

# 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 2022

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)

**IP**Concept

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 2022	Seite 10
Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2021 bis 31. März 2022	Seite 14
Teilfonds DZPB II - FLEX 2	
Geografische Länderaufteilung	Seite 16
Wirtschaftliche Aufteilung	Seite 17
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite 19
Ertrags- und Aufwandsrechnung	Seite 23
Vermögensaufstellung zum 31. März 2022	Seite 26
Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2021 bis 31. März 2022	Seite 29
Teilfonds DZPB II - FLEX 3	
Geografische Länderaufteilung	Seite 31
Wirtschaftliche Aufteilung	Seite 32
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite 34
Ertrags- und Aufwandsrechnung	Seite 37
Vermögensaufstellung zum 31. März 2022	Seite 39
Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2021 bis 31. März 2022	Seite 41
Teilfonds DZPB II - Stiftungen	
Geografische Länderaufteilung	Seite 43
Wirtschaftliche Aufteilung	Seite 44
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite 45
Ertrags- und Aufwandsrechnung	Seite 48
Vermögensaufstellung zum 31. März 2022	Seite 50
Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2021 bis 31. März 2022	Seite 54
Teilfonds DZPB II - Stiftungen: Steuerbegünstigte Anleger	
Geografische Länderaufteilung	Seite 56
Wirtschaftliche Aufteilung	Seite 57
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite 58
Ertrags- und Aufwandsrechnung	Seite 61
Vermögensaufstellung zum 31. März 2022	Seite 63
Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2021 bis 31. März 2022	Seite 67
Konsolidierter Halbjahresbericht des DZPB II	Seite 69
Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31. März 2022	Seite 71
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	Seite 77

Der Verkaufsprospekt mit integriertem Verwaltungsreglement, die wesentlichen Anlegerinformationen 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, per Telefax 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 2021 - 31. März 2022

**Die Gesellschaft ist berechtigt, Anteilsklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden. Derzeit bestehen die folgenden Anteilsklassen mit den Ausstattungsmerkmalen:**

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

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

### Geografische Länderaufteilung <sup>1)</sup>

Luxemburg	26,84 %
Vereinigte Staaten von Amerika	18,15 %
Irland	15,99 %
Deutschland	9,51 %
Niederlande	9,30 %
Belgien	3,39 %
Finnland	2,74 %
Spanien	2,00 %
Frankreich	1,77 %
Österreich	1,68 %
Vereinigtes Königreich	0,62 %
Wertpapiervermögen	91,99 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	7,99 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,02 %
	<b>100,00 %</b>

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

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

### Wirtschaftliche Aufteilung <sup>1)</sup>

Investmentfondsanteile	44,80 %
Staatsanleihen	8,88 %
Banken	7,25 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	5,40 %
Versorgungsbetriebe	4,14 %
Verbraucherdienste	3,46 %
Investitionsgüter	3,08 %
Automobile & Komponenten	2,79 %
Hardware & Ausrüstung	2,03 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	1,90 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	1,64 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	1,17 %
Energie	1,04 %
Software & Dienste	0,85 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	0,84 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	0,80 %
Versicherungen	0,73 %
Media & Entertainment	0,67 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,52 %
Wertpapiervermögen	91,99 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	7,99 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,02 %
	<b>100,00 %</b>

### Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

#### Anteilklasse B

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2020	4,10	43.485	-253,69	94,33
30.09.2021	3,35	35.051	-808,98	95,62
31.03.2022	3,16	34.514	-51,53	91,70

#### Anteilklasse C

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2020	41,81	427.083	3.308,17	97,89
30.09.2021	35,87	357.547	-6.938,79	100,31
31.03.2022	31,50	325.648	-3.177,93	96,73

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

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

**Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre****Anteilklasse D**

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2020	63,66	647.700	-2.773,82	98,29
30.09.2021	58,17	576.329	-7.161,18	100,92
31.03.2022	51,98	533.651	-4.330,05	97,41

**Anteilklasse E**

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2020	63,82	661.608	-4.020,26	96,46
30.09.2021	67,09	680.139	1.799,52	98,64
31.03.2022	63,61	669.497	-977,84	95,02

**Anteilklasse F**

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2020	21,60	226.997	824,22	95,17
30.09.2021	19,00	193.546	-3.246,92	98,15
31.03.2022	21,40	225.444	3.096,62	94,94

**Anteilklasse G**

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2020	5,29	52.528	4.999,21	100,76
30.09.2021	20,82	199.920	15.338,32	104,15
31.03.2022	18,53	183.637	-1.610,37	100,88

**Anteilklasse I**

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2020	0,39	3.981	299,91	98,05
30.09.2021	4,09	40.380	3.536,80	101,37
31.03.2022	0,53	5.420	-3.440,50	98,13

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

**Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens**

zum 31. März 2022

	EUR
Wertpapiervermögen	175.463.806,87
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 178.773.622,16)	
Bankguthaben <sup>1)</sup>	15.229.756,39
Zinsforderungen	110.325,30
Dividendenforderungen	68.415,93
Forderungen aus Absatz von Anteilen	149.499,97
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	399.182,17
Forderungen aus Devisengeschäften	98.535,03
	<b>191.519.521,66</b>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-444.357,63
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-99.050,26
Sonstige Passiva <sup>2)</sup>	-250.673,89
	<b>-794.081,78</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>190.725.439,88</b>

<sup>1)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

**Zurechnung auf die Anteilklassen****Anteilklasse B**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	3.164.834,05 EUR
Umlaufende Anteile	34.514,000
Anteilwert	91,70 EUR

**Anteilklasse C**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	31.500.425,90 EUR
Umlaufende Anteile	325.648,000
Anteilwert	96,73 EUR

**Anteilklasse D**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	51.983.764,24 EUR
Umlaufende Anteile	533.651,000
Anteilwert	97,41 EUR

**Anteilklasse E**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	63.613.813,93 EUR
Umlaufende Anteile	669.497,000
Anteilwert	95,02 EUR

**Anteilklasse F**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	21.404.563,47 EUR
Umlaufende Anteile	225.444,000
Anteilwert	94,94 EUR

**Anteilklasse G**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	18.526.168,94 EUR
Umlaufende Anteile	183.637,000
Anteilwert	100,88 EUR

**Anteilklasse I**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	531.869,35 EUR
Umlaufende Anteile	5.420,000
Anteilwert	98,13 EUR

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

### Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2021 bis zum 31. März 2022

	Total EUR	Anteilklasse B EUR	Anteilklasse C EUR	Anteilklasse D EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	208.388.360,36	3.351.526,03	35.866.984,84	58.165.215,68
Ordentlicher Nettoaufwand	-740.309,03	-32.425,90	-141.943,75	-182.909,10
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-29.501,35	-240,05	-7.675,53	-4.794,47
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	23.310.416,52	0,00	1.006.247,06	1.058.017,63
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-33.802.016,24	-51.528,60	-4.184.177,40	-5.388.068,88
Realisierte Gewinne	5.040.517,10	81.357,66	844.402,11	1.350.349,01
Realisierte Verluste	-2.854.903,02	-46.245,17	-471.696,82	-761.654,23
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-1.208.094,53	-19.045,06	-195.186,37	-304.977,00
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-7.379.029,93	-118.564,86	-1.216.528,24	-1.947.414,40
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>190.725.439,88</b>	<b>3.164.834,05</b>	<b>31.500.425,90</b>	<b>51.983.764,24</b>

	Anteilklasse E EUR	Anteilklasse F EUR	Anteilklasse G EUR	Anteilklasse I EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	67.091.612,13	18.997.133,89	20.822.664,91	4.093.222,88
Ordentlicher Nettoaufwand	-358.441,49	-26.935,76	2.568,20	-221,23
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-11.930,11	2.212,19	-246,04	-6.827,34
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	7.676.721,01	3.199.375,71	10.220.212,23	149.842,88
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-8.654.560,25	-102.758,40	-11.830.583,32	-3.590.339,39
Realisierte Gewinne	1.663.091,44	486.601,55	521.726,40	92.988,93
Realisierte Verluste	-938.859,23	-295.231,95	-304.946,57	-36.269,05
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-433.123,21	-115.784,50	-105.990,05	-33.988,34
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-2.420.696,36	-740.049,26	-799.236,82	-136.539,99
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>63.613.813,93</b>	<b>21.404.563,47</b>	<b>18.526.168,94</b>	<b>531.869,35</b>

### 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	35.051,000	357.547,000	576.329,000	680.139,000
Ausgegebene Anteile	0,000	9.906,000	10.679,000	78.402,000
Zurückgenommene Anteile	-537,000	-41.805,000	-53.357,000	-89.044,000
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>34.514,000</b>	<b>325.648,000</b>	<b>533.651,000</b>	<b>669.497,000</b>

	Anteilklasse F Stück	Anteilklasse G Stück	Anteilklasse I Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	193.546,000	199.920,000	40.380,000
Ausgegebene Anteile	32.922,000	96.742,000	1.439,000
Zurückgenommene Anteile	-1.024,000	-113.025,000	-36.399,000
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>225.444,000</b>	<b>183.637,000</b>	<b>5.420,000</b>

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.



**Ertrags- und Aufwandsrechnung**

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2021 bis zum 31. März 2022

	Total EUR	Anteilklasse B EUR	Anteilklasse C EUR	Anteilklasse D EUR
<b>Erträge</b>				
Dividenden	172.244,85	2.783,72	28.757,90	46.140,45
Erträge aus Investmentanteilen	403.945,01	6.503,00	67.437,82	108.141,11
Zinsen auf Anleihen	90.001,34	1.448,24	14.992,78	24.079,69
Bankzinsen	0,07	0,00	0,01	0,02
Bestandsprovisionen	49.193,40	794,17	8.280,23	13.210,13
Ertragsausgleich	-28.430,19	-97,20	-5.978,98	-4.365,43
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>686.954,48</b>	<b>11.431,93</b>	<b>113.489,76</b>	<b>187.205,97</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Zinsaufwendungen	-18,42	-0,28	-3,10	-4,97
Verwaltungsvergütung / Anlageberatervergütung	-1.294.955,71	-41.140,24	-237.311,50	-328.405,77
Verwahrstellenvergütung	-61.516,21	-990,00	-10.268,32	-16.482,34
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-39.551,72	-636,50	-6.600,98	-10.596,92
Taxe d'abonnement	-35.810,60	-576,24	-5.978,16	-9.596,46
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-5.502,59	-88,48	-920,31	-1.478,21
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-258,32	-4,16	-43,47	-70,49
Register- und Transferstellenvergütung	-1.495,74	-23,98	-249,66	-400,75
Staatliche Gebühren	-1.619,23	-25,89	-271,40	-425,57
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-44.466,51	-709,31	-7.441,12	-11.813,49
Aufwandsausgleich	57.931,54	337,25	13.654,51	9.159,90
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-1.427.263,51</b>	<b>-43.857,83</b>	<b>-255.433,51</b>	<b>-370.115,07</b>
<b>Ordentlicher Nettoaufwand</b>	<b>-740.309,03</b>	<b>-32.425,90</b>	<b>-141.943,75</b>	<b>-182.909,10</b>
<b>Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. April 2021 bis zum 31. März 2022)		<b>2,65</b>	<b>1,56</b>	<b>1,36</b>
<b>Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. April 2021 bis zum 31. März 2022)		<b>2,65</b>	<b>1,56</b>	<b>1,36</b>
<b>Schweizer Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. April 2021 bis zum 31. März 2022)		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

<sup>1)</sup> Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellengebühren und Rechtskosten.

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

### Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2021 bis zum 31. März 2022

	Anteilklasse E EUR	Anteilklasse F EUR	Anteilklasse G EUR	Anteilklasse I EUR
<b>Erträge</b>				
Dividenden	57.054,07	16.889,28	17.848,05	2.771,38
Erträge aus Investmentanteilen	134.236,63	37.738,74	42.387,13	7.500,58
Zinsen auf Anleihen	29.806,30	8.684,46	9.434,94	1.554,93
Bankzinsen	0,02	0,01	0,01	0,00
Bestandsprovisionen	16.459,72	4.643,46	4.899,17	906,52
Ertragsausgleich	-8.249,55	9.048,26	-7.965,00	-10.822,29
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>229.307,19</b>	<b>77.004,21</b>	<b>66.604,30</b>	<b>1.911,12</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Zinsaufwendungen	-6,20	-1,69	-1,83	-0,35
Verwaltungsvergütung / Anlageberatervergütung	-544.861,18	-74.589,00	-52.289,65	-16.358,37
Verwahrstellenvergütung	-20.372,69	-5.900,24	-6.419,26	-1.083,36
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-13.099,34	-3.796,70	-4.126,49	-694,79
Taxe d'abonnement	-11.862,10	-3.437,40	-3.734,49	-625,75
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-1.820,35	-526,44	-571,56	-97,24
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-85,50	-23,66	-25,94	-5,10
Register- und Transferstellenvergütung	-495,53	-143,78	-155,98	-26,06
Staatliche Gebühren	-540,48	-156,82	-173,09	-25,98
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-14.784,97	-4.103,79	-4.748,85	-864,98
Aufwandsausgleich	20.179,66	-11.260,45	8.211,04	17.649,63
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-587.748,68</b>	<b>-103.939,97</b>	<b>-64.036,10</b>	<b>-2.132,35</b>
<b>Ordentlicher Nettoaufwand</b>	<b>-358.441,49</b>	<b>-26.935,76</b>	<b>2.568,20</b>	<b>-221,23</b>
<b>Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b>	<b>1,77</b>	<b>0,92</b>	<b>0,67</b>	<b>1,13</b>
(für den Zeitraum vom 1. April 2021 bis zum 31. März 2022)				
<b>Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b>	<b>1,77</b>	<b>0,92</b>	<b>0,67</b>	<b>1,13</b>
(für den Zeitraum vom 1. April 2021 bis zum 31. März 2022)				
<b>Schweizer Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
(für den Zeitraum vom 1. April 2021 bis zum 31. März 2022)				

<sup>1)</sup> Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellengebühren und Rechtskosten.

