Volkswagen International Finance NV-Reg.S. v.18(2027)	0	300.000	3.500.000	93,8560	3.284.960,00	0,66	
XS2282094494	0,250% Volkswagen Leasing GmbH EMTN Reg.S. v.21(2026)	0	210.000	2.900.000	90,5580	2.626.182,00	0,53	
DE000A189ZX0	1,250% Vonovia Finance BV EMTN Reg.S. v.16(2024)	0	0	2.300.000	94,7480	2.179.204,00	0,44	
						274.479.432,26	55,23	
Börsengehandelte Wertpapiere						274.479.432,26	55,23	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
EUR								
XS2264977146	0,200% Coca-Cola Europacific Partners Plc. Reg.S. v.20(2028)	0	242.000	1.358.000	81,4580	1.106.199,64	0,22	
XS1936139770	1,125% Dte. Bahn Finance GmbH EMTN Reg.S. v.19(2028)	0	654.000	9.458.000	89,3750	8.453.087,50	1,70	
XS2326546434	0,010% UBS AG EMTN Reg.S. v.21(2026)	0	278.000	2.722.000	88,7350	2.415.366,70	0,49	
						11.974.653,84	2,41	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						11.974.653,84	2,41	
Anleihen						286.454.086,10	57,64	
Investmentfondsanteile²⁾								
Deutschland								
DE000A141WC2	Aramea Rendite Plus	EUR	1.655	76.710	65.490	90,4500	5.923.570,50	1,19
						5.923.570,50	1,19	

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.

Vermögensaufstellung zum 31. März 2023

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom ¹⁾ NTFV
Irland								
IE0032523478	iShares EUR Corp Bond Large Cap UCITS ETF	EUR	146.440	3.040	143.400	118,7300	17.025.882,00	3,43
IE00B8GKDB10	Vang.FTSE A.-Wo.Hi.Di.Yi.U.ETF	EUR	293.620	7.080	286.540	53,8300	15.424.448,20	3,11
							32.450.330,20	6,54
Luxemburg								
LU1944462503	Aviva Investors - Emerging Markets Bond Fund	EUR	1.301.000	919.475	1.285.465	7,7870	10.009.915,96	2,02
LU0997545917	AXA IM Fixed Income Investment Strategies - Europe Short Duration High Yield	EUR	115.026	966	114.060	87,9100	10.027.014,60	2,02
LU2385346742	Candriam Bonds Global Convertible Defensive	EUR	0	4.635	64.652	139,7400	9.034.470,48	1,82
LU2548079073	Exklusiv Portfolio SICAV - Renten Kurze Laufzeit	EUR	50.400	0	50.400	99,6500	5.022.360,00	1,01
LU0952573482	Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II R	EUR	0	13.100	142.000	151,3200	21.487.440,00	4,33
LU0690374532	Fundsmith SICAV - Fundsmith Equity Fund	EUR	0	10.050	108.790	50,3297	5.475.368,06	1,10
LU0602539198	Nordea 1 SICAV - Emerging Stars Equity Fund	EUR	2.110	8.435	80.455	119,9923	9.653.980,50	1,94
							70.710.549,60	14,24
Investmentfondsanteile²⁾							109.084.450,30	21,97
Wertpapiervermögen							469.411.543,18	94,48
Bankguthaben - Kontokorrent³⁾							26.000.194,31	5,23
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							1.255.088,77	0,29
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							496.666.826,26	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 2023 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,6270
Britisches Pfund	GBP	1	0,8812
Dänische Krone	DKK	1	7,4484
Schweizer Franken	CHF	1	0,9963
US-Dollar	USD	1	1,0912

Halbjahresbericht
1. Oktober 2022 - 31. März 2023

Die Gesellschaft 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 %			
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	1,25 % p.a.	0,90 % p.a.	0,50 % p.a.	0,65 % p.a.
Mindestfolgeanlage:	keine	keine	keine	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend	ausschüttend	ausschüttend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR	EUR	EUR