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

## Vermögensaufstellung zum 31. März 2022

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Deutschland</b>								
DE000DTR0CK8	Daimler Truck Holding AG	EUR	41.285	4.080	37.205	26,3250	979.421,63	0,51
DE0007100000	Mercedes-Benz Group AG	EUR	0	1.640	22.160	65,3500	1.448.156,00	0,76
DE0007236101	Siemens AG	EUR	975	1.660	9.065	130,0200	1.178.631,30	0,62
							<b>3.606.208,93</b>	<b>1,89</b>
<b>Frankreich</b>								
FR0000120628	AXA S.A.	EUR	0	0	52.270	26,5300	1.386.723,10	0,73
FR0000120271	TotalEnergies SE	EUR	0	2.175	42.225	46,9650	1.983.097,13	1,04
							<b>3.369.820,23</b>	<b>1,77</b>
<b>Irland</b>								
IE00BZ12WP82	Linde Plc.	EUR	0	345	4.345	292,0000	1.268.740,00	0,67
							<b>1.268.740,00</b>	<b>0,67</b>
<b>Niederlande</b>								
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	500	695	2.440	622,2000	1.518.168,00	0,80
NL0011821202	ING Groep NV	EUR	87.841	0	87.841	9,7760	858.733,62	0,45
							<b>2.376.901,62</b>	<b>1,25</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
US00287Y1091	AbbVie Inc.	USD	2.890	3.165	12.430	163,7500	1.823.356,18	0,96
US02079K1079	Alphabet Inc.	USD	0	40	500	2.852,8900	1.277.833,02	0,67
US0605051046	Bank of America Corporation	USD	2.595	4.885	55.625	43,0000	2.142.681,18	1,12
US2358511028	Danaher Corporation	USD	4.900	0	4.900	297,3600	1.305.262,03	0,68
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	0	0	5.735	313,8600	1.612.458,21	0,85
US6541061031	NIKE Inc.	USD	0	785	7.961	138,5400	988.011,23	0,52
US5184391044	The Estée Lauder Companies Inc.	USD	4.220	0	4.220	279,1600	1.055.321,33	0,55
US91324P1021	UnitedHealth Group Inc.	USD	600	955	3.430	520,8200	1.600.297,95	0,84
							<b>11.805.221,13</b>	<b>6,19</b>
<b>Vereinigtes Königreich</b>								
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	18.530	1.395	17.135	58,0100	1.173.278,27	0,62
							<b>1.173.278,27</b>	<b>0,62</b>
							<b>23.600.170,18</b>	<b>12,39</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>								
							<b>23.600.170,18</b>	<b>12,39</b>

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

## Vermögensaufstellung zum 31. März 2022

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>	
<b>Anleihen</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>EUR</b>								
BE0000352618	0,000% Belgien Reg.S. v.21(2031)	5.402.100	212.000	5.190.100	90,3980	4.691.746,60	2,46	
DE000CZ40M21	0,500% Commerzbank AG EMTN Reg.S. v.18(2023)	200.000	200.000	3.130.000	100,3100	3.139.703,00	1,65	
DE000CZ45VC5	0,500% Commerzbank AG EMTN Reg.S. v.19(2026)	4.413.000	100.000	4.313.000	95,7110	4.128.015,43	2,16	
XS1382792197	0,625% Deutsche Telekom International Finance BV EMTN Reg.S. v.16(2023)	200.000	200.000	3.850.000	100,5330	3.870.520,50	2,03	
XS2306986782	0,125% EnBW International Finance BV EMTN Reg.S. v.21(2028)	0	100.000	4.310.000	90,4870	3.899.989,70	2,04	
FI4000507231	0,125% Finnland Reg.S. v.21(2031)	5.799.000	100.000	5.699.000	91,8280	5.233.277,72	2,74	
DE000A2R9ZU9	0,625% Mercedes-Benz International Finance B.V. EMTN Reg.S. v.19(2027)	100.000	325.000	4.025.000	96,0800	3.867.220,00	2,03	
XS1648298559	0,875% Nestlé Holdings Inc. EMTN Reg.S. v.17(2025)	0	150.000	3.630.000	99,9860	3.629.491,80	1,90	
AT0000A2NW83	0,000% Österreich Reg.S. v.21(2031)	3.690.000	200.000	3.490.000	91,5980	3.196.770,20	1,68	
XS2412044567	0,500% RWE AG EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2028)	4.395.000	100.000	4.295.000	93,2580	4.005.431,10	2,10	
XS2118276026	0,250% Siemens Financieringsmaatschappij NV EMTN Reg.S. v.20(2029)	100.000	200.000	4.000.000	92,8870	3.715.480,00	1,95	
ES0000012F43	0,600% Spanien Reg.S. v.19(2029)	100.000	425.000	3.975.000	95,8420	3.809.719,50	2,00	
XS2043678841	0,125% The Goldman Sachs Group Inc. EMTN Reg.S. v.19(2024)	0	200.000	3.650.000	97,9550	3.575.357,50	1,87	
						<b>50.762.723,05</b>	<b>26,61</b>	
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>50.762.723,05</b>	<b>26,61</b>	
<b>Anleihen</b>						<b>50.762.723,05</b>	<b>26,61</b>	
<b>Investmentfondsanteile<sup>2)</sup></b>								
<b>Belgien</b>								
BE6246064404	DPAM Invest B - Equities World SustainableEUR	0	585	7.895	225,7000	1.781.901,50	0,93	
						<b>1.781.901,50</b>	<b>0,93</b>	
<b>Deutschland</b>								
DE000A141WC2	Aramea Rendite Plus	EUR	1.870	3.830	32,159	101,3800	3.260.279,42	1,71
						<b>3.260.279,42</b>	<b>1,71</b>	

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

<sup>2)</sup> 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 2022

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Irland</b>							
IE00BQN1K901	iShares Edge MSCI Europe Value Factor UCITS ETF	275.570	14.175	261.395	7,3140	1.911.843,03	1,00
IE00B1XNHC34	iShares Global Clean Energy UCITS ETF	115.160	0	115.160	11,0860	1.276.663,76	0,67
IE00B4L5ZG21	iShares III Plc. - Euro Corporate Bond ex-Financials UCITS ETF	15.200	21.855	89.171	112,8200	10.060.272,22	5,27
IE00B0M63730	iShares Plc. - MSCI AC Far East ex-Japan UCITS ETF	31.310	0	31.310	52,0000	1.628.120,00	0,85
IE00BGPP6697	iShares USD Treasury Bond 7-10yr UCITS ETF	86.650	205.635	1.283.121	4,8744	6.254.445,00	3,28
IE0033758917	Muzinich Funds - Enhanced Yield Short-Term Fund	6.125	8.510	48.835	166,0800	8.110.516,80	4,25
						<b>29.241.860,81</b>	<b>15,32</b>
<b>Luxemburg</b>							
LU0964941735	AXA World Funds - ACT Emerging Markets Short Duration Bonds Low Carbon	7.260	10.510	80.810	72,8900	5.890.240,90	3,09
LU1353951707	AXA World Funds-Global Inflation Short Duration Bonds	32.330	72.100	31.380	105,5000	3.310.590,00	1,74
LU0458986105	CS Investment Funds 1 - Credit Suisse Investment Partners Lux Global Convertible	2.240	3.815	45.140	129,6200	5.851.046,80	3,07
LU0504482315	FISCH Bond EM Corporates Defensive Fund	4.100	6.430	52.117	123,4600	6.434.364,82	3,37
LU0915365364	Nordea 1 SICAV - Flexible Fixed Income Fund	34.220	70.435	50.006	104,9800	5.249.629,88	2,75
LU0841570749	Nordea 1 SICAV - Norwegian Bond Fund	520.525	70.235	450.290	106,1600	4.996.058,40	2,62
LU0765417018	SKY Harbor Global Funds - U.S. Short Duration Sustainable High Yield Fund	2.390	8.030	50.790	122,7800	6.235.996,20	3,27
LU0464251890	UBS Lux Bond Fund - Full Cycle Asian Bond USD	26.280	10.500	50.890	85,1800	4.334.810,20	2,27
LU0480132876	UBS Lux Fund Solutions - MSCI Emerging Markets UCITS ETF	38.263	23.490	14.773	102,0350	1.507.363,06	0,79
LU0993947141	Uninstitutional Global Convertibles Sustainable EUR A	1.070	2.845	30.135	132,6800	3.998.311,80	2,10
LU1734078238	Vontobel Fund - TwentyFour Absolute Return Credit Fund	1.960	3.205	33.855	99,8100	3.379.067,55	1,77
						<b>51.187.479,61</b>	<b>26,84</b>
<b>Investmentfondsanteile<sup>2)</sup></b>						<b>85.471.521,34</b>	<b>44,80</b>

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

<sup>2)</sup> 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 2022

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Zertifikate</b>							
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>							
DE000A1EK0G3	Db Etc Plc./Gold Unze 999 Zert. v.10(2060) EUR	4.350	7.810	53.270	123,9500	6.602.816,50	3,46
IE00B579F325	Invesco Physical Markets Plc./Gold Unze Zert. v.09(2100) EUR	34.215	2.370	53.845	167,6400	9.026.575,80	4,73
						<b>15.629.392,30</b>	<b>8,19</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>15.629.392,30</b>	<b>8,19</b>
<b>Zertifikate</b>						<b>15.629.392,30</b>	<b>8,19</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>						<b>175.463.806,87</b>	<b>91,99</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent<sup>2)</sup></b>						<b>15.229.756,39</b>	<b>7,99</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>						<b>31.876,62</b>	<b>0,02</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>						<b>190.725.439,88</b>	<b>100,00</b>

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

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

**Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2021 bis 31. März 2022**

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Cayman Inseln</b>				
US47215P1066	JD.com Inc. ADR	USD	2.895	25.595
<b>Deutschland</b>				
DE000BASF111	BASF SE	EUR	20.609	20.609
<b>Frankreich</b>				
FR0000121261	Compagnie Générale des Établissements Michelin [Michelin et Cie] S.C.p.A.	EUR	0	9.135
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	1.906	1.906
FR0000130809	Société Générale S.A.	EUR	6.760	61.995
<b>Schweiz</b>				
CH0210483332	Compagnie Financière Richemont AG	CHF	0	15.100
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>				
US00724F1012	Adobe Inc.	USD	2.750	2.750
US09247X1019	Blackrock Inc.	USD	255	2.520
US20030N1019	Comcast Corporation	USD	0	24.650
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	1.695	13.575
US57636Q1040	Mastercard Inc.	USD	0	5.840
<b>Vereinigtes Königreich</b>				
GB0002374006	Diageo Plc.	GBP	0	45.900
GB0007188757	Rio Tinto Plc.	GBP	0	29.600
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>				
<b>Deutschland</b>				
DE000DTR01T1	Daimler Truck Holding AG BZR 01.01.99	EUR	23.800	23.800
<b>Anleihen</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>CAD</b>				
CA135087L856	0,250 % Kanada v.21(2023)		0	5.500.000
<b>GBP</b>				
GB00BL68HG94	0,125 % Großbritannien Reg.S. v.20(2023)		86.000	3.171.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

**Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2021 bis 31. März 2022**

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<b>Investmentfondsanteile <sup>1)</sup></b>				
<b>Deutschland</b>				
DE000A0H08F7	iShares Stoxx Europe 600 Construction & Materials UCITS ETF	EUR	1.535	21.555
<b>Irland</b>				
IE00B441G979	iShares MSCI World EUR Hedged UCITS ETF Acc	EUR	30.530	30.530
IE0032895942	iShares USD Corp Bond UCITS ETF	EUR	2.835	33.815
IE00BM67HV82	Xtrackers MSCI World Industrials UCITS ETF	EUR	0	29.280
IE00BM67HT60	Xtrackers MSCI World Information Technology UCITS ETF	USD	38.403	71.303
<b>Luxemburg</b>				
LU1917706688	BMO Investments Lux I Fund - BMO SDG Engagement Global Equity	EUR	0	82.460
LU0249047092	Commodities-Invest	EUR	0	54.657
LU1303786096	DNB Fund - High Yield	EUR	1.310	31.500
LU0302296495	DNB Fund - Technology	EUR	0	2.465
LU1700711077	Robeco Capital Growth Funds - Robeco FinTech	EUR	7.050	7.050
LU0671500402	Schroder ISF Global Convertible Bond	EUR	0	32.470
LU0136240974	UBS-ETF MSCI Japan A	EUR	30.009	30.009
LU0839027447	Xtrackers Nikkei 225 UCITS ETF	EUR	4.295	93.676
LU0292106241	Xtrackers ShortDAX Daily Swap UCITS ETF	EUR	485.015	485.015

**Devisenkurse**

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2022 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8472
Norwegische Krone	NOK	1	9,5681
US-Dollar	USD	1	1,1163

<sup>1)</sup> 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.



Halbjahresbericht  
1. Oktober 2021 - 31. März 2022

**Die Gesellschaft ist berechtigt, Anteilsklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden. Derzeit bestehen die folgenden Anteilsklassen mit den Ausstattungsmerkmalen:**

	<b>Anteilklasse B</b>	<b>Anteilklasse C</b>	<b>Anteilklasse D</b>	<b>Anteilklasse E</b>
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

  

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

### Geografische Länderaufteilung <sup>1)</sup>

Irland	39,55 %
Luxemburg	20,25 %
Vereinigte Staaten von Amerika	20,24 %
Deutschland	4,39 %
Frankreich	2,72 %
Niederlande	2,19 %
Belgien	2,16 %
Vereinigtes Königreich	1,30 %
Wertpapiervermögen	92,80 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	7,31 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,11 %
	<b>100,00 %</b>

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

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

### Wirtschaftliche Aufteilung <sup>1)</sup>

Investmentfondsanteile	61,65 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	7,56 %
Verbraucherdienste	3,34 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	3,08 %
Banken	2,42 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	2,25 %
Investitionsgüter	2,25 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1,73 %
Versicherungen	1,49 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	1,32 %
Energie	1,23 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	1,16 %
Media & Entertainment	1,12 %
Software & Dienste	1,11 %
Automobile & Komponenten	1,09 %
Wertpapiervermögen	92,80 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	7,31 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,11 %
	<b>100,00 %</b>

### Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

#### Anteilklasse B

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2020	6,47	66.069	-83,94	97,90
30.09.2021	6,21	59.013	-735,42	105,27
31.03.2022	6,00	58.275	-78,47	102,89

#### Anteilklasse C

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2020	207,27	1.932.752	16.264,58	107,24
30.09.2021	258,48	2.218.892	33.054,75	116,49
31.03.2022	276,41	2.415.173	23.236,87	114,45

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

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

**Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre****Anteilklasse D**

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2020	330,17	3.047.754	12.964,20	108,33
30.09.2021	399,00	3.383.655	39.263,86	117,92
31.03.2022	402,43	3.470.131	10.084,48	115,97

**Anteilklasse E**

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2020	226,79	2.148.182	43.392,01	105,57
30.09.2021	301,44	2.635.263	55.323,74	114,39
31.03.2022	337,01	3.002.620	42.496,76	112,24

**Anteilklasse F**

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2020	77,15	710.988	12.935,13	108,51
30.09.2021	142,60	1.201.487	57.681,05	118,69
31.03.2022	156,04	1.333.534	15.941,62	117,01

**Anteilklasse G**

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2020	22,24	210.096	5.988,07	105,84
30.09.2021	38,28	329.755	13.781,85	116,07
31.03.2022	35,98	313.993	-1.743,04	114,58

**Anteilklasse H**

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2020	3,55	34.221	1.586,85	103,80
30.09.2021	4,60	40.221	667,55	114,40
31.03.2022	4,89	43.190	349,81	113,20

**Anteilklasse I**

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2020	25,09	245.446	12.953,76	102,21
30.09.2021	41,33	370.626	13.759,78	111,52
31.03.2022	55,36	504.140	15.153,75	109,81

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

**Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens**

zum 31. März 2022

	EUR
Wertpapiervermögen	1.182.421.553,18
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 1.149.104.359,88)	
Bankguthaben <sup>1)</sup>	93.111.723,83
Dividendenforderungen	827.934,75
Forderungen aus Absatz von Anteilen	482.133,03
	<b>1.276.843.344,79</b>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-356.558,83
Zinsverbindlichkeiten	-2,82
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-704.286,75
Sonstige Passiva <sup>2)</sup>	-1.665.882,08
	<b>-2.726.730,48</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>1.274.116.614,31</b>

<sup>1)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

**Zurechnung auf die Anteilklassen****Anteilklasse B**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	5.996.134,58 EUR
Umlaufende Anteile	58.275,000
Anteilwert	102,89 EUR

**Anteilklasse C**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	276.410.486,58 EUR
Umlaufende Anteile	2.415.173,000
Anteilwert	114,45 EUR

**Anteilklasse D**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	402.431.432,60 EUR
Umlaufende Anteile	3.470.131,000
Anteilwert	115,97 EUR

**Anteilklasse E**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	337.012.900,01 EUR
Umlaufende Anteile	3.002.620,000
Anteilwert	112,24 EUR

**Anteilklasse F**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	156.040.438,91 EUR
Umlaufende Anteile	1.333.534,000
Anteilwert	117,01 EUR

**Anteilklasse G**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	35.978.346,51 EUR
Umlaufende Anteile	313.993,000
Anteilwert	114,58 EUR

**Anteilklasse H**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	4.889.214,23 EUR
Umlaufende Anteile	43.190,000
Anteilwert	113,20 EUR

**Anteilklasse I**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	55.357.660,89 EUR
Umlaufende Anteile	504.140,000
Anteilwert	109,81 EUR

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

### Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2021 bis zum 31. März 2022