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Deutschland	23,74 %
Luxemburg	14,10 %
Irland	10,90 %
Frankreich	8,74 %
Niederlande	8,39 %
Österreich	4,62 %
Europäische Gemeinschaft	3,95 %
Spanien	3,38 %
Belgien	3,34 %
Vereinigte Staaten von Amerika	3,26 %
Polen	2,60 %
Vereinigtes Königreich	1,89 %
Finnland	1,77 %
Schweiz	1,69 %
Slowakei	0,68 %
Dänemark	0,67 %
Kanada	0,43 %
Australien	0,24 %
Wertpapiervermögen	94,39 %
Bankguthaben ²⁾	5,37 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,24 %
	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	36,17 %
Investmentfondsanteile	21,83 %
Banken	6,83 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	3,79 %
Automobile & Komponenten	3,23 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	2,85 %
Versorgungsbetriebe	2,84 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	2,64 %
Transportwesen	2,44 %
Telekommunikationsdienste	2,23 %
Software & Dienste	1,80 %
Versicherungen	1,67 %
Diversifizierte Finanzdienste	1,51 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	1,12 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1,06 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	0,73 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	0,60 %
Energie	0,58 %
Immobilien	0,47 %
Wertpapiervermögen	94,39 %
Bankguthaben ²⁾	5,37 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,24 %
	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
30.09.2021	28,99	289.688	4.497,07	100,07
30.09.2022	23,94	277.226	-1.242,52	86,35
31.03.2023	24,27	279.421	193,35	86,87

Anteilklasse B

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2021	74,99	741.355	4.815,71	101,16
30.09.2022	56,22	641.711	-10.013,57	87,61
31.03.2023	51,97	588.506	-4.662,87	88,30

Anteilklasse C

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2021	22,88	223.496	3.264,64	102,38
30.09.2022	14,56	163.565	-5.813,85	89,04
31.03.2023	13,98	155.408	-728,68	89,93

Anteilklasse D

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2021	12,02	116.469	-10.355,53	103,19
30.09.2022	10,47	116.833	36,13	89,60
31.03.2023	10,47	115.754	-96,63	90,43

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. März 2023

	EUR
Wertpapiervermögen	95.036.299,23
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 98.447.889,37)	
Bankguthaben ¹⁾	5.405.521,70
Zinsforderungen	304.498,85
Dividendenforderungen	49.254,94
Forderungen aus Absatz von Anteilen	1.042,20
Forderungen aus Devisengeschäften	2.787,35
Sonstige Aktiva ²⁾	78,00
	<u>100.799.482,27</u>
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-2.770,13
Sonstige Passiva ³⁾	-112.236,21
	<u>-115.006,34</u>
Netto-Teilfondsvermögen	<u>100.684.475,93</u>

Zurechnung auf die Anteilklassen**Anteilklasse A**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	24.272.332,66 EUR
Umlaufende Anteile	279.421,000
Anteilwert	86,87 EUR

Anteilklasse B

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	51.967.685,11 EUR
Umlaufende Anteile	588.506,000
Anteilwert	88,30 EUR

Anteilklasse C

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	13.976.465,72 EUR
Umlaufende Anteile	155.408,000
Anteilwert	89,93 EUR

Anteilklasse D

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	10.467.992,44 EUR
Umlaufende Anteile	115.754,000
Anteilwert	90,43 EUR

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

²⁾ Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.

³⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsvergütung und Prüfungskosten.

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 31. März 2023

	Total EUR	Anteilklasse A EUR	Anteilklasse B EUR	Anteilklasse C EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	105.189.814,24	23.938.672,04	56.219.733,22	14.563.632,46
Ordentlicher Nettoertrag	19.641,77	-38.157,48	12.338,81	30.532,95
Ertrags- und Aufwandsausgleich	1.256,63	580,93	24,67	646,01
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	3.891.708,42	924.742,55	2.922.193,42	28.734,48
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-9.186.532,17	-731.389,90	-7.585.067,37	-757.410,75
Realisierte Gewinne	1.161.506,94	279.638,43	593.647,09	165.282,23
Realisierte Verluste	-3.859.273,46	-900.926,72	-2.026.281,40	-539.071,17
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	953.410,91	217.951,48	509.103,86	131.843,31
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	3.491.156,73	808.686,87	1.843.439,01	486.399,50
Ausschüttung	-978.214,08	-227.465,54	-521.446,20	-134.123,30
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	100.684.475,93	24.272.332,66	51.967.685,11	13.976.465,72

Anteilklasse D EUR

Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	10.467.776,52
Ordentlicher Nettoertrag	14.927,49
Ertrags- und Aufwandsausgleich	5,02
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	16.037,97
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-112.664,15
Realisierte Gewinne	122.939,19
Realisierte Verluste	-392.994,17
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	94.512,26
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	352.631,35
Ausschüttung	-95.179,04
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	10.467.992,44

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	277.226,000	641.711,000	163.565,000	116.833,000
Ausgegebene Anteile	10.649,000	33.082,000	318,000	177,000
Zurückgenommene Anteile	-8.454,000	-86.287,000	-8.475,000	-1.256,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	279.421,000	588.506,000	155.408,000	115.754,000

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 31. März 2023

	Total EUR	Anteilklasse A EUR	Anteilklasse B EUR	Anteilklasse C EUR
Erträge				
Dividenden	153.080,01	36.202,16	79.630,57	21.363,21
Erträge aus Investmentanteilen	179.929,65	41.714,62	94.927,05	25.091,95
Zinsen auf Anleihen	234.994,94	55.060,32	123.037,67	32.788,18
Bankzinsen	13.372,21	3.191,99	6.918,44	1.864,50
Bestandsprovisionen	12.877,75	2.999,42	6.778,90	1.790,47
Ertragsausgleich	-9.133,08	2.010,79	-9.290,31	-1.753,11
Erträge insgesamt	585.121,48	141.179,30	302.002,32	81.145,20
Aufwendungen				
Verwaltungsvergütung / Anlageberatervergütung	-458.741,20	-149.883,56	-238.929,78	-35.734,37
Verwahrstellenvergütung	-30.584,74	-7.154,84	-16.031,40	-4.266,72
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-24.249,32	-5.675,03	-12.706,77	-3.383,20
Taxe d'abonnement	-20.152,46	-4.719,42	-10.556,01	-2.811,13
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-5.843,31	-1.369,86	-3.057,95	-815,61
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-2.476,37	-585,21	-1.288,48	-344,60
Register- und Transferstellenvergütung	-1.495,74	-350,30	-783,32	-208,68
Staatliche Gebühren	-1.447,26	-336,20	-762,33	-201,77
Gründungskosten	-383,66	-89,74	-201,18	-53,35
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-27.982,10	-6.580,90	-14.611,93	-3.899,92
Aufwandsausgleich	7.876,45	-2.591,72	9.265,64	1.107,10
Aufwendungen insgesamt	-565.479,71	-179.336,78	-289.663,51	-50.612,25
Ordentlicher Nettoertrag	19.641,77	-38.157,48	12.338,81	30.532,95

Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent ²⁾
(für den Zeitraum vom 1. April 2022 bis zum 31. März 2023)

1,45

1,10

0,70

Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent ²⁾
(für den Zeitraum vom 1. April 2022 bis zum 31. März 2023)

1,45

1,10

0,70

Schweizer Performancevergütung in Prozent ²⁾
(für den Zeitraum vom 1. April 2022 bis zum 31. März 2023)

-

-

-

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 31. März 2023

	Anteilklasse D EUR
Erträge	
Dividenden	15.884,07
Erträge aus Investmentanteilen	18.196,03
Zinsen auf Anleihen	24.108,77
Bankzinsen	1.397,28
Bestandsprovisionen	1.308,96
Ertragsausgleich	-100,45
Erträge insgesamt	60.794,66
Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung / Anlageberatervergütung	-34.193,49
Verwahrstellenvergütung	-3.131,78
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-2.484,32
Taxe d'abonnement	-2.065,90
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-599,89
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-258,08
Register- und Transferstellenvergütung	-153,44
Staatliche Gebühren	-146,96
Gründungskosten	-39,39
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-2.889,35
Aufwandsausgleich	95,43
Aufwendungen insgesamt	-45.867,17
Ordentlicher Nettoertrag	14.927,49

Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent ²⁾ **0,85**
(für den Zeitraum vom 1. April 2022 bis zum 31. März 2023)

Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent ²⁾ **0,85**
(für den Zeitraum vom 1. April 2022 bis zum 31. März 2023)

Schweizer Performancevergütung in Prozent ²⁾ **-**
(für den Zeitraum vom 1. April 2022 bis zum 31. März 2023)

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Vermögensaufstellung zum 31. März 2023

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom ¹⁾ NTFV
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Dänemark								
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	DKK	0	3.400	4.655	1.079,6000	674.713,76	0,67
							674.713,76	0,67
Deutschland								
DE000BASF111	BASF SE	EUR	0	0	15.730	47,9000	753.467,00	0,75
DE0005190003	Bayer. Motoren Werke AG	EUR	0	0	8.105	100,6800	816.011,40	0,81
DE0005810055	Dte. Börse AG	EUR	605	729	4.690	177,9500	834.585,50	0,83
DE0005552004	Dte. Post AG	EUR	0	0	18.475	42,5250	785.649,38	0,78
DE0005557508	Dte. Telekom AG	EUR	30.160	0	30.160	22,1300	667.440,80	0,66
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in München	EUR	315	500	3.280	322,4000	1.057.472,00	1,05
DE0007164600	SAP SE	EUR	5.275	0	5.275	115,3600	608.524,00	0,60
							5.523.150,08	5,48
Frankreich								
FR0000125338	Capgemini SE	EUR	3.490	0	3.490	170,5000	595.045,00	0,59
FR0000121485	Kering S.A.	EUR	0	0	1.255	594,6000	746.223,00	0,74
FR0000120271	TotalEnergies SE	EUR	12.345	1.675	10.670	54,4100	580.554,70	0,58
							1.921.822,70	1,91
Irland								
IE000S9YS762	Linde Plc.	EUR	2.400	0	2.400	320,6500	769.560,00	0,76
							769.560,00	0,76
Niederlande								
NL0011821202	ING Groep NV	EUR	69.170	0	69.170	10,9840	759.763,28	0,75
							759.763,28	0,75
Schweiz								
CH0038863350	Nestlé S.A.	CHF	0	0	5.705	110,7400	634.117,94	0,63
CH0011075394	Zurich Insurance Group AG	CHF	1.420	0	1.420	436,2000	621.704,31	0,62
							1.255.822,25	1,25
Vereinigte Staaten von Amerika								
US58933Y1055	Merck & Co. Inc.	USD	0	1.356	8.630	105,9200	837.692,08	0,83
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	0	535	2.360	284,0500	614.331,01	0,61
US7134481081	PepsiCo Inc.	USD	3.755	0	3.755	180,8300	622.265,99	0,62
US8825081040	Texas Instruments Inc.	USD	0	0	4.325	184,2400	730.240,10	0,73
							2.804.529,18	2,79

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

Vermögensaufstellung zum 31. März 2023

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom ¹⁾ NTFV
Vereinigtes Königreich								
GB00B1XZS820	Anglo American Plc.	GBP	19.260	0	19.260	26,8750	587.395,03	0,58
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	8.670	12.300	8.670	61,6400	606.467,09	0,60
							1.193.862,12	1,18
Börsengehandelte Wertpapiere							14.903.223,37	14,79
Aktien, Anrechte und Genussscheine							14.903.223,37	14,79