	Total EUR	Anteilklasse B EUR	Anteilklasse C EUR	Anteilklasse D EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.191.946.433,16	6.212.413,31	258.480.085,93	398.997.998,08
Ordentlicher Nettoaufwand	-4.736.280,98	-58.352,65	-1.212.062,82	-1.337.192,88
Ertrags- und Aufwandsausgleich	225.852,70	-502,67	53.188,15	27.610,41
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	171.306.245,33	0,00	39.331.227,96	45.357.251,18
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-65.864.475,03	-78.472,02	-16.094.362,37	-35.272.774,13
Realisierte Gewinne	44.388.216,88	223.564,15	9.631.619,47	14.477.664,26
Realisierte Verluste	-25.248.955,01	-122.275,97	-5.483.088,50	-8.041.700,33
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	202.205,08	3.527,19	-17.601,48	253.831,14
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-38.102.627,82	-183.766,76	-8.278.519,76	-12.031.255,13
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>1.274.116.614,31</b>	<b>5.996.134,58</b>	<b>276.410.486,58</b>	<b>402.431.432,60</b>

	Anteilklasse E EUR	Anteilklasse F EUR	Anteilklasse G EUR	Anteilklasse H EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	301.444.951,38	142.600.549,12	38.275.503,77	4.601.129,68
Ordentlicher Nettoaufwand	-1.922.251,82	-122.121,89	19.613,95	14.862,40
Ertrags- und Aufwandsausgleich	119.619,08	10.921,34	245,41	-175,68
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	53.353.360,95	17.226.713,81	461.277,54	374.580,59
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-10.856.601,24	-1.285.097,23	-2.204.315,02	-24.768,44
Realisierte Gewinne	11.478.439,02	5.268.424,74	1.390.502,18	173.514,87
Realisierte Verluste	-6.610.325,80	-3.067.627,70	-767.463,33	-98.467,22
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	12.029,93	42.435,29	-18.219,91	-1.288,68
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-10.006.321,49	-4.633.758,57	-1.178.798,08	-150.173,29
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>337.012.900,01</b>	<b>156.040.438,91</b>	<b>35.978.346,51</b>	<b>4.889.214,23</b>

	Anteilklasse I EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	41.333.801,89
Ordentlicher Nettoaufwand	-118.775,27
Ertrags- und Aufwandsausgleich	14.946,66
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	15.201.833,30
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-48.084,58
Realisierte Gewinne	1.744.488,19
Realisierte Verluste	-1.058.006,16
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-72.508,40
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-1.640.034,74
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>55.357.660,89</b>

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	59.013,000	2.218.892,000	3.383.655,000	2.635.263,000
Ausgegebene Anteile	0,000	331.840,000	379.573,000	461.559,000
Zurückgenommene Anteile	-738,000	-135.559,000	-293.097,000	-94.202,000
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>58.275,000</b>	<b>2.415.173,000</b>	<b>3.470.131,000</b>	<b>3.002.620,000</b>

	Anteilklasse F Stück	Anteilklasse G Stück	Anteilklasse H Stück	Anteilklasse I Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.201.487,000	329.755,000	40.221,000	370.626,000
Ausgegebene Anteile	142.763,000	3.878,000	3.183,000	133.932,000
Zurückgenommene Anteile	-10.716,000	-19.640,000	-214,000	-418,000
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>1.333.534,000</b>	<b>313.993,000</b>	<b>43.190,000</b>	<b>504.140,000</b>

### Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2021 bis zum 31. März 2022

	Total EUR	Anteilklasse B EUR	Anteilklasse C EUR	Anteilklasse D EUR
<b>Erträge</b>				
Dividenden	1.709.031,84	8.405,51	370.692,83	549.475,89
Erträge aus Investmentanteilen	2.849.458,40	14.088,57	618.911,99	918.418,17
Bankzinsen	0,71	0,00	0,15	0,25
Bestandsprovisionen	276.344,43	1.387,32	59.922,96	89.892,43
Ertragsausgleich	187.516,59	-183,38	40.354,58	28.260,85
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>5.022.351,97</b>	<b>23.698,02</b>	<b>1.089.882,51</b>	<b>1.586.047,59</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Zinsaufwendungen	-108,50	-0,54	-23,47	-35,89
Verwaltungsvergütung / Anlageberatervergütung	-8.318.532,84	-77.646,78	-1.985.357,83	-2.536.179,82
Verwahrstellenvergütung	-380.899,61	-1.890,26	-82.672,11	-123.026,43
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-198.203,43	-983,54	-43.018,75	-64.016,83
Taxe d'abonnement	-259.274,53	-1.285,78	-56.273,03	-83.718,95
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-22.759,69	-110,52	-4.941,37	-7.270,29
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-1.514,34	-7,75	-325,89	-503,36
Register- und Transferstellenvergütung	-1.520,74	-7,48	-329,97	-491,38
Staatliche Gebühren	-5.573,06	-27,16	-1.215,32	-1.773,80
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-156.876,92	-776,91	-34.244,86	-50.352,46
Aufwandsausgleich	-413.369,29	686,05	-93.542,73	-55.871,26
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-9.758.632,95</b>	<b>-82.050,67</b>	<b>-2.301.945,33</b>	<b>-2.923.240,47</b>
<b>Ordentlicher Nettoaufwand</b>	<b>-4.736.280,98</b>	<b>-58.352,65</b>	<b>-1.212.062,82</b>	<b>-1.337.192,88</b>
<b>Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. April 2021 bis zum 31. März 2022)		<b>2,65</b>	<b>1,61</b>	<b>1,40</b>
<b>Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. April 2021 bis zum 31. März 2022)		<b>2,65</b>	<b>1,61</b>	<b>1,40</b>
<b>Schweizer Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. April 2021 bis zum 31. März 2022)		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

<sup>1)</sup> Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellengebühren und Rechtskosten.

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.



### Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2021 bis zum 31. März 2022

	Anteilklasse E EUR	Anteilklasse F EUR	Anteilklasse G EUR	Anteilklasse H EUR
<b>Erträge</b>				
Dividenden	445.368,67	206.260,15	52.317,69	6.678,13
Erträge aus Investmentanteilen	740.790,07	343.702,28	87.136,86	11.214,20
Bankzinsen	0,18	0,08	0,02	0,00
Bestandsprovisionen	71.673,00	32.756,28	8.651,54	1.079,86
Ertragsausgleich	71.773,13	31.573,23	-6.552,60	242,90
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>1.329.605,05</b>	<b>614.292,02</b>	<b>141.553,51</b>	<b>19.215,09</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Zinsaufwendungen	-27,95	-12,72	-3,41	-0,41
Verwaltungsvergütung / Anlageberatervergütung	-2.793.657,88	-570.553,36	-96.545,17	-256,49
Verwahrstellenvergütung	-98.954,53	-45.752,52	-11.768,01	-1.492,66
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-51.492,39	-23.807,70	-6.123,39	-776,72
Taxe d'abonnement	-67.377,74	-31.146,64	-7.999,30	-1.015,85
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-5.969,12	-2.765,00	-669,74	-88,00
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-387,76	-178,60	-47,81	-5,92
Register- und Transferstellenvergütung	-395,09	-182,69	-47,02	-5,79
Staatliche Gebühren	-1.457,13	-672,68	-171,24	-21,96
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-40.745,07	-18.847,43	-4.871,66	-621,67
Aufwandsausgleich	-191.392,21	-42.494,57	6.307,19	-67,22
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-3.251.856,87</b>	<b>-736.413,91</b>	<b>-121.939,56</b>	<b>-4.352,69</b>
<b>Ordentlicher Nettoaufwand</b>	<b>-1.922.251,82</b>	<b>-122.121,89</b>	<b>19.613,95</b>	<b>14.862,40</b>
<b>Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. April 2021 bis zum 31. März 2022)	<b>1,86</b>	<b>0,91</b>	<b>0,65</b>	<b>0,16</b>
<b>Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. April 2021 bis zum 31. März 2022)	<b>1,86</b>	<b>0,91</b>	<b>0,65</b>	<b>0,16</b>
<b>Schweizer Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. April 2021 bis zum 31. März 2022)	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

<sup>1)</sup> Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellengebühren und Rechtskosten.

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

### Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2021 bis zum 31. März 2022

Anteilklasse I  
EUR

<b>Erträge</b>	
Dividenden	69.832,97
Erträge aus Investmentanteilen	115.196,26
Bankzinsen	0,03
Bestandsprovisionen	10.981,04
Ertragsausgleich	22.047,88
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>218.058,18</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Zinsaufwendungen	-4,11
Verwaltungsvergütung / Anlageberatervergütung	-258.335,51
Verwahrstellenvergütung	-15.343,09
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-7.984,11
Taxe d'abonnement	-10.457,24
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-945,65
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-57,25
Register- und Transferstellenvergütung	-61,32
Staatliche Gebühren	-233,77
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-6.416,86
Aufwandsausgleich	-36.994,54
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-336.833,45</b>
<b>Ordentlicher Nettoaufwand</b>	<b>-118.775,27</b>
<b>Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent</b> <sup>2)</sup>	<b>1,16</b>
(für den Zeitraum vom 1. April 2021 bis zum 31. März 2022)	
<b>Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent</b> <sup>2)</sup>	<b>1,16</b>
(für den Zeitraum vom 1. April 2021 bis zum 31. März 2022)	
<b>Schweizer Performancevergütung in Prozent</b> <sup>2)</sup>	<b>-</b>
(für den Zeitraum vom 1. April 2021 bis zum 31. März 2022)	

<sup>1)</sup> Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellengebühren und Rechtskosten.

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

### Vermögensaufstellung zum 31. März 2022

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Deutschland</b>								
DE000DTR0CK8	Daimler Truck Holding AG	EUR	515.030	0	515.030	26,3250	13.558.164,75	1,06
DE0007100000	Mercedes-Benz Group AG	EUR	20.535	0	213.270	65,3500	13.937.194,50	1,09
DE0007236101	Siemens AG	EUR	8.390	0	116.982	130,0200	15.209.999,64	1,19
							<b>42.705.358,89</b>	<b>3,34</b>
<b>Frankreich</b>								
FR0000120628	AXA S.A.	EUR	62.765	0	716.100	26,5300	18.998.133,00	1,49
FR0000120271	TotalEnergies SE	EUR	28.665	0	332.840	46,9650	15.631.830,60	1,23
							<b>34.629.963,60</b>	<b>2,72</b>
<b>Irland</b>								
IE00BZ12WP82	Linde Plc.	EUR	4.295	0	59.285	292,0000	17.311.220,00	1,36
							<b>17.311.220,00</b>	<b>1,36</b>
<b>Niederlande</b>								
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	2.860	815	27.000	622,2000	16.799.400,00	1,32
NL0011821202	ING Groep NV	EUR	1.135.338	0	1.135.338	9,7760	11.099.064,29	0,87
							<b>27.898.464,29</b>	<b>2,19</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
US00287Y1091	AbbVie Inc.	USD	11.285	0	163.875	163,7500	24.038.816,85	1,89
US02079K1079	Alphabet Inc.	USD	490	0	5.569	2.852,8900	14.232.504,17	1,12
US0605051046	Bank of America Corporation	USD	39.050	0	513.535	43,0000	19.781.425,24	1,55
US2358511028	Danaher Corporation	USD	56.685	0	56.685	297,3600	15.099.750,60	1,19
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	4.315	0	50.275	313,8600	14.135.368,18	1,11
US6541061031	NIKE Inc.	USD	11.165	0	119.385	138,5400	14.816.445,31	1,16
US5184391044	The Estée Lauder Companies Inc.	USD	48.525	0	48.525	279,1600	12.134.944,91	0,95
US91324P1021	UnitedHealth Group Inc.	USD	3.220	0	47.310	520,8200	22.072.914,27	1,73
							<b>136.312.169,53</b>	<b>10,70</b>
<b>Vereinigtes Königreich</b>								
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	242.235	0	242.235	58,0100	16.586.464,06	1,30
							<b>16.586.464,06</b>	<b>1,30</b>
							<b>275.443.640,37</b>	<b>21,61</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>								
							<b>275.443.640,37</b>	<b>21,61</b>

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

### Vermögensaufstellung zum 31. März 2022

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Investmentfondsanteile<sup>2)</sup></b>								
<b>Belgien</b>								
BE6246064404	DPAM Invest B - Equities World Sustainable	EUR	11.355	1.248	122.067	225,7000	27.550.521,90	2,16
							<b>27.550.521,90</b>	<b>2,16</b>
<b>Deutschland</b>								
DE000A141WC2	Aramea Rendite Plus	EUR	10.940	0	131.383	101,3800	13.319.608,54	1,05
							<b>13.319.608,54</b>	<b>1,05</b>
<b>Irland</b>								
IE00BQN1K901	iShares Edge MSCI Europe Value Factor UCITS ETF	EUR	3.481.154	0	3.481.154	7,3140	25.461.160,36	2,00
IE00B4L5ZY03	iShares EUR Corp Bond ex-Financials 1-5yr UCITS ETF	EUR	657.336	153.625	503.711	107,1350	53.965.077,99	4,24
IE00B87RLX93	iShares Euro Corporate Bond Financials UCITS ETF	EUR	23.870	245.075	262.595	104,0850	27.332.200,58	2,15
IE00B1XNHC34	iShares Global Clean Energy UCITS ETF	EUR	1.686.370	0	1.686.370	11,0860	18.695.097,82	1,47
IE00B1FZS806	iShares II plc - iShares EUR Govt Bond 7-10yr UCITS ETF	EUR	343.290	2.770	340.520	209,3900	71.301.482,80	5,60
IE00B4L5ZG21	iShares III Plc. - Euro Corporate Bond ex-Financials UCITS ETF	EUR	73.715	6.100	802.711	112,8200	90.561.855,02	7,11
IE00B441G979	iShares MSCI World EUR Hedged UCITS ETF Acc	EUR	978.461	750.779	581.622	75,5540	43.943.868,59	3,45
IE00B0M63730	iShares Plc. - MSCI AC Far East ex-Japan UCITS ETF	EUR	449.310	0	449.310	52,0000	23.364.120,00	1,83
IE00BGPP6697	iShares USD Treasury Bond 7-10yr UCITS ETF	EUR	11.929.124	0	11.929.124	4,8744	58.147.322,03	4,56
IE0033758917	Muzinich Funds - EnhancedYield Short-Term Fund	EUR	15.810	0	205.145	166,0800	34.070.481,60	2,67
IE00B6YX5C33	SPDR S&P 500 UCITS ETF	EUR	9.780	1.325	96.030	412,8700	39.647.906,10	3,11
							<b>486.490.572,89</b>	<b>38,19</b>
<b>Luxemburg</b>								
LU0964941735	AXA World Funds - ACT Emerging Markets Short Duration Bonds Low Carbon	EUR	10.910	0	162.960	72,8900	11.878.154,40	0,93
LU1353951707	AXA World Funds-Global Inflation Short Duration Bonds	EUR	137.365	262.880	134.965	105,5000	14.238.807,50	1,12
LU0458986105	CS Investment Funds 1 - Credit Suisse Investment Partners Lux Global Convertible	EUR	28.495	0	304.820	129,6200	39.510.768,40	3,10
LU0504482315	FISCH Bond EM Corporates Defensive Fund	EUR	29.575	0	319.869	123,4600	39.491.026,74	3,10
LU0841570749	Nordea 1 SICAV - Norwegian Bond Fund	NOK	2.434.805	0	2.434.805	106,1600	27.014.652,73	2,12
LU0765417018	SKY Harbor Global Funds - U.S. Short Duration Sustainable High Yield Fund	EUR	16.010	0	225.110	122,7800	27.639.005,80	2,17
LU0464251890	UBS Lux Bond Fund - Full Cycle Asian Bond USD	EUR	91.851	0	215.356	85,1800	18.344.024,08	1,44

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

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

## Vermögensaufstellung zum 31. März 2022

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Luxemburg (Fortsetzung)</b>								
LU0480132876	UBS Lux Fund Solutions - MSCI Emerging Markets UCITS ETF	EUR	450.525	252.610	197.915	102,0350	20.194.257,03	1,58
LU0147308422	UBS Lux Fund Solutions - MSCI EMU UCITS ETF	EUR	178.960	308.085	156.300	139,2000	21.756.960,00	1,71
LU0993947141	UniInstitutional Global Convertibles Sustainable EUR A	EUR	18.320	0	186.590	132,6800	24.756.761,20	1,94
LU1734078238	Vontobel Fund - TwentyFour Absolute Return Credit Fund	EUR	11.850	0	133.030	99,8100	13.277.724,30	1,04
							<b>258.102.142,18</b>	<b>20,25</b>
<b>Investmentfondsanteile</b>							<b>785.462.845,51</b>	<b>61,65</b>
<b>Zertifikate</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
DE000A1EK0G3	Db Etc Plc./Gold Unze 999 Zert. v.10(2060)	EUR	31.430	0	343.310	123,9500	42.553.274,50	3,34
IE00B579F325	Invesco Physical Markets Plc./Gold Unze Zert. v.09(2100)	EUR	345.330	0	471.020	167,6400	78.961.792,80	6,20
							<b>121.515.067,30</b>	<b>9,54</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>121.515.067,30</b>	<b>9,54</b>
<b>Zertifikate</b>							<b>121.515.067,30</b>	<b>9,54</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>							<b>1.182.421.553,18</b>	<b>92,80</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent<sup>3)</sup></b>							<b>93.111.723,83</b>	<b>7,31</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>							<b>-1.416.662,70</b>	<b>-0,11</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>							<b>1.274.116.614,31</b>	<b>100,00</b>

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

<sup>2)</sup> 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.