Anleihen

Börsengehandelte Wertpapiere

EUR

BE6301510028	1,150%	Anheuser-Busch InBev S.A./NV EMTN Reg.S. v.18(2027)	0	100.000	1.000.000	91,7270	917.270,00	0,91
XS1196373507	1,300%	AT & T Inc. v.15(2023)	0	0	480.000	99,1300	475.824,00	0,47
XS2079713322	0,375%	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) Reg.S. v.19(2026)	0	0	600.000	88,9180	533.508,00	0,53
XS1751004232	1,125%	Banco Santander S.A. EMTN Reg.S. v.18(2025)	0	0	500.000	95,0090	475.045,00	0,47
XS1757394322	1,375%	Barclays Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.18(2026)	0	0	500.000	94,2730	471.365,00	0,47
XS1823502650	0,875%	BASF SE Reg.S. v.18(2025)	0	100.000	1.270.000	95,8570	1.217.383,90	1,21
XS1135309794	1,250%	Bayer Capital Corporation BV EMTN Reg.S. v.14(2023)	0	0	1.160.000	98,6930	1.144.838,80	1,14
BE0000334434	0,800%	Belgien Reg.S. v.15(2025)	2.760.000	210.000	2.550.000	95,8260	2.443.563,00	2,43
DE0001104891	0,400%	Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.22(2024)	110.000	517.610	5.110.000	96,5680	4.934.624,80	4,90
DE000CZ40L63	1,125%	Commerzbank AG EMTN Reg.S. v.17(2024)	0	0	600.000	96,7610	580.566,00	0,58
DE000CZ40M21	0,500%	Commerzbank AG EMTN Reg.S. v.18(2023)	0	0	840.000	98,7770	829.726,80	0,82
DE000CZ45VC5	0,500%	Commerzbank AG EMTN Reg.S. v.19(2026)	0	166.000	2.369.000	87,7190	2.078.063,11	2,06
XS2024715794	0,500%	Dte. Telekom AG EMTN Reg.S. v.19(2027)	0	110.000	1.240.000	89,2530	1.106.737,20	1,10
XS2242728041	0,250%	EnBW International Finance BV Reg.S. v.20(2030)	0	162.000	389.000	76,6550	298.187,95	0,30
EU000A3K4DD8	1,000%	Europäische Union Reg.S. v.22(2032)	4.754.300	0	4.754.300	83,7260	3.980.585,22	3,95
FI4000197959	0,500%	Finnland Reg.S. v.16(2026)	0	160.000	1.910.000	93,5480	1.786.766,80	1,77
FR0013250560	1,000%	Frankreich Reg.S. v.16(2027)	2.671.000	0	2.671.000	93,3140	2.492.416,94	2,48
FR001400BKZ3	2,000%	Frankreich Reg.S. v.21(2032)	4.310.400	0	4.310.400	92,6780	3.994.792,51	3,97
XS2084510069	0,250%	Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA EMTN Reg.S. v.19(2023)	0	0	600.000	97,7410	586.446,00	0,58
XS2084497705	0,625%	Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA EMTN Reg.S. v.19(2026)	0	0	536.000	89,5560	480.020,16	0,48
XS1425274484	2,250%	HeidelbergCement AG EMTN Reg.S. v.16(2024)	0	0	500.000	98,3410	491.705,00	0,49
XS1527758145	1,000%	Iberdrola Finanzas S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.16(2024)	0	0	600.000	97,9460	587.676,00	0,58
IE00BH3SQ895	1,100%	Irland Reg.S. v.19(2029)	2.727.000	0	2.727.000	91,0280	2.482.333,56	2,47
IE00BKFVC899	0,200%	Irland Reg.S. v.20(2030)	0	120.000	1.280.000	82,8690	1.060.723,20	1,05
FR0013506508	0,750%	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE EMTN Reg.S. v.20(2025)	0	0	400.000	94,8750	379.500,00	0,38

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

Vermögensaufstellung zum 31. März 2023

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom ¹⁾ NTFV	
EUR (Fortsetzung)								
XS2265371042	0,350% Macquarie Group Ltd. Reg.S. v.20(2028)	0	0	300.000	81,6830	245.049,00	0,24	
DE000A2R9ZU9	0,625% Mercedes-Benz International Finance B.V. EMTN Reg.S. v.19(2027)	55.000	137.000	1.328.000	89,5710	1.189.502,88	1,18	
NL0011220108	0,250% Niederlande Reg.S. v.15(2025)	105.000	343.920	3.675.000	94,5270	3.473.867,25	3,45	
DE000NWB0659	0,375% NRW.Bank EMTN Reg.S. v.19(2029)	0	0	847.000	85,1910	721.567,77	0,72	
AT0000A1K9C8	0,750% Österreich Reg.S. v.16(2026)	0	265.000	2.530.000	93,0630	2.354.493,90	2,34	
AT0000A2WSC8	0,900% Österreich Reg.S. v.22(2032)	2.859.000	119.000	2.740.000	83,9440	2.300.065,60	2,28	
XS1766612672	1,125% Polen EMTN Reg.S. Green Bond v.18(2026)	0	110.000	990.000	91,3020	903.889,80	0,90	
XS1958534528	1,000% Polen EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2029)	0	172.000	2.009.000	85,2500	1.712.672,50	1,70	
XS2412044567	0,500% RWE AG EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2028)	0	176.000	2.351.000	83,8810	1.972.042,31	1,96	
SK4120014150	1,000% Slowakei Reg.S. v.18(2028)	0	0	776.479	88,5290	687.409,09	0,68	
ES0000012F43	0,600% Spanien Reg.S. v.19(2029)	0	205.000	2.120.000	85,4010	1.810.501,20	1,80	
XS1724873275	1,000% Südzucker Internat Finance Reg.S. v.17(2025)	0	0	480.000	93,9360	450.892,80	0,45	
XS1985806600	0,375% The Toronto-Dominion Bank EMTN Reg.S. v.19(2024)	0	0	450.000	96,4880	434.196,00	0,43	
XS1910948162	2,625% Volkswagen International Finance NV-Reg.S. v.18(2027)	0	100.000	700.000	93,8560	656.992,00	0,65	
XS2282094494	0,250% Volkswagen Leasing GmbH EMTN Reg.S. v.21(2026)	55.000	0	651.000	90,5580	589.532,58	0,59	
DE000A189ZX0	1,250% Vonovia Finance BV EMTN Reg.S. v.16(2024)	0	0	500.000	94,7480	473.740,00	0,47	
						55.806.083,63	55,43	
Börsengehandelte Wertpapiere						55.806.083,63	55,43	
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	81,4580	244.374,00	0,24	
XS1936139770	1,125% Dte. Bahn Finance GmbH EMTN Reg.S. v.19(2028)	0	110.000	1.865.000	89,3750	1.666.843,75	1,66	
XS2326546434	0,010% UBS AG EMTN Reg.S. v.21(2026)	0	0	500.000	88,7350	443.675,00	0,44	
						2.354.892,75	2,34	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						2.354.892,75	2,34	
Anleihen						58.160.976,38	57,77	
Investmentfondsanteile ²⁾								
Deutschland								
DE000A141WC2	Aramea Rendite Plus	EUR	0	15.980	12.330	90,4500	1.115.248,50	1,11
						1.115.248,50	1,11	

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.

Vermögensaufstellung zum 31. März 2023

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom ¹⁾ NTFV
Irland								
IE0032523478	iShares EUR Corp Bond Large Cap UCITS ETF	EUR	29.165	0	29.165	118,7300	3.462.760,45	3,44
IE00B8GKDB10	Vang.FTSE A.-Wo.Hi.Di.Yi.U.ETF	EUR	59.530	0	59.530	53,8300	3.204.499,90	3,18
							6.667.260,35	6,62
Luxemburg								
LU1944462503	Aviva Investors - Emerging Markets Bond Fund	EUR	254.200	179.215	254.200	7,7870	1.979.455,40	1,97
LU0997545917	AXA IM Fixed Income Investment Strategies - Europe Short Duration High Yield	EUR	22.873	0	22.873	87,9100	2.010.765,43	2,00
LU2385346742	Candriam Bonds Global Convertible Defensive	EUR	0	724	12.890	139,7400	1.801.248,60	1,79
LU2548079073	Exklusiv Portfolio SICAV - Renten Kurze Laufzeit	EUR	10.050	0	10.050	99,6500	1.001.482,50	0,99
LU0952573482	Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II R	EUR	655	2.725	28.657	151,3200	4.336.377,24	4,31
LU0690374532	Fundsmith SICAV - Fundsmith Equity Fund	EUR	0	2.650	21.049	50,3297	1.059.389,86	1,05
LU0602539198	Nordea 1 SICAV - Emerging Stars Equity Fund	EUR	835	1.270	16.675	119,9923	2.000.871,60	1,99
							14.189.590,63	14,10
Investmentfondsanteile²⁾							21.972.099,48	21,83
Wertpapiervermögen							95.036.299,23	94,39
Bankguthaben - Kontokorrent³⁾							5.405.521,70	5,37
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							242.655,00	0,24
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							100.684.475,93	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 2023 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8812
Dänische Krone	DKK	1	7,4484
Schweizer Franken	CHF	1	0,9963
US-Dollar	USD	1	1,0912