<sup>3)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

**Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2021 bis 31. März 2022**

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Cayman Inseln</b>				
US47215P1066	JD.com Inc. ADR	USD	19.015	266.235
<b>Deutschland</b>				
DE000BASF111	BASF SE	EUR	259.327	259.327
<b>Frankreich</b>				
FR0000121261	Compagnie Générale des Établissements Michelin [Michelin et Cie] S.C.p.A.	EUR	1.505	103.076
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	24.026	24.026
FR0000130809	Société Générale S.A.	EUR	37.970	582.230
<b>Schweiz</b>				
CH0210483332	Compagnie Financière Richemont AG	CHF	2.670	117.700
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>				
US00724F1012	Adobe Inc.	USD	27.990	27.990
US09247X1019	Blackrock Inc.	USD	1.180	20.075
US20030N1019	Comcast Corporation	USD	0	313.965
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	6.855	92.585
US57636Q1040	Mastercard Inc.	USD	660	44.342
<b>Vereinigtes Königreich</b>				
GB0002374006	Diageo Plc.	GBP	8.205	354.800
GB0007188757	Rio Tinto Plc.	GBP	4.265	220.935
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>				
<b>Deutschland</b>				
DE000DTR01T1	Daimler Truck Holding AG BZR 01.01.99	EUR	200.170	200.170
<b>Investmentfondsanteile <sup>1)</sup></b>				
<b>Deutschland</b>				
DE000A0H08F7	iShares Stoxx Europe 600 Construction & Materials UCITS ETF	EUR	21.610	283.290

<sup>1)</sup> 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.

**Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2021 bis 31. März 2022**

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<b>Irland</b>				
IE00B1FZS798	iShares II Plc. - \$ Treasury Bond 7-10yr UCITS ETF	EUR	15.350	318.355
IE0032895942	iShares USD Corp Bond UCITS ETF	EUR	13.985	120.350
IE00BM67HV82	Xtrackers MSCI World Industrials UCITS ETF	EUR	27.980	426.915
IE00BM67HT60	Xtrackers MSCI World Information Technology UCITS ETF	USD	603.427	1.005.637
<b>Luxemburg</b>				
LU1917706688	BMO Investments Lux I Fund - BMO SDG Engagement Global Equity	EUR	63.525	1.143.660
LU0249047092	Commodities-Invest	EUR	6.885	319.595
LU1303786096	DNB Fund - High Yield	EUR	8.970	127.595
LU0302296495	DNB Fund - Technology	EUR	660	39.078
LU0915365364	Nordea 1 SICAV - Flexible Fixed Income Fund	EUR	0	314.905
LU1700711077	Robeco Capital Growth Funds - Robeco FinTech	EUR	66.945	66.945
LU0671500402	Schroder ISF Global Convertible Bond	EUR	1.955	185.055
LU0136240974	UBS-ETF MSCI Japan A	EUR	345.033	345.033
LU0839027447	Xtrackers Nikkei 225 UCITS ETF	EUR	30.245	1.064.285
LU0292106241	Xtrackers ShortDAX Daily Swap UCITS ETF	EUR	1.309.555	1.309.555

**Devisenkurse**

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2022 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8472
Norwegische Krone	NOK	1	9,5681
US-Dollar	USD	1	1,1163

Halbjahresbericht  
1. Oktober 2021 - 31. März 2022

**Die Gesellschaft ist berechtigt, Anteilsklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden. Derzeit bestehen die folgenden Anteilsklassen mit den Ausstattungsmerkmalen:**

	<b>Anteilklasse B</b>	<b>Anteilklasse C</b>	<b>Anteilklasse D</b>	<b>Anteilklasse E</b>
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.
Mindestfolgeanlage:	keine	keine	keine	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend	ausschüttend	ausschüttend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR	EUR	EUR

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

### Geografische Länderaufteilung <sup>1)</sup>

Irland	32,20 %
Vereinigte Staaten von Amerika	20,45 %
Luxemburg	15,03 %
Deutschland	6,67 %
Frankreich	4,97 %
Belgien	4,71 %
Niederlande	4,25 %
Vereinigtes Königreich	2,52 %
Wertpapiervermögen	90,80 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	9,35 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,15 %
	<b>100,00 %</b>

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

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.



**Wirtschaftliche Aufteilung <sup>1)</sup>**

Investmentfondsanteile	49,56 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	5,70 %
Investitionsgüter	4,84 %
Banken	4,44 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	4,40 %
Media & Entertainment	2,89 %
Software & Dienste	2,84 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	2,75 %
Versicherungen	2,70 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	2,41 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2,38 %
Energie	2,27 %
Automobile & Komponenten	1,83 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	1,79 %
Wertpapiervermögen	90,80 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	9,35 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,15 %
	<b>100,00 %</b>

**Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre****Anteilklasse B**

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2020	4,81	42.760	-1.851,27	112,52
30.09.2021	4,89	37.395	-688,85	130,73
31.03.2022	4,63	35.617	-236,01	129,87

**Anteilklasse C**

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2020	17,17	149.833	4.372,01	114,61
30.09.2021	28,87	214.834	8.445,74	134,40
31.03.2022	35,42	264.077	6.907,04	134,13

**Anteilklasse D**

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2020	31,64	272.716	1.624,85	116,04
30.09.2021	48,97	359.197	11.312,81	136,34
31.03.2022	58,57	430.004	10.017,48	136,21

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

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

**Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre****Anteilklasse E**

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2020	14,38	127.372	5.245,41	112,88
30.09.2021	24,30	184.065	7.407,29	132,02
31.03.2022	30,27	230.062	6.205,67	131,59

**Anteilklasse F**

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2020	8,42	69.837	3.448,51	120,54
30.09.2021	14,61	102.554	4.353,60	142,47
31.03.2022	16,33	114.367	1.669,13	142,77

**Anteilklasse G**

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2020	0,85	7.638	181,48	111,63
30.09.2021	6,16	46.540	4.401,84	132,31
31.03.2022	6,64	49.991	471,24	132,76

**Anteilklasse I**

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2020	2,73	27.051	2.216,02	100,84
30.09.2021	9,48	79.785	5.993,17	118,87
31.03.2022	13,59	114.269	4.304,54	118,96

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

**Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens**

zum 31. März 2022

	EUR
Wertpapiervermögen	150.231.526,02
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 140.338.225,78)	
Bankguthaben <sup>1)</sup>	15.469.704,27
Dividendenforderungen	242.356,31
Forderungen aus Absatz von Anteilen	107.182,22
	<b>166.050.768,82</b>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-357.970,68
Zinsverbindlichkeiten	-6,21
Sonstige Passiva <sup>2)</sup>	-242.667,57
	<b>-600.644,46</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>165.450.124,36</b>

<sup>1)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

**Zurechnung auf die Anteilklassen****Anteilklasse B**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	4.625.573,32 EUR
Umlaufende Anteile	35.617,000
Anteilwert	129,87 EUR

**Anteilklasse C**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	35.421.426,15 EUR
Umlaufende Anteile	264.077,000
Anteilwert	134,13 EUR

**Anteilklasse D**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	58.571.566,01 EUR
Umlaufende Anteile	430.004,000
Anteilwert	136,21 EUR

**Anteilklasse E**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	30.273.275,40 EUR
Umlaufende Anteile	230.062,000
Anteilwert	131,59 EUR

**Anteilklasse F**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	16.327.814,47 EUR
Umlaufende Anteile	114.367,000
Anteilwert	142,77 EUR

**Anteilklasse G**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	6.636.635,26 EUR
Umlaufende Anteile	49.991,000
Anteilwert	132,76 EUR

**Anteilklasse I**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	13.593.833,75 EUR
Umlaufende Anteile	114.269,000
Anteilwert	118,96 EUR

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

### Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2021 bis zum 31. März 2022

	Total EUR	Anteilklasse B EUR	Anteilklasse C EUR	Anteilklasse D EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	137.288.768,06	4.888.556,39	28.872.757,66	48.974.424,58
Ordentlicher Nettoaufwand	-504.144,44	-40.208,35	-137.741,46	-167.976,11
Ertrags- und Aufwandsausgleich	69.868,89	-738,92	20.883,18	19.044,28
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	38.224.279,64	0,00	9.541.582,56	12.731.823,56
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-8.885.187,33	-236.005,02	-2.634.541,25	-2.714.347,65
Realisierte Gewinne	7.823.472,24	250.921,29	1.626.629,30	2.823.078,40
Realisierte Verluste	-5.507.413,74	-162.092,62	-1.172.939,36	-1.972.179,36
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	445.752,70	28.303,13	66.082,48	162.331,04
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-3.505.271,66	-103.162,58	-761.286,96	-1.284.632,73
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>165.450.124,36</b>	<b>4.625.573,32</b>	<b>35.421.426,15</b>	<b>58.571.566,01</b>

	Anteilklasse E EUR	Anteilklasse F EUR	Anteilklasse G EUR	Anteilklasse I EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	24.300.190,40	14.610.620,03	6.157.819,78	9.484.399,22
Ordentlicher Nettoaufwand	-159.128,56	5.050,27	10.620,45	-14.760,68
Ertrags- und Aufwandsausgleich	24.420,12	1.175,31	-119,37	5.204,29
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	8.576.102,04	1.669.128,38	471.241,63	5.234.401,47
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-2.370.436,55	0,00	0,00	-929.856,86
Realisierte Gewinne	1.367.910,38	790.524,69	335.472,28	628.935,90
Realisierte Verluste	-977.821,84	-534.679,30	-226.753,80	-460.947,46
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	111.212,71	106.514,44	30.372,81	-59.063,91
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-599.173,30	-320.519,35	-142.018,52	-294.478,22
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>30.273.275,40</b>	<b>16.327.814,47</b>	<b>6.636.635,26</b>	<b>13.593.833,75</b>

### 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	37.395,000	214.834,000	359.197,000	184.065,000
Ausgegebene Anteile	0,000	68.922,000	90.849,000	63.870,000
Zurückgenommene Anteile	-1.778,000	-19.679,000	-20.042,000	-17.873,000
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>35.617,000</b>	<b>264.077,000</b>	<b>430.004,000</b>	<b>230.062,000</b>

	Anteilklasse F Stück	Anteilklasse G Stück	Anteilklasse I Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	102.554,000	46.540,000	79.785,000
Ausgegebene Anteile	11.813,000	3.451,000	42.037,000
Zurückgenommene Anteile	0,000	0,000	-7.553,000
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>114.367,000</b>	<b>49.991,000</b>	<b>114.269,000</b>

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

### Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2021 bis zum 31. März 2022

	Total EUR	Anteilklasse B EUR	Anteilklasse C EUR	Anteilklasse D EUR
<b>Erträge</b>				
Dividenden	410.400,88	12.479,88	87.208,84	147.278,19
Erträge aus Investmentanteilen	396.224,06	11.635,38	84.483,56	140.782,33
Bankzinsen	0,14	0,00	0,03	0,06
Bestandsprovisionen	19.527,13	627,36	4.045,88	7.078,64
Ertragsausgleich	48.336,34	-247,36	11.533,36	14.421,10
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>874.488,55</b>	<b>24.495,26</b>	<b>187.271,67</b>	<b>309.560,32</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Zinsaufwendungen	-437,88	-13,75	-91,33	-159,67
Verwaltungsvergütung / Anlageberatervergütung	-1.096.624,92	-60.605,96	-258.064,43	-385.181,21
Verwahrstellenvergütung	-47.708,35	-1.484,02	-10.047,16	-17.158,88
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-32.701,05	-1.017,62	-6.887,34	-11.761,39
Taxe d'abonnement	-39.689,15	-1.230,68	-8.356,66	-14.273,79
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-5.502,59	-173,40	-1.156,74	-1.979,29
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-176,36	-6,06	-37,09	-63,30
Register- und Transferstellenvergütung	-1.495,74	-46,62	-315,02	-537,93
Staatliche Gebühren	-1.427,70	-42,73	-306,28	-510,43
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-34.664,02	-1.069,05	-7.334,54	-12.445,16
Aufwandsausgleich	-118.205,23	986,28	-32.416,54	-33.465,38
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-1.378.632,99</b>	<b>-64.703,61</b>	<b>-325.013,13</b>	<b>-477.536,43</b>
<b>Ordentlicher Nettoaufwand</b>	<b>-504.144,44</b>	<b>-40.208,35</b>	<b>-137.741,46</b>	<b>-167.976,11</b>
<b>Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. April 2021 bis zum 31. März 2022)		<b>2,69</b>	<b>1,76</b>	<b>1,56</b>
<b>Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. April 2021 bis zum 31. März 2022)		<b>2,69</b>	<b>1,76</b>	<b>1,56</b>
<b>Schweizer Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. April 2021 bis zum 31. März 2022)		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

<sup>1)</sup> Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lagerstellengebühren.

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

**Ertrags- und Aufwandsrechnung**

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2021 bis zum 31. März 2022

	Anteilklasse E EUR	Anteilklasse F EUR	Anteilklasse G EUR	Anteilklasse I EUR
<b>Erträge</b>				
Dividenden	72.562,18	40.555,96	16.993,45	33.322,38
Erträge aus Investmentanteilen	70.966,11	38.965,63	16.110,00	33.281,05
Bankzinsen	0,02	0,01	0,01	0,01
Bestandsprovisionen	3.408,18	1.973,66	831,77	1.561,64
Ertragsausgleich	13.195,98	4.708,05	1.087,80	3.637,41
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>160.132,47</b>	<b>86.203,31</b>	<b>35.023,03</b>	<b>71.802,49</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Zinsaufwendungen	-75,14	-43,90	-18,50	-35,59
Verwaltungsvergütung / Anlageberatervergütung	-252.766,89	-58.958,85	-16.565,59	-64.481,99
Verwahrstellenvergütung	-8.418,95	-4.763,84	-2.003,31	-3.832,19
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-5.770,40	-3.265,48	-1.373,44	-2.625,38
Taxe d'abonnement	-7.006,82	-3.962,07	-1.664,02	-3.195,11
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-970,57	-553,16	-232,75	-436,68
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-31,18	-18,82	-7,82	-12,09
Register- und Transferstellenvergütung	-263,91	-149,52	-62,91	-119,83
Staatliche Gebühren	-251,03	-137,26	-58,14	-121,83
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-6.090,04	-3.416,78	-1.447,67	-2.860,78
Aufwandsausgleich	-37.616,10	-5.883,36	-968,43	-8.841,70
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-319.261,03</b>	<b>-81.153,04</b>	<b>-24.402,58</b>	<b>-86.563,17</b>
<b>Ordentlicher Nettoaufwand</b>	<b>-159.128,56</b>	<b>5.050,27</b>	<b>10.620,45</b>	<b>-14.760,68</b>
<b>Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b>	<b>2,03</b>	<b>0,95</b>	<b>0,69</b>	<b>1,22</b>
(für den Zeitraum vom 1. April 2021 bis zum 31. März 2022)				
<b>Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b>	<b>2,03</b>	<b>0,95</b>	<b>0,69</b>	<b>1,22</b>
(für den Zeitraum vom 1. April 2021 bis zum 31. März 2022)				
<b>Schweizer Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
(für den Zeitraum vom 1. April 2021 bis zum 31. März 2022)				

<sup>1)</sup> Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lagerstellengebühren.

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

### Vermögensaufstellung zum 31. März 2022

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Deutschland</b>								
DE000DTR0CK8	Daimler Truck Holding AG	EUR	134.422	1	134.421	26,3250	3.538.632,83	2,14
DE0007100000	Mercedes-Benz Group AG	EUR	8.015	0	46.315	65,3500	3.026.685,25	1,83
DE0007236101	Siemens AG	EUR	5.010	0	34.382	130,0200	4.470.347,64	2,70
							<b>11.035.665,72</b>	<b>6,67</b>
<b>Frankreich</b>								
FR0000120628	AXA S.A.	EUR	28.745	0	168.300	26,5300	4.464.999,00	2,70
FR0000120271	TotalEnergies SE	EUR	13.090	0	80.015	46,9650	3.757.904,48	2,27
							<b>8.222.903,48</b>	<b>4,97</b>
<b>Irland</b>								
IE00BZ12WP82	Linde Plc.	EUR	2.335	0	13.505	292,0000	3.943.460,00	2,38
							<b>3.943.460,00</b>	<b>2,38</b>
<b>Niederlande</b>								
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	1.555	380	6.400	622,2000	3.982.080,00	2,41
NL0011821202	ING Groep NV	EUR	312.202	0	312.202	9,7760	3.052.086,75	1,84
							<b>7.034.166,75</b>	<b>4,25</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
US00287Y1091	AbbVie Inc.	USD	6.320	0	38.395	163,7500	5.632.160,93	3,40
US02079K1079	Alphabet Inc.	USD	525	1.554	1.870	2.852,8900	4.779.095,49	2,89
US0605051046	Bank of America Corporation	USD	18.400	0	111.555	43,0000	4.297.110,99	2,60
US2358511028	Danaher Corporation	USD	14.310	0	14.310	297,3600	3.811.897,88	2,30
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	3.215	4.731	16.739	313,8600	4.706.353,61	2,84
US6541061031	NIKE Inc.	USD	4.065	0	23.860	138,5400	2.961.179,25	1,79
US5184391044	The Estée Lauder Companies Inc.	USD	12.415	0	12.415	279,1600	3.104.695,33	1,88
US91324P1021	UnitedHealth Group Inc.	USD	1.715	0	9.745	520,8200	4.546.619,10	2,75
							<b>33.839.112,58</b>	<b>20,45</b>
<b>Vereinigtes Königreich</b>								
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	60.880	0	60.880	58,0100	4.168.612,84	2,52
							<b>4.168.612,84</b>	<b>2,52</b>
							<b>68.243.921,37</b>	<b>41,24</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>								
							<b>68.243.921,37</b>	<b>41,24</b>

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



### Vermögensaufstellung zum 31. März 2022

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Investmentfondsanteile<sup>2)</sup></b>								
<b>Belgien</b>								
BE6246064404	DPAM Invest B - Equities World Sustainable	EUR	6.860	900	34.560	225,7000	7.800.192,00 7.800.192,00	4,71 4,71
<b>Irland</b>								
IE00BQN1K901	iShares Edge MSCI Europe Value Factor UCITS ETF	EUR	952.374	54.295	898.079	7,3140	6.568.549,81	3,97
IE00B1XNHC34	iShares Global Clean Energy UCITS ETF	EUR	486.030	0	486.030	11,0860	5.388.128,58	3,26
IE00B441G979	iShares MSCI World EUR Hedged UCITS ETF Acc	EUR	109.374	71.657	161.612	75,5540	12.210.433,05	7,38
IE00B0M62Q58	iShares MSCI World UCITS ETF	EUR	160.260	2.740	157.520	59,2200	9.328.334,40	5,64
IE00B0M63730	iShares Plc. - MSCI AC Far East ex-Japan UCITS ETF	EUR	127.430	0	127.430	52,0000	6.626.360,00	4,01
IE00B6YX5C33	SPDR S&P 500 UCITS ETF	EUR	4.515	690	22.292	412,8700	9.203.698,04	5,56
							<b>49.325.503,88</b>	<b>29,82</b>
<b>Luxemburg</b>								
LU0480132876	UBS Lux Fund Solutions - MSCI Emerging Markets UCITS ETF	EUR	62.490	9.174	53.316	102,0350	5.440.098,06	3,29
LU0147308422	UBS Lux Fund Solutions - MSCI EMU UCITS ETF	EUR	76.959	11.100	122.636	139,2000	17.070.931,20	10,32
LU0839027447	Xtrackers Nikkei 225 UCITS ETF	EUR	54.730	191.368	109.267	21,5150	2.350.879,51	1,42
							<b>24.861.908,77</b>	<b>15,03</b>
<b>Investmentfondsanteile<sup>2)</sup></b>							<b>81.987.604,65</b>	<b>49,56</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>							<b>150.231.526,02</b>	<b>90,80</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent<sup>3)</sup></b>							<b>15.469.704,27</b>	<b>9,35</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>							<b>-251.105,93</b>	<b>-0,15</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>							<b>165.450.124,36</b>	<b>100,00</b>

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

<sup>2)</sup> 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.

<sup>3)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

**Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2021 bis 31. März 2022**

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Cayman Inseln</b>				
US47215P1066	JD.com Inc. ADR	USD	8.610	58.640
<b>Deutschland</b>				
DE000BASF111	BASF SE	EUR	66.920	66.920
<b>Frankreich</b>				
FR0000121261	Compagnie Générale des Établissements Michelin [Michelin et Cie] S.C.p.A.	EUR	760	22.964
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	6.338	6.338
FR0000130809	Société Générale S.A.	EUR	26.045	151.700
<b>Schweiz</b>				
CH0210483332	Compagnie Financière Richemont AG	CHF	900	28.060
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>				
US00724F1012	Adobe Inc.	USD	5.580	5.580
US09247X1019	Blackrock Inc.	USD	650	5.015
US20030N1019	Comcast Corporation	USD	2.035	62.575
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	4.500	23.910
US57636Q1040	Mastercard Inc.	USD	335	9.783
US9113121068	United Parcel Service Inc.	USD	0	19.590
<b>Vereinigtes Königreich</b>				
GB0002374006	Diageo Plc.	GBP	4.655	70.455
GB0007188757	Rio Tinto Plc.	GBP	1.775	49.710
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>				
<b>Deutschland</b>				
DE000DTR01T1	Daimler Truck Holding AG BZR 01.01.99	EUR	40.595	40.595
<b>Investmentfondsanteile <sup>1)</sup></b>				
<b>Deutschland</b>				
DE000A0H08F7	iShares Stoxx Europe 600 Construction & Materials UCITS ETF	EUR	11.875	80.220
<b>Irland</b>				
IE00BM67HV82	Xtrackers MSCI World Industrials UCITS ETF	EUR	14.945	114.955
IE00BM67HT60	Xtrackers MSCI World Information Technology UCITS ETF	USD	93.825	153.315

<sup>1)</sup> 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.

**Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2021 bis 31. März 2022**

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<b>Luxemburg</b>				
LU1917706688	BMO Investments Lux I Fund - BMO SDG Engagement Global Equity	EUR	71.805	342.045
LU0302296495	DNB Fund - Technology	EUR	300	6.901
LU1700711077	Robeco Capital Growth Funds - Robeco FinTech	EUR	16.105	16.105

**Devisenkurse**

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2022 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8472
US-Dollar	USD	1	1,1163

Halbjahresbericht  
1. Oktober 2021 - 31. März 2022

**Die Gesellschaft ist berechtigt, Anteilsklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden. Derzeit bestehen die folgenden Anteilsklassen mit den Ausstattungsmerkmalen:**

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

### Geografische Länderaufteilung <sup>1)</sup>

Luxemburg	36,65 %
Deutschland	18,84 %
Irland	7,86 %
Niederlande	4,45 %
Vereinigte Staaten von Amerika	4,44 %
Finnland	3,54 %
Spanien	3,31 %
Polen	2,84 %
Vereinigtes Königreich	2,84 %
Frankreich	1,44 %
Belgien	0,94 %
Dänemark	0,74 %
Slowakei	0,71 %
Australien	0,69 %
Schweiz	0,49 %
Kanada	0,36 %
Wertpapiervermögen	90,14 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	10,03 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,17 %
	<b>100,00 %</b>

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

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

### Wirtschaftliche Aufteilung <sup>1)</sup>

Investmentfondsanteile	45,11 %
Staatsanleihen	10,12 %
Banken	7,61 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	4,25 %
Automobile & Komponenten	2,94 %
Versorgungsbetriebe	2,85 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	2,39 %
Transportwesen	2,23 %
Software & Dienste	2,21 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	2,10 %
Hardware & Ausrüstung	1,56 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1,00 %
Diversifizierte Finanzdienste	0,98 %
Telekommunikationsdienste	0,83 %
Versicherungen	0,80 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	0,71 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	0,65 %
Energie	0,60 %
Investitionsgüter	0,44 %
Immobilien	0,42 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,34 %
Wertpapiervermögen	90,14 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	10,03 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,17 %
	<b>100,00 %</b>

### Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

#### Anteilklasse A

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2020	162,84	1.812.749	5.469,08	89,83
30.09.2021	158,79	1.702.326	-10.101,38	93,28
31.03.2022	149,51	1.701.900	0,76	87,85

#### Anteilklasse B

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2020	205,51	2.239.184	7.181,88	91,78
30.09.2021	189,46	1.980.611	-24.338,08	95,66
31.03.2022	183,21	2.029.732	4.608,85	90,27

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

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

**Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre****Anteilklasse C**

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2020	165,73	1.801.107	27.932,79	92,02
30.09.2021	156,56	1.625.889	-16.802,03	96,29
31.03.2022	152,68	1.676.902	4.956,21	91,05

**Anteilklasse D**

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2020	100,94	1.019.005	42.820,21	99,06
30.09.2021	109,22	1.054.546	3.532,52	103,57
31.03.2022	93,51	954.862	-10.399,15	97,93

**Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens**

zum 31. März 2022

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 521.816.854,65)	521.948.335,13
Bankguthaben <sup>1)</sup>	58.080.123,76
Zinsforderungen	709.294,25
Dividendenforderungen	454.404,62
Forderungen aus Absatz von Anteilen	49.549,50
	<b>581.241.707,26</b>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-5.061,01
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-1.809.807,10
Sonstige Passiva <sup>2)</sup>	-512.084,55
	<b>-2.326.952,66</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>578.914.754,60</b>

<sup>1)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.<sup>2)</sup> Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsvergütung und Taxe d'abonnement.

**Zurechnung auf die Anteilklassen****Anteilklasse A**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	149.510.046,12 EUR
Umlaufende Anteile	1.701.900,000
Anteilwert	87,85 EUR

**Anteilklasse B**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	183.214.622,95 EUR
Umlaufende Anteile	2.029.732,000
Anteilwert	90,27 EUR

**Anteilklasse C**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	152.684.520,48 EUR
Umlaufende Anteile	1.676.902,000
Anteilwert	91,05 EUR

**Anteilklasse D**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	93.505.565,05 EUR
Umlaufende Anteile	954.862,000
Anteilwert	97,93 EUR

### Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2021 bis zum 31. März 2022

	Total EUR	Anteilklasse A EUR	Anteilklasse B EUR	Anteilklasse C EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	614.022.611,23	158.786.305,42	189.455.964,45	156.558.996,68
Ordentlicher Nettoertrag	836.348,79	-95.474,43	211.095,14	489.927,73
Ertrags- und Aufwandsausgleich	23.670,78	-1.742,51	-5.786,50	2.502,72
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	42.450.389,25	11.509.064,35	15.922.791,29	9.223.236,38
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-43.283.713,12	-11.508.302,49	-11.313.938,41	-4.267.027,28
Realisierte Gewinne	5.342.892,45	1.363.092,52	1.666.447,39	1.421.104,44
Realisierte Verluste	-6.992.220,39	-1.795.134,95	-2.201.843,60	-1.863.082,48
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-9.686.601,51	-2.539.144,87	-3.074.611,78	-2.610.107,10
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-18.541.553,68	-4.820.690,66	-5.828.488,65	-4.900.387,49
Ausschüttung	-5.257.069,20	-1.387.926,26	-1.617.006,38	-1.370.643,12
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>578.914.754,60</b>	<b>149.510.046,12</b>	<b>183.214.622,95</b>	<b>152.684.520,48</b>

	Anteilklasse D EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	109.221.344,68
Ordentlicher Nettoertrag	230.800,35
Ertrags- und Aufwandsausgleich	28.697,07
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	5.795.297,23
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-16.194.444,94
Realisierte Gewinne	892.248,10
Realisierte Verluste	-1.132.159,36
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-1.462.737,76
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-2.991.986,88
Ausschüttung	-881.493,44
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>93.505.565,05</b>

### 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	1.702.326,000	1.980.611,000	1.625.889,000	1.054.546,000
Ausgegebene Anteile	126.291,000	170.855,000	96.642,000	57.432,000
Zurückgenommene Anteile	-126.717,000	-121.734,000	-45.629,000	-157.116,000
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>1.701.900,000</b>	<b>2.029.732,000</b>	<b>1.676.902,000</b>	<b>954.862,000</b>

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.



### Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2021 bis zum 31. März 2022

	Total EUR	Anteilklasse A EUR	Anteilklasse B EUR	Anteilklasse C EUR
<b>Erträge</b>				
Dividenden	924.605,89	238.782,56	289.668,40	242.760,49
Erträge aus Investmentanteilen	1.982.125,73	503.979,94	606.461,01	518.950,94
Zinsen auf Anleihen	797.804,50	205.643,11	248.142,56	209.028,05
Bankzinsen	0,20	0,05	0,06	0,05
Bestandsprovisionen	166.737,94	43.156,45	51.959,36	43.573,74
Ertragsausgleich	-25.759,53	2.620,80	20.987,38	-904,06
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>3.845.514,73</b>	<b>994.182,91</b>	<b>1.217.218,77</b>	<b>1.013.409,21</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Zinsaufwendungen	-0,39	-0,10	-0,13	-0,10
Verwaltungsvergütung / Anlageberatervergütung	-2.526.088,75	-963.629,80	-839.847,52	-394.350,80
Verwahrstellenvergütung	-180.913,23	-46.621,81	-56.253,81	-47.374,10
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-98.852,36	-25.475,03	-30.739,53	-25.886,51
Taxe d'abonnement	-92.150,46	-23.748,03	-28.671,33	-24.130,54
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-8.525,54	-2.201,80	-2.664,70	-2.233,90
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-761,80	-195,52	-234,62	-196,54
Register- und Transferstellenvergütung	-1.497,24	-386,00	-465,46	-392,34
Staatliche Gebühren	-3.072,48	-799,57	-963,43	-822,60
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-99.392,44	-25.721,39	-31.082,22	-26.495,39
Aufwandsausgleich	2.088,75	-878,29	-15.200,88	-1.598,66
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-3.009.165,94</b>	<b>-1.089.657,34</b>	<b>-1.006.123,63</b>	<b>-523.481,48</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>836.348,79</b>	<b>-95.474,43</b>	<b>211.095,14</b>	<b>489.927,73</b>
<b>Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. April 2021 bis zum 31. März 2022)		<b>1,40</b>	<b>1,05</b>	<b>0,65</b>
<b>Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. April 2021 bis zum 31. März 2022)		<b>1,40</b>	<b>1,05</b>	<b>0,65</b>
<b>Schweizer Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. April 2021 bis zum 31. März 2022)		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

<sup>1)</sup> Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellengebühren und Rechtskosten.