**Konsolidierter Halbjahresbericht
des DZPB II mit den Teilfonds
DZPB II - FLEX 1, DZPB II - FLEX 2, DZPB II - FLEX 3, DZPB II - Stiftungen und
DZPB II - Stiftungen: Steuerbegünstigte Anleger**

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

zum 31. März 2023

	EUR
Wertpapiervermögen	2.026.404.569,46
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 2.006.878.357,41)	
Bankguthaben ¹⁾	146.554.424,58
Zinsforderungen	3.208.561,01
Dividendenforderungen	1.189.604,46
Forderungen aus Absatz von Anteilen	415.433,38
Forderungen aus Devisengeschäften	16.687,01
Sonstige Aktiva ²⁾	78,00
	2.177.789.357,90
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-534.713,67
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-200.690,77
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-16.583,93
Sonstige Passiva ³⁾	-2.682.490,99
	-3.434.479,36
Netto-Fondsvermögen	2.174.354.878,54

Veränderung des Netto-Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 31. März 2023

	EUR
Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	2.158.048.466,87
Ordentlicher Nettoaufwand	-4.080.736,08
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-7.411,83
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	94.028.247,53
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-143.188.693,13
Realisierte Gewinne	25.880.088,83
Realisierte Verluste	-90.915.202,65
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	47.034.312,21
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	93.396.674,17
Ausschüttung	-5.840.867,38
Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	2.174.354.878,54

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

²⁾ Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.

³⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsvergütung und Taxe d'abonnement.

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 31. März 2023

EUR

Erträge

Dividenden	4.047.178,95
Erträge aus Investmentanteilen	4.079.308,18
Zinsen auf Anleihen	1.942.620,09
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	164.343,82
Bankzinsen	417.480,27
Bestandsprovisionen	110.545,56
Ertragsausgleich	-89.199,34
Erträge insgesamt	10.672.277,53

Aufwendungen

Verwaltungsvergütung / Anlageberatervergütung	-12.908.796,93
Verwahrstellenvergütung	-653.995,55
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-370.205,13
Taxe d'abonnement	-476.169,91
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-50.464,19
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-14.510,81
Register- und Transferstellenvergütung	-7.484,70
Staatliche Gebühren	-16.285,02
Gründungskosten	-383,66
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-351.328,88
Aufwandsausgleich	96.611,17
Aufwendungen insgesamt	-14.753.013,61
Ordentlicher Nettoaufwand	-4.080.736,08

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

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 Luxemburg ersetzt. Das Verwaltungsreglement wurde letztmalig am 30. Dezember 2022 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.

Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist die IPConcept (Luxemburg) S.A. („Verwaltungsgesellschaft“), 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 9. 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. Luxembourg B 82183 eingetragen. Das Eigenkapital der Verwaltungsgesellschaft belief sich am 31. Dezember 2022 auf 10.080.000.000,- EUR nach Gewinnverwendung.

2.) WESENTLICHE BUCHFÜHRUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE

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 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 etwaige weitere Anteilklassen im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt eine von der Teilfondswährung abweichende Währung angegeben ist („Anteilklassenwährung“).
3. 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.

Die Verwaltungsgesellschaft kann jedoch beschließen, den Anteilwert am 24. und 31. Dezember eines Jahres 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.
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, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige 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, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige 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.
- 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-Fixing 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 Devisenkurs 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 Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg lediglich der sog. „taxe d'abonnement“ in Höhe von derzeit 0,05% p.a. Eine reduzierte „taxe d'abonnement“ von 0,01% p.a. ist anwendbar für (i) 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. 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 getätigte 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 2022 wurde der Verkaufsprospekt aktualisiert. Folgende Änderungen wurden vorgenommen:

- Umsetzung der Anforderungen der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Sustainable Finance Disclosure Regulation - SFDR).

Russland/Ukraine-Konflikt

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

Die Verwaltungsgesellschaft hat entsprechende Überwachungsmaßnahmen und Kontrollen eingerichtet, um die Auswirkungen auf den Fonds und seinen Teilfonds 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 und seines Teilfonds sprechen, noch ergaben sich für diese 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 weiteren 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 - Anteilscheinklasse	Valorenummer
DZPB II - FLEX 1- A ¹⁾	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 ¹⁾	42257620
DZPB II - FLEX 1 - I	42257623
DZPB II - FLEX 2 - A ¹⁾	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

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

Fondsname - Teilfondsname - Anteilscheinklasse	Valorenummer
DZPB II - FLEX 3 - A ¹⁾	24987802
DZPB II - FLEX 3 - B	24988263
DZPB II - FLEX 3 - C	24988269
DZPB II - FLEX 3 - D	24988274
DZPB II - FLEX 3 - F	24988282
DZPB II - FLEX 3 - E	24988278
DZPB II - FLEX 3 - G	24988295
DZPB II - FLEX 3 - H ¹⁾	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 - E	42257640
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

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 21. August 2021) wurde für den Zeitraum vom 1. April 2022 bis zum 31. März 2023 folgende TER in Prozent ermittelt:

DZPB II - FLEX 1		Schweizer TER
Anteilklasse	mit Performance Fee	ohne Performance Fee
B	2,66	2,66
C	1,57	1,57
D	1,38	1,38
E	1,78	1,78
F	0,93	0,93
G	0,68	0,68
I	1,28	1,28

DZPB II - FLEX 2		Schweizer TER
Anteilklasse	mit Performance Fee	ohne Performance Fee
B	2,65	2,65
C	1,61	1,61
D	1,41	1,41
E	1,86	1,86
F	0,91	0,91
G	0,65	0,65
H	0,17	0,17
I	1,17	1,17

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

DZPB II - FLEX 3		Schweizer TER
Anteilklasse	mit Performance Fee	ohne Performance Fee
B	2,69	2,69
C	1,75	1,75
D	1,54	1,54
E	2,01	2,01
F	0,95	0,95
G	0,66	0,66
I	1,23	1,23

DZPB II - Stiftungen		Schweizer TER
Anteilklasse	mit Performance Fee	ohne Performance Fee
A	1,41	1,41
B	1,06	1,06
C	0,66	0,66
D	0,81	0,81

DZPB II -Stiftungen: Steuerbegünstigte Anleger		Schweizer TER
Anteilklasse	mit Performance Fee	ohne Performance Fee
A	1,45	1,45
B	1,10	1,10
C	0,70	0,70
D	0,85	0,85

In dem Zeitraum vom 1. April 2022 bis zum 31. März 2023 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:

Silvia Mayers
Nikolaus Rummler**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**Register- und Transferstelle
sowie Zentralverwaltungsstelle****DZ PRIVATBANK S.A.**
4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg**Zahlstelle**

Großherzogtum Luxemburg:

DZ PRIVATBANK S.A.
4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg**Kontakt- und Informationsstelle**

Bundesrepublik Deutschland:

DZ BANK AG
4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg**Anlageberater****DZ PRIVATBANK (Schweiz) AG**
Münsterhof 12
Postfach
CH-8022 Zürich**DZ PRIVATBANK S.A.**
4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg**Zahlstelle in der Schweiz****DZ PRIVATBANK (Schweiz) AG**
Münsterhof 12
Postfach
CH-8022 Zürich

Vertreter und Informationsstelle in der Schweiz

IPConcept (Schweiz) AG

Münsterhof 12
Postfach
CH-8022 Zürich

Abschlussprüfer des Fonds

Ernst & Young S.A.

35E, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxemburg