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

**Ertrags- und Aufwandsrechnung**

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2021 bis zum 31. März 2022

Anteilklasse D  
EUR

<b>Erträge</b>	
Dividenden	153.394,44
Erträge aus Investmentanteilen	352.733,84
Zinsen auf Anleihen	134.990,78
Bankzinsen	0,04
Bestandsprovisionen	28.048,39
Ertragsausgleich	-48.463,65
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>620.703,84</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Zinsaufwendungen	-0,06
Verwaltungsvergütung / Anlageberatervergütung	-328.260,63
Verwahrstellenvergütung	-30.663,51
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-16.751,29
Taxe d'abonnement	-15.600,56
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-1.425,14
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-135,12
Register- und Transferstellenvergütung	-253,44
Staatliche Gebühren	-486,88
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-16.093,44
Aufwandsausgleich	19.766,58
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-389.903,49</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>230.800,35</b>
<b>Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent</b> <sup>2)</sup>	<b>0,80</b>
(für den Zeitraum vom 1. April 2021 bis zum 31. März 2022)	
<b>Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent</b> <sup>2)</sup>	<b>0,80</b>
(für den Zeitraum vom 1. April 2021 bis zum 31. März 2022)	
<b>Schweizer Performancevergütung in Prozent</b> <sup>2)</sup>	<b>-</b>
(für den Zeitraum vom 1. April 2021 bis zum 31. März 2022)	

<sup>1)</sup> Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellengebühren und Rechtskosten.

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

### Vermögensaufstellung zum 31. März 2022

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Dänemark</b>								
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	DKK	42.230	0	42.230	755,7000	4.290.794,21	0,74
							<b>4.290.794,21</b>	<b>0,74</b>
<b>Deutschland</b>								
DE0008404005	Allianz SE	EUR	770	0	21.490	216,3000	4.648.287,00	0,80
DE0005190003	Bayer. Motoren Werke AG	EUR	1.785	1.040	41.245	80,2600	3.310.323,70	0,57
DE0005810055	Dte. Börse AG	EUR	0	1.385	34.285	165,1500	5.662.167,75	0,98
DE0005552004	Dte. Post AG	EUR	2.780	3.650	67.275	44,2900	2.979.609,75	0,51
							<b>16.600.388,20</b>	<b>2,86</b>
<b>Frankreich</b>								
FR0000120271	TotalEnergies SE	EUR	15.100	50.995	73.725	46,9650	3.462.494,63	0,60
							<b>3.462.494,63</b>	<b>0,60</b>
<b>Irland</b>								
IE00BZ12WP82	Linde Plc.	EUR	1.690	3.975	13.715	292,0000	4.004.780,00	0,69
							<b>4.004.780,00</b>	<b>0,69</b>
<b>Niederlande</b>								
NL0011821202	ING Groep NV	EUR	251.309	0	251.309	9,7760	2.456.796,78	0,42
							<b>2.456.796,78</b>	<b>0,42</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	USD	0	2.615	35.385	140,5400	4.454.902,71	0,77
US58933Y1055	Merck & Co. Inc.	USD	52.479	2.850	49.629	82,4000	3.663.378,66	0,63
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	0	3.555	14.355	313,8600	4.036.065,84	0,70
US8825081040	Texas Instruments Inc.	USD	0	0	22.495	187,4500	3.777.378,62	0,65
US92343V1044	Verizon Communications Inc.	USD	25.735	0	103.435	51,6100	4.782.119,82	0,83
							<b>20.713.845,65</b>	<b>3,58</b>
<b>Vereinigtes Königreich</b>								
GB00B1XZS820	Anglo American Plc.	GBP	109.635	0	109.635	39,7600	5.145.287,54	0,89
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	17.665	2.670	60.315	58,0100	4.129.925,81	0,71
GB0007188757	Rio Tinto Plc.	GBP	47.765	0	47.765	60,7600	3.425.639,05	0,59
							<b>12.700.852,40</b>	<b>2,19</b>
							<b>64.229.951,87</b>	<b>11,08</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>								
							<b>64.229.951,87</b>	<b>11,08</b>

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

### Vermögensaufstellung zum 31. März 2022

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Anleihen</b>							
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
BE6301510028	1,150% Anheuser-Busch InBev S.A./NV EMTN Reg.S. v.18(2027)	0	400.000	5.500.000	99,4610	5.470.355,00	0,94
XS1196373507	1,300% AT & T Inc. v.15(2023)	0	300.000	2.420.000	101,2610	2.450.516,20	0,42
XS2079713322	0,375% Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) Reg.S. v.19(2026)	0	0	3.000.000	95,2120	2.856.360,00	0,49
XS1751004232	1,125% Banco Santander S.A. EMTN Reg.S. v.18(2025)	0	400.000	2.400.000	100,0960	2.402.304,00	0,41
XS1757394322	1,375% Barclays Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.18(2026)	0	500.000	2.300.000	99,6090	2.291.007,00	0,40
XS1823502650	0,875% BASF SE Reg.S. v.18(2025)	0	200.000	7.000.000	99,7690	6.983.830,00	1,21
XS1135309794	1,250% Bayer Capital Corporation BV EMTN Reg.S. v.14(2023)	200.000	400.000	5.829.000	101,2320	5.900.813,28	1,02
XS1225004461	0,750% BHP Billiton Finance Ltd. Reg.S. v.15(2022)	0	0	2.560.000	100,2880	2.567.372,80	0,44
XS1086835979	1,750% Carrefour S.A. EMTN Reg.S. v.14(2022)	0	500.000	2.870.000	100,0710	2.872.037,70	0,50
DE000CZ40L63	1,125% Commerzbank AG EMTN Reg.S. v.17(2024)	200.000	700.000	2.990.000	99,8480	2.985.455,20	0,52
DE000CZ40M21	0,500% Commerzbank AG EMTN Reg.S. v.18(2023)	0	500.000	3.910.000	100,3100	3.922.121,00	0,68
DE000CZ45VC5	0,500% Commerzbank AG EMTN Reg.S. v.19(2026)	13.151.000	500.000	12.651.000	95,7110	12.108.398,61	2,09
XS2024715794	0,500% Dte. Telekom AG EMTN Reg.S. v.19(2027)	0	300.000	6.900.000	95,9280	6.619.032,00	1,14
XS2242728041	0,250% EnBW International Finance BV Reg.S. v.20(2030)	0	200.000	2.000.000	86,5420	1.730.840,00	0,30
FI4000197959	0,500% Finnland Reg.S. v.16(2026)	200.000	0	10.400.000	99,8310	10.382.424,00	1,79
FI4000507231	0,125% Finnland Reg.S. v.21(2031)	12.052.000	1.050.000	11.002.000	91,8280	10.102.916,56	1,75
XS2084510069	0,250% Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA EMTN Reg.S. v.19(2023)	0	700.000	3.150.000	99,3110	3.128.296,50	0,54
XS2084497705	0,625% Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA EMTN Reg.S. v.19(2026)	0	500.000	2.791.000	95,9050	2.676.708,55	0,46
XS1238901166	1,250% General Electric Co. v.15(2023)	0	500.000	2.550.000	100,9180	2.573.409,00	0,44
XS1425274484	2,250% HeidelbergCement AG EMTN Reg.S. v.16(2024)	0	600.000	2.420.000	102,2780	2.475.127,60	0,43
XS1527758145	1,000% Iberdrola Finanzas S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.16(2024)	0	500.000	2.900.000	100,6930	2.920.097,00	0,50
IE00BKFVC899	0,200% Irland Reg.S. v.20(2030)	0	450.000	6.950.000	93,4430	6.494.288,50	1,12
FR0013506508	0,750% LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE EMTN Reg.S. v.20(2025)	0	200.000	2.000.000	99,3980	1.987.960,00	0,34
XS2265371042	0,350% Macquarie Group Ltd. Reg.S. v.20(2028)	100.000	0	1.600.000	90,3200	1.445.120,00	0,25
DE000A2R9ZU9	0,625% Mercedes-Benz International Finance B.V. EMTN Reg.S. v.19(2027)	2.000.000	300.000	7.360.000	96,0800	7.071.488,00	1,22
DE000NWB0659	0,375% NRW.Bank EMTN Reg.S. v.19(2029)	0	200.000	4.450.000	94,6460	4.211.747,00	0,73
XS1766612672	1,125% Polen EMTN Reg.S. Green Bond v.18(2026)	0	300.000	5.350.000	100,0000	5.350.000,00	0,92
XS1958534528	1,000% Polen EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2029)	352.000	654.000	11.260.000	98,5030	11.091.437,80	1,92
XS2412044567	0,500% RWE AG EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2028)	13.722.000	1.000.000	12.722.000	93,2580	11.864.282,76	2,05
DE000A13SL26	1,125% SAP SE EMTN Reg.S. v.14(2023)	0	358.000	8.695.000	100,8570	8.769.516,15	1,51

<sup>1)</sup> 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 2022

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>	
<b>EUR (Fortsetzung)</b>								
SK4120014150	1,000% Slowakei Reg.S. v.18(2028)	0	300.000	4.118.452	100,0350	4.119.893,46	0,71	
ES0000012F43	0,600% Spanien Reg.S. v.19(2029)	356.000	700.000	11.556.000	95,8420	11.075.501,52	1,91	
XS1724873275	1,000% Südzucker Internat Finance Reg.S. v.17(2025)	0	100.000	2.386.000	98,8240	2.357.940,64	0,41	
XS1985806600	0,375% The Toronto-Dominion Bank EMTN Reg.S. v.19(2024)	0	100.000	2.100.000	99,2380	2.083.998,00	0,36	
XS1910948162	2,625% Volkswagen Internat Finance NV Reg.S. v.18(2027)	0	500.000	3.700.000	102,8040	3.803.748,00	0,66	
XS2282094494	0,250% Volkswagen Leasing GmbH EMTN Reg.S. v.21(2026)	0	100.000	3.000.000	94,1980	2.825.940,00	0,49	
DE000A189ZX0	1,250% Vonovia Finance BV EMTN Reg.S. v.16(2024)	0	200.000	2.400.000	100,1800	2.404.320,00	0,42	
						<b>182.376.603,83</b>	<b>31,49</b>	
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>182.376.603,83</b>	<b>31,49</b>	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								
<b>EUR</b>								
XS2264977146	0,200% Coca-Cola Europacific Partners Plc. Reg.S. v.20(2028)	100.000	0	1.600.000	90,0160	1.440.256,00	0,25	
XS1936139770	1,125% Dte. Bahn Finance GmbH EMTN Reg.S. v.19(2028)	100.000	800.000	10.012.000	99,2320	9.935.107,84	1,72	
XS2326546434	0,010% UBS AG [London Branch] EMTN Reg.S. v.21(2026)	0	0	3.000.000	95,1180	2.853.540,00	0,49	
						<b>14.228.903,84</b>	<b>2,46</b>	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>14.228.903,84</b>	<b>2,46</b>	
<b>Anleihen</b>						<b>196.605.507,67</b>	<b>33,95</b>	
<b>Investmentfondsanteile<sup>2)</sup></b>								
<b>Deutschland</b>								
DE000A141WC2	Aramea Rendite Plus	EUR	4.665	12.190	137.475	101,3800	13.937.215,50	2,41
						<b>13.937.215,50</b>	<b>2,41</b>	
<b>Irland</b>								
IE0032523478	iShares EUR Corp Bond Large Cap UCITS ETF	EUR	5.525	10.205	89.647	130,4400	11.693.554,68	2,02
IE00B5M1WJ87	SPDR S&P Euro Dividend Aristocrats UCITSEUR ETF	EUR	483.105	477.820	436.180	21,6075	9.424.759,35	1,63
IE00B6YX5D40	SPDR S&P US Dividend Aristocrats UCITS ETF	EUR	14.315	20.510	216.270	64,2700	13.899.672,90	2,40
						<b>35.017.986,93</b>	<b>6,05</b>	

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

<sup>2)</sup> 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 2022

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>	
<b>Luxemburg</b>								
LU1944462503	Aviva Investors - Emerging Markets Bond Fund	EUR	78.380	132.180	886.200	8,9314	7.915.006,68	1,37
LU0964941735	AXA World Funds - ACT Emerging Markets Short Duration Bonds Low Carbon	EUR	12.955	14.440	212.215	72,8900	15.468.351,35	2,67
LU1353951707	AXA World Funds-Global Inflation Short Duration Bonds	EUR	104.120	204.410	94.350	105,5000	9.953.925,00	1,72
LU2385346742	Candriam Bonds Global Convertible Defensive	EUR	138.905	2.950	135.955	148,0000	20.121.340,00	3,48
LU0952573482	Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II R	EUR	10.545	7.920	155.240	167,5000	26.002.700,00	4,49
LU0690374532	Fundsmith SICAV - Fundsmith Equity Fund	EUR	5.640	160.770	118.840	51,6484	6.137.895,86	1,06
LU0602539198	Nordea 1 SICAV - Emerging Stars Equity Fund	EUR	45.310	1.290	44.020	140,5700	6.187.891,40	1,07
LU1991147940	Nordea 1 SICAV - European Covered Bond Opportunities Fund	EUR	8.835	10.330	146.065	108,1800	15.801.311,70	2,73
LU0915365364	Nordea 1 SICAV - Flexible Fixed Income Fund	EUR	3.675	61.245	163.035	104,9800	17.115.414,30	2,96
LU0841570749	Nordea 1 SICAV - Norwegian Bond Fund	NOK	1.156.205	68.715	1.087.490	106,1600	12.065.920,97	2,08
LU0765417018	SKY Harbor Global Funds - U.S. Short Duration Sustainable High Yield Fund	EUR	5.660	13.760	125.800	122,7800	15.445.724,00	2,67
LU0464251890	UBS Lux Bond Fund - Full Cycle Asian Bond USD	EUR	76.360	15.110	209.150	85,1800	17.815.397,00	3,08
LU1240771847	UBS Lux Bond SICAV - Convert Global EUR	EUR	6.450	5.590	170.505	135,5800	23.117.067,90	3,99
LU0993947141	Uninstitutional Global Convertibles Sustainable EUR A	EUR	0	7.085	143.275	132,6800	19.009.727,00	3,28
						<b>212.157.673,16</b>	<b>36,65</b>	
<b>Investmentfondsanteile<sup>2)</sup></b>						<b>261.112.875,59</b>	<b>45,11</b>	
<b>Wertpapiervermögen</b>						<b>521.948.335,13</b>	<b>90,14</b>	
<b>Bankguthaben - Kontokorrent<sup>3)</sup></b>						<b>58.080.123,76</b>	<b>10,03</b>	
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>						<b>-1.113.704,29</b>	<b>-0,17</b>	
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>						<b>578.914.754,60</b>	<b>100,00</b>	

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

<sup>2)</sup> 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.

<sup>3)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

### Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2021 bis 31. März 2022

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Deutschland</b>				
DE000BASF111	BASF SE	EUR	3.025	83.170
DE0007236101	Siemens AG	EUR	1.445	31.495
<b>Frankreich</b>				
FR0000131104	BNP Paribas S.A.	EUR	56.810	56.810
FR0000120644	Danone S.A.	EUR	3.405	85.370
<b>Spanien</b>				
ES0113900J37	Banco Santander S.A.	EUR	0	1.265.125
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>				
US00287Y1091	AbbVie Inc.	USD	0	39.300
US09247X1019	Blackrock Inc.	USD	850	5.500
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	0	33.790
US92826C8394	VISA Inc.	USD	0	19.350
<b>Anleihen</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>EUR</b>				
XS1377681272	1,125 % British Telecommunications Plc. EMTN Reg.S. v.16(2023)		0	2.630.000
DE000DL19TA6	1,500 % Dte. Bank AG EMTN Reg.S. v.17(2022)		0	2.600.000
XS1110430193	1,625 % Glencore Finance [Europe] Ltd. EMTN Reg.S. v.14(2022)		0	3.100.000
<b>GBP</b>				
GB00BL68HG94	0,125 % Großbritannien Reg.S. v.20(2023)		0	5.764.000
<b>Investmentfondsanteile <sup>1)</sup></b>				
<b>Belgien</b>				
BE6246064404	DPAM Invest B - Equities World Sustainable	EUR	8.540	38.345
<b>Irland</b>				
IE00BGDQ0V72	iShares MSCI Japan SRI UCITS ETF	EUR	0	1.558.525
IE0032895942	iShares USD Corp Bond UCITS ETF	EUR	7.330	127.920
<b>Luxemburg</b>				
LU1706369029	DNB Fund - High Yield	EUR	6.215	105.835
LU0671500402	Schroder ISF Global Convertible Bond	EUR	0	187.500

<sup>1)</sup> 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.

**Devisenkurse**

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2022 in Euro umgerechnet.

---

Australischer Dollar	AUD	1	1,4831
Britisches Pfund	GBP	1	0,8472
Dänische Krone	DKK	1	7,4376
Norwegische Krone	NOK	1	9,5681
US-Dollar	USD	1	1,1163



Halbjahresbericht  
1. Oktober 2021 - 31. März 2022

**Die Gesellschaft ist berechtigt, Anteilsklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden. Derzeit bestehen die folgenden Anteilsklassen mit den Ausstattungsmerkmalen:**

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

### Geografische Länderaufteilung <sup>1)</sup>

Luxemburg	36,12 %
Deutschland	18,99 %
Irland	7,71 %
Niederlande	4,72 %
Vereinigte Staaten von Amerika	4,45 %
Finnland	3,57 %
Spanien	3,43 %
Polen	2,93 %
Vereinigtes Königreich	2,86 %
Frankreich	1,55 %
Belgien	0,96 %
Dänemark	0,76 %
Slowakei	0,68 %
Australien	0,67 %
Schweiz	0,42 %
Kanada	0,39 %
Wertpapiervermögen	90,21 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	9,60 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,19 %
	<b>100,00 %</b>

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

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

### Wirtschaftliche Aufteilung <sup>1)</sup>

Investmentfondsanteile	44,32 %
Staatsanleihen	10,29 %
Banken	7,77 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	4,27 %
Versorgungsbetriebe	3,02 %
Automobile & Komponenten	2,93 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	2,49 %
Transportwesen	2,34 %
Software & Dienste	2,27 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	2,10 %
Hardware & Ausrüstung	1,57 %
Diversifizierte Finanzdienste	0,98 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	0,97 %
Telekommunikationsdienste	0,79 %
Versicherungen	0,77 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	0,74 %
Energie	0,72 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	0,64 %
Immobilien	0,44 %
Investitionsgüter	0,44 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,35 %
Wertpapiervermögen	90,21 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	9,60 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,19 %
	<b>100,00 %</b>

### Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

#### Anteilklasse A

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2020	23,54	244.298	2.411,70	96,36
30.09.2021	28,99	289.688	4.497,07	100,07
31.03.2022	25,64	271.942	-1.720,91	94,28

#### Anteilklasse B

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2020	67,31	693.534	9.299,49	97,06
30.09.2021	74,99	741.355	4.815,71	101,16
31.03.2022	60,80	636.696	-10.490,49	95,49

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

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

### Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

#### Anteilklasse C

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2020	18,85	192.702	1.436,33	97,83
30.09.2021	22,88	223.496	3.264,64	102,38
31.03.2022	15,82	163.307	-5.837,97	96,85

#### Anteilklasse D

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2020	21,41	216.880	2.201,28	98,70
30.09.2021	12,02	116.469	-10.355,53	103,19
31.03.2022	11,45	117.352	86,62	97,53

### Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. März 2022

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 103.289.298,24)	102.563.464,26
Bankguthaben <sup>1)</sup>	10.914.875,98
Zinsforderungen	142.430,33
Dividendenforderungen	93.886,55
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	100.249,48
Sonstige Aktiva <sup>2)</sup>	847,43
	<b>113.815.754,03</b>
Sonstige Passiva <sup>3)</sup>	-119.004,49
	<b>-119.004,49</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>113.696.749,54</b>

<sup>1)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

<sup>2)</sup> Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.

<sup>3)</sup> Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsvergütung und Prüfungskosten.

**Zurechnung auf die Anteilklassen****Anteilklasse A**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	25.638.988,46 EUR
Umlaufende Anteile	271.942,000
Anteilwert	94,28 EUR

**Anteilklasse B**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	60.795.867,63 EUR
Umlaufende Anteile	636.696,000
Anteilwert	95,49 EUR

**Anteilklasse C**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	15.816.508,31 EUR
Umlaufende Anteile	163.307,000
Anteilwert	96,85 EUR

**Anteilklasse D**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	11.445.385,14 EUR
Umlaufende Anteile	117.352,000
Anteilwert	97,53 EUR

### Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2021 bis zum 31. März 2022

	Total EUR	Anteilklasse A EUR	Anteilklasse B EUR	Anteilklasse C EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	138.882.650,30	28.987.942,52	74.994.054,88	22.882.616,55
Ordentlicher Nettoertrag	124.950,80	-18.785,26	66.789,72	50.640,70
Ertrags- und Aufwandsausgleich	12.248,38	-2.057,75	1.454,90	12.954,13
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	7.946.956,20	1.848.359,82	2.419.960,04	3.548.604,97
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-25.909.709,54	-3.569.269,90	-12.910.450,07	-9.386.577,08
Realisierte Gewinne	1.731.973,57	375.812,71	909.656,98	284.713,63
Realisierte Verluste	-1.809.108,05	-393.108,29	-938.657,72	-305.366,63
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-2.551.513,10	-560.366,05	-1.301.956,07	-450.740,85
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-3.605.136,28	-790.252,68	-1.838.140,75	-635.409,89
Ausschüttung	-1.126.562,74	-239.286,66	-606.844,28	-184.927,22
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>113.696.749,54</b>	<b>25.638.988,46</b>	<b>60.795.867,63</b>	<b>15.816.508,31</b>

	Anteilklasse D EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	12.018.036,35
Ordentlicher Nettoertrag	26.305,64
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-102,90
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	130.031,37
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-43.412,49
Realisierte Gewinne	161.790,25
Realisierte Verluste	-171.975,41
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-238.450,13
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-341.332,96
Ausschüttung	-95.504,58
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>11.445.385,14</b>

### 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	289.688,000	741.355,000	223.496,000	116.469,000
Ausgegebene Anteile	18.821,000	24.520,000	35.583,000	1.306,000
Zurückgenommene Anteile	-36.567,000	-129.179,000	-95.772,000	-423,000
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>271.942,000</b>	<b>636.696,000</b>	<b>163.307,000</b>	<b>117.352,000</b>

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

### Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2021 bis zum 31. März 2022

	Total EUR	Anteilklasse A EUR	Anteilklasse B EUR	Anteilklasse C EUR
<b>Erträge</b>				
Dividenden	200.372,26	43.400,70	104.412,12	33.790,86
Erträge aus Investmentanteilen	412.846,21	89.516,37	218.530,30	66.664,63
Zinsen auf Anleihen	172.749,48	37.401,71	90.811,63	28.666,96
Bankzinsen	0,03	0,01	0,02	0,00
Bestandsprovisionen	38.165,56	8.231,02	19.920,72	6.584,01
Ertragsausgleich	-62.522,42	-6.656,21	-26.421,04	-29.865,72
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>761.611,12</b>	<b>171.893,60</b>	<b>407.253,75</b>	<b>105.840,74</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Zinsaufwendungen	-729,29	-163,72	-378,53	-115,97
Verwaltungsvergütung / Anlageberatervergütung	-560.812,51	-171.922,75	-299.255,07	-51.275,81
Verwahrstellenvergütung	-37.979,13	-8.206,04	-19.990,54	-6.308,39
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-27.909,09	-6.033,58	-14.683,01	-4.635,06
Taxe d'abonnement	-18.422,40	-3.989,49	-9.681,29	-3.064,59
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-5.475,72	-1.181,47	-2.886,83	-907,41
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-172,06	-36,23	-92,75	-28,31
Register- und Transferstellenvergütung	-1.495,74	-323,82	-786,36	-248,07
Staatliche Gebühren	-1.288,73	-287,10	-656,95	-222,54
Gründungskosten	-383,67	-83,08	-201,53	-63,79
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-32.266,02	-7.165,54	-16.817,31	-5.241,69
Aufwandsausgleich	50.274,04	8.713,96	24.966,14	16.911,59
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-636.660,32</b>	<b>-190.678,86</b>	<b>-340.464,03</b>	<b>-55.200,04</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>124.950,80</b>	<b>-18.785,26</b>	<b>66.789,72</b>	<b>50.640,70</b>
<b>Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. April 2021 bis zum 31. März 2022)		<b>1,42</b>	<b>1,07</b>	<b>0,67</b>
<b>Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. April 2021 bis zum 31. März 2022)		<b>1,42</b>	<b>1,07</b>	<b>0,67</b>
<b>Schweizer Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. April 2021 bis zum 31. März 2022)		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

<sup>1)</sup> Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellengebühren und allgemeinen Verwaltungskosten.

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

### Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2021 bis zum 31. März 2022

Anteilklasse D  
EUR

<b>Erträge</b>	
Dividenden	18.768,58
Erträge aus Investmentanteilen	38.134,91
Zinsen auf Anleihen	15.869,18
Bankzinsen	0,00
Bestandsprovisionen	3.429,81
Ertragsausgleich	420,55
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>76.623,03</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Zinsaufwendungen	-71,07
Verwaltungsvergütung / Anlageberatervergütung	-38.358,88
Verwahrstellenvergütung	-3.474,16
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-2.557,44
Taxe d'abonnement	-1.687,03
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-500,01
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-14,77
Register- und Transferstellenvergütung	-137,49
Staatliche Gebühren	-122,14
Gründungskosten	-35,27
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-3.041,48
Aufwandsausgleich	-317,65
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-50.317,39</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>26.305,64</b>
<b>Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. April 2021 bis zum 31. März 2022)	<b>0,80</b>
<b>Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. April 2021 bis zum 31. März 2022)	<b>0,80</b>
<b>Schweizer Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. April 2021 bis zum 31. März 2022)	<b>-</b>

<sup>1)</sup> Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellengebühren und allgemeinen Verwaltungskosten.

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

### Vermögensaufstellung zum 31. März 2022

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Dänemark</b>								
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	DKK	9.570	1.120	8.450	755,7000	858.565,26	0,76
							<b>858.565,26</b>	<b>0,76</b>
<b>Deutschland</b>								
DE0008404005	Allianz SE	EUR	500	995	4.035	216,3000	872.770,50	0,77
DE0005190003	Bayer. Motoren Werke AG	EUR	0	1.265	7.565	80,2600	607.166,90	0,53
DE0005810055	Dte. Börse AG	EUR	0	1.195	6.755	165,1500	1.115.588,25	0,98
DE0005552004	Dte. Post AG	EUR	2.700	4.300	13.620	44,2900	603.229,80	0,53
							<b>3.198.755,45</b>	<b>2,81</b>
<b>Frankreich</b>								
FR0000120271	TotalEnergies SE	EUR	4.110	14.445	17.345	46,9650	814.607,93	0,72
							<b>814.607,93</b>	<b>0,72</b>
<b>Irland</b>								
IE00BZ12WP82	Linde Plc.	EUR	1.095	1.770	2.725	292,0000	795.700,00	0,70
							<b>795.700,00</b>	<b>0,70</b>
<b>Niederlande</b>								
NL0011821202	ING Groep NV	EUR	52.500	0	52.500	9,7760	513.240,00	0,45
							<b>513.240,00</b>	<b>0,45</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	USD	770	2.285	7.085	140,5400	891.987,73	0,78
US58933Y1055	Merck & Co. Inc.	USD	11.466	1.480	9.986	82,4000	737.119,41	0,65
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	0	865	2.895	313,8600	813.961,03	0,72
US8825081040	Texas Instruments Inc.	USD	0	635	4.325	187,4500	726.257,50	0,64
US92343V1044	Verizon Communications Inc.	USD	5.360	4.285	19.405	51,6100	897.153,14	0,79
							<b>4.066.478,81</b>	<b>3,58</b>
<b>Vereinigtes Königreich</b>								
GB00B1XZS820	Anglo American Plc.	GBP	24.650	5.010	19.640	39,7600	921.726,16	0,81
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	2.705	1.365	12.300	58,0100	842.213,17	0,74
GB0007188757	Rio Tinto Plc.	GBP	9.915	0	9.915	60,7600	711.089,94	0,63
							<b>2.475.029,27</b>	<b>2,18</b>
							<b>12.722.376,72</b>	<b>11,20</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>								
							<b>12.722.376,72</b>	<b>11,20</b>

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



### Vermögensaufstellung zum 31. März 2022

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom <sup>1)</sup> NTFV
<b>Anleihen</b>							
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
BE6301510028	1,150% Anheuser-Busch InBev S.A./NV EMTN Reg.S. v.18(2027)	200.000	550.000	1.100.000	99,4610	1.094.071,00	0,96
XS1196373507	1,300% AT & T Inc. v.15(2023)	0	100.000	480.000	101,2610	486.052,80	0,43
XS2079713322	0,375% Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) Reg.S. v.19(2026)	0	100.000	600.000	95,2120	571.272,00	0,50
XS1751004232	1,125% Banco Santander S.A. EMTN Reg.S. v.18(2025)	0	100.000	500.000	100,0960	500.480,00	0,44
XS1757394322	1,375% Barclays Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.18(2026)	0	100.000	500.000	99,6090	498.045,00	0,44
XS1823502650	0,875% BASF SE Reg.S. v.18(2025)	0	200.000	1.420.000	99,7690	1.416.719,80	1,25
XS1135309794	1,250% Bayer Capital Corporation BV EMTN Reg.S. v.14(2023)	0	100.000	1.210.000	101,2320	1.224.907,20	1,08
XS1225004461	0,750% BHP Billiton Finance Ltd. Reg.S. v.15(2022)	0	100.000	490.000	100,2880	491.411,20	0,43
XS1086835979	1,750% Carrefour S.A. EMTN Reg.S. v.14(2022)	0	200.000	550.000	100,0710	550.390,50	0,48
DE000CZ40L63	1,125% Commerzbank AG EMTN Reg.S. v.17(2024)	0	100.000	600.000	99,8480	599.088,00	0,53
DE000CZ40M21	0,500% Commerzbank AG EMTN Reg.S. v.18(2023)	0	0	840.000	100,3100	842.604,00	0,74
DE000CZ45VC5	0,500% Commerzbank AG EMTN Reg.S. v.19(2026)	2.859.000	324.000	2.535.000	95,7110	2.426.273,85	2,13
XS2024715794	0,500% Dte. Telekom AG EMTN Reg.S. v.19(2027)	0	400.000	1.350.000	95,9280	1.295.028,00	1,14
XS2242728041	0,250% EnBW International Finance BV Reg.S. v.20(2030)	0	0	551.000	86,5420	476.846,42	0,42
FI4000197959	0,500% Finnland Reg.S. v.16(2026)	0	243.000	2.067.000	99,8310	2.063.506,77	1,81
FI4000507231	0,125% Finnland Reg.S. v.21(2031)	2.439.000	264.000	2.175.000	91,8280	1.997.259,00	1,76
XS2084510069	0,250% Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA EMTN Reg.S. v.19(2023)	0	200.000	600.000	99,3110	595.866,00	0,52
XS2084497705	0,625% Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA EMTN Reg.S. v.19(2026)	0	100.000	536.000	95,9050	514.050,80	0,45
XS1238901166	1,250% General Electric Co. v.15(2023)	0	200.000	500.000	100,9180	504.590,00	0,44
XS1425274484	2,250% HeidelbergCement AG EMTN Reg.S. v.16(2024)	0	100.000	500.000	102,2780	511.390,00	0,45
XS1527758145	1,000% Iberdrola Finanzas S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.16(2024)	0	100.000	600.000	100,6930	604.158,00	0,53
IE00BKFC899	0,200% Irland Reg.S. v.20(2030)	0	400.000	1.400.000	93,4430	1.308.202,00	1,15
FR0013506508	0,750% LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE EMTN Reg.S. v.20(2025)	0	100.000	400.000	99,3980	397.592,00	0,35
XS2265371042	0,350% Macquarie Group Ltd. Reg.S. v.20(2028)	400.000	100.000	300.000	90,3200	270.960,00	0,24
DE000A2R9ZU9	0,625% Mercedes-Benz International Finance B.V. EMTN Reg.S. v.19(2027)	200.000	600.000	1.410.000	96,0800	1.354.728,00	1,19
DE000NWB0659	0,375% NRW.Bank EMTN Reg.S. v.19(2029)	0	300.000	847.000	94,6460	801.651,62	0,71
XS1766612672	1,125% Polen EMTN Reg.S. Green Bond v.18(2026)	0	100.000	1.070.000	100,0000	1.070.000,00	0,94

<sup>1)</sup> 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 2022

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>	
<b>EUR (Fortsetzung)</b>								
XS1958534528	1,000% Polen EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2029)	0	700.000	2.295.000	98,5030	2.260.643,85	1,99	
XS2412044567	0,500% RWE AG EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2028)	3.037.000	510.000	2.527.000	93,2580	2.356.629,66	2,07	
DE000A13SL26	1,125% SAP SE EMTN Reg.S. v.14(2023)	0	399.000	1.746.000	100,8570	1.760.963,22	1,55	
SK4120014150	1,000% Slowakei Reg.S. v.18(2028)	0	100.000	776.479	100,0350	776.750,77	0,68	
ES0000012F43	0,600% Spanien Reg.S. v.19(2029)	0	625.000	2.325.000	95,8420	2.228.326,50	1,96	
XS1724873275	1,000% Südzucker Internat Finance Reg.S. v.17(2025)	0	150.000	480.000	98,8240	474.355,20	0,42	
XS1985806600	0,375% The Toronto-Dominion Bank EMTN Reg.S. v.19(2024)	0	0	450.000	99,2380	446.571,00	0,39	
XS1910948162	2,625% Volkswagen Internat Finance NV Reg.S. v.18(2027)	0	100.000	800.000	102,8040	822.432,00	0,72	
XS2282094494	0,250% Volkswagen Leasing GmbH EMTN Reg.S. v.21(2026)	0	104.000	596.000	94,1980	561.420,08	0,49	
DE000A189ZX0	1,250% Vonovia Finance BV EMTN Reg.S. v.16(2024)	200.000	300.000	500.000	100,1800	500.900,00	0,44	
						<b>36.656.136,24</b>	<b>32,22</b>	
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>36.656.136,24</b>	<b>32,22</b>	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								
<b>EUR</b>								
XS2264977146	0,200% Coca-Cola Europacific Partners Plc. Reg.S. v.20(2028)	0	100.000	300.000	90,0160	270.048,00	0,24	
XS1936139770	1,125% Dte. Bahn Finance GmbH EMTN Reg.S. v.19(2028)	0	300.000	2.075.000	99,2320	2.059.064,00	1,81	
XS2326546434	0,010% UBS AG [London Branch] EMTN Reg.S. v.21(2026)	0	200.000	500.000	95,1180	475.590,00	0,42	
						<b>2.804.702,00</b>	<b>2,47</b>	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>2.804.702,00</b>	<b>2,47</b>	
<b>Anleihen</b>						<b>39.460.838,24</b>	<b>34,69</b>	
<b>Investmentfondsanteile<sup>2)</sup></b>								
<b>Deutschland</b>								
DE000A141WC2	Aramea Rendite Plus	EUR	3.310	8.585	26.195	101,3800	2.655.649,10	2,34
						<b>2.655.649,10</b>	<b>2,34</b>	

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

<sup>2)</sup> 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 2022

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom <sup>1)</sup> NTFV
<b>Irland</b>								
IE0032523478	iShares EUR Corp Bond Large Cap UCITS ETF	EUR	1.490	5.500	16.910	130,4400	2.205.740,40	1,94
IE00B5M1WJ87	SPDR S&P Euro Dividend Aristocrats UCITS ETF	EUR	97.415	114.550	85.770	21,6075	1.853.275,28	1,63
IE00B6YX5D40	SPDR S&P US Dividend Aristocrats UCITS ETF	EUR	3.345	12.765	40.570	64,2700	2.607.433,90	2,29
							<b>6.666.449,58</b>	<b>5,86</b>
<b>Luxemburg</b>								
LU1944462503	Aviva Investors - Emerging Markets Bond Fund	EUR	14.645	41.035	169.310	8,9314	1.512.175,33	1,33
LU0964941735	AXA World Funds - ACT Emerging Markets Short Duration Bonds Low Carbon	EUR	7.845	15.450	40.725	72,8900	2.968.445,25	2,61
LU1353951707	AXA World Funds-Global Inflation Short Duration Bonds	EUR	24.150	47.575	18.790	105,5000	1.982.345,00	1,74
LU2385346742	Candriam Bonds Global Convertible Defensive	EUR	28.850	1.370	27.480	148,0000	4.067.040,00	3,58
LU0952573482	Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II R	EUR	2.775	7.350	30.247	167,5000	5.066.372,50	4,46
LU0690374532	Fundsmith SICAV - Fundsmith Equity Fund	EUR	4.760	39.701	22.929	51,6484	1.184.246,16	1,04
LU0602539198	Nordea 1 SICAV - Emerging Stars Equity Fund	EUR	11.605	3.325	8.280	140,5700	1.163.919,60	1,02
LU1991147940	Nordea 1 SICAV - European Covered Bond Opportunities Fund	EUR	3.740	8.950	27.520	108,1800	2.977.113,60	2,62
LU0915365364	Nordea 1 SICAV - Flexible Fixed Income Fund	EUR	3.680	21.450	31.770	104,9800	3.335.214,60	2,93
LU0841570749	Nordea 1 SICAV - Norwegian Bond Fund	NOK	269.395	63.420	205.975	106,1600	2.285.334,18	2,01
LU0765417018	SKY Harbor Global Funds - U.S. Short Duration Sustainable High Yield Fund	EUR	800	5.605	24.035	122,7800	2.951.017,30	2,60
LU0464251890	UBS Lux Bond Fund - Full Cycle Asian Bond USD	EUR	20.840	12.505	40.285	85,1800	3.431.476,30	3,02
LU1240771847	UBS Lux Bond SICAV - Convert Global EUR	EUR	3.780	9.340	32.770	135,5800	4.442.956,60	3,91
LU0993947141	UniInstitutional Global Convertibles Sustainable EUR A	EUR	2.800	7.815	27.815	132,6800	3.690.494,20	3,25
							<b>41.058.150,62</b>	<b>36,12</b>
<b>Investmentfondsanteile<sup>2)</sup></b>							<b>50.380.249,30</b>	<b>44,32</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>							<b>102.563.464,26</b>	<b>90,21</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent<sup>3)</sup></b>							<b>10.914.875,98</b>	<b>9,60</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>							<b>218.409,30</b>	<b>0,19</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>							<b>113.696.749,54</b>	<b>100,00</b>

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

<sup>2)</sup> 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.

<sup>3)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

### Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2021 bis 31. März 2022

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Deutschland</b>				
DE000BASF111	BASF SE	EUR	1.515	19.145
DE0007236101	Siemens AG	EUR	0	6.850
<b>Frankreich</b>				
FR0000131104	BNP Paribas S.A.	EUR	13.035	13.035
FR0000120644	Danone S.A.	EUR	0	18.200
<b>Spanien</b>				
ES0113900J37	Banco Santander S.A.	EUR	0	286.000
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>				
US00287Y1091	AbbVie Inc.	USD	0	8.970
US09247X1019	Blackrock Inc.	USD	0	1.190
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	0	7.220
US92826C8394	VISA Inc.	USD	0	4.130
<b>Anleihen</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>EUR</b>				
XS1377681272	1,125 % British Telecommunications Plc. EMTN Reg.S. v.16(2023)		0	550.000
DE000DL19TA6	1,500 % Dte. Bank AG EMTN Reg.S. v.17(2022)		0	600.000
XS1110430193	1,625 % Glencore Finance [Europe] Ltd. EMTN Reg.S. v.14(2022)		0	600.000
<b>GBP</b>				
GB00BL68HG94	0,125 % Großbritannien Reg.S. v.20(2023)		0	1.245.000
<b>Investmentfondsanteile <sup>1)</sup></b>				
<b>Belgien</b>				
BE6246064404	DPAM Invest B - Equities World Sustainable	EUR	2.000	9.430
<b>Irland</b>				
IE00BGDQ0V72	iShares MSCI Japan SRI UCITS ETF	EUR	0	362.680
IE0032895942	iShares USD Corp Bond UCITS ETF	EUR	2.780	33.030
<b>Luxemburg</b>				
LU1706369029	DNB Fund - High Yield	EUR	4.360	25.790
LU0671500402	Schroder ISF Global Convertible Bond	EUR	2.075	42.595

<sup>1)</sup> 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.

**Devisenkurse**

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2022 in Euro umgerechnet.

---

Britisches Pfund	GBP	1	0,8472
Dänische Krone	DKK	1	7,4376
Norwegische Krone	NOK	1	9,5681
US-Dollar	USD	1	1,1163

## 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 2022

	EUR
Wertpapiervermögen	2.132.628.685,46
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 2.093.322.360,71)	
Bankguthaben <sup>1)</sup>	192.806.184,23
Zinsforderungen	962.049,88
Dividendenforderungen	1.686.998,16
Forderungen aus Absatz von Anteilen	788.364,72
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	499.431,65
Forderungen aus Devisengeschäften	98.535,03
Sonstige Aktiva <sup>2)</sup>	847,43
	<b>2.329.471.096,56</b>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-1.163.948,15
Zinsverbindlichkeiten	-9,03
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-2.514.093,85
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-99.050,26
Sonstige Passiva <sup>3)</sup>	-2.790.312,58
	<b>-6.567.413,87</b>
<b>Netto-Fondsvermögen</b>	<b>2.322.903.682,69</b>

### Veränderung des Netto-Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2021 bis zum 31. März 2022

	EUR
Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	2.290.528.823,11
Ordentliches Nettoaufwand	-5.019.434,86
Ertrags- und Aufwandsausgleich	302.139,40
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	283.238.286,94
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-177.745.101,26
Realisierte Gewinne	64.327.072,24
Realisierte Verluste	-42.412.600,21
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-12.798.251,36
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-71.133.619,37
Ausschüttung	-6.383.631,94
<b>Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>2.322.903.682,69</b>

<sup>1)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

<sup>2)</sup> Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.

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

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2021 bis zum 31. März 2022

EUR

### Erträge

Dividenden	3.416.655,72
Erträge aus Investmentanteilen	6.044.599,41
Zinsen auf Anleihen	1.060.555,32
Bankzinsen	1,15
Bestandsprovisionen	549.968,46
Ertragsausgleich	119.140,79
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>11.190.920,85</b>

### Aufwendungen

Zinsaufwendungen	-1.294,48
Verwaltungsvergütung / Anlageberatervergütung	-13.797.014,73
Verwahrstellenvergütung	-709.016,53
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-397.217,65
Taxe d'abonnement	-445.347,14
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-47.766,13
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-2.882,88
Register- und Transferstellenvergütung	-7.505,20
Staatliche Gebühren	-12.981,20
Gründungskosten	-383,67
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-367.665,91
Aufwandsausgleich	-421.280,19
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-16.210.355,71</b>
<b>Ordentlicher Nettoaufwand</b>	<b>-5.019.434,86</b>

<sup>1)</sup> 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 Luxembourg ersetzt. Das Verwaltungsreglement wurde letztmalig am 1. Januar 2020 geändert und ein Hinweis auf die Hinterlegung im RESA veröffentlicht.

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

Bei der Verwaltungsgesellschaft des Fonds, die IPConcept (Luxemburg) S.A. („Verwaltungsgesellschaft“) handelt es sich um eine Aktiengesellschaft nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg mit eingetragenem Sitz in 4, rue Thomas Edison, L-1445 Strassen, Luxemburg. Sie wurde am 23. Mai 2001 auf unbestimmte Zeit gegründet. Ihre Satzung wurde am 19. Juni 2001 im Mémorial veröffentlicht. Die letzte Änderung der Satzung trat am 27. November 2019 in Kraft und wurde am 12. Dezember 2019 im RESA veröffentlicht. Die Verwaltungsgesellschaft ist beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxemburg B 82 183 eingetragen. Das Eigenkapital der Verwaltungsgesellschaft belief sich am 31. Dezember 2021 auf 10.080.000 EUR vor 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 bei-des 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.) WESENTLICHE EREIGNISSE IM BERICHTSZEITRAUM

Mit Wirkung zum 1. Januar 2022 wurde der Verkaufsprospekt hinsichtlich der Umsetzung der Taxonomie Verordnung überarbeitet und aktualisiert.

#### Russland/Ukraine-Konflikt

In Folge der weltweit beschlossenen Maßnahmen aufgrund des Ende Februar 2022 erfolgten Einmarschs russischer Truppen in die Ukraine verzeichneten vor allem europäische Börsen deutliche Kursverluste. Die Finanzmärkte sowie die globale Wirtschaft sehen mittelfristig einer vor allem durch Unsicherheit geprägten Zukunft entgegen. Die Auswirkungen auf die Vermögenswerte des Fonds bzw. dessen Teilfonds, resultierend aus dem andauernden Konflikt in der Ukraine, können nicht antizipiert werden. Zum Zeitpunkt der Aufstellung des vorliegenden Berichts liegen nach Auffassung der Verwaltungsgesellschaft weder Anzeichen vor, die gegen die Fortführung des Fonds und seiner Teilfonds sprechen, noch ergaben sich für diesen Bewertungs- oder Liquiditätsprobleme. Die Verwaltungsgesellschaft hat entsprechende Überwachungsmaßnahmen und Kontrollen eingerichtet um die Auswirkungen auf den Fonds und seine Teilfonds zeitnah zu beurteilen.

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

## 8.) WESENTLICHE EREIGNISSE NACH DEM BERICHTSZEITRAUM

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

## 9.) ALLGEMEINE ERLÄUTERUNGEN IM ZUSAMMENHANG MIT DER COVID-19-PANDEMIE

Seit dem Jahreswechsel 2019/2020 kam es zur Verbreitung des Coronavirus COVID-19 auf den meisten Kontinenten; im März 2020 wurde COVID-19 von der WHO als Pandemie eingestuft. Derzeit ist es noch nicht möglich, die konkreten bzw. potenziellen mittel- bis langfristigen Auswirkungen der Pandemie insbesondere auf das ökonomische und das gesellschaftliche Umfeld vor dem Hintergrund der globalen Verbreitung des Virus bzw. dem Auftreten neuer Mutationen, deren Dynamik und des damit einhergehenden hohen Grads an Unsicherheit abschließend vorausszusehen. Vor allem die finanziellen Auswirkungen der Pandemie werden von vielfältigen Faktoren determiniert, wozu mitunter die Maßnahmenpakete der Regierungen und Zentralbanken zur Bewältigung der Krise, der Erfolg der von der internationalen Staatengemeinschaft unternommenen Anstrengungen zur Eindämmung des Infektionsgeschehens, das zeitnahe und nachhaltige Wiederanlaufen der Konjunktur ebenso wie die Entwicklung der Inflationsraten gehören. Zwar sind an den Märkten zwischenzeitlich spürbare Erholungen und teils neue Höchststände zu beobachten, jedoch ist davon auszugehen, dass die weltweite Wirtschaftsaktivität wahrscheinlich signifikant beeinträchtigt werden wird.

Vor diesem Hintergrund ist das damit einhergehende Risiko auf die Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten im Portfolio des Fonds und seiner jeweiligen Teilfonds) nicht verlässlich beurteilbar bzw. lediglich unzureichend prognostizierbar. Zum Zeitpunkt der Aufstellung des vorliegenden Berichts liegen nach Auffassung der Verwaltungsgesellschaft des Fonds keine Anzeichen vor, die gegen die Fortführung des Fonds und seiner jeweiligen Teilfonds) sprechen, noch ergaben sich für diese Liquiditätsprobleme.

## 10.) MASSNAHMEN DER IPCONCEPT (LUXEMBURG) S.A. UND DER DZ PRIVATBANK S.A IM RAHMEN DER COVID-19-PANDEMIE

Zum Schutz vor dem Coronavirus hat die Verwaltungsgesellschaft, IPConcept (Luxemburg) S.A., diverse Maßnahmen getroffen, die ihre Mitarbeiter und externen Dienstleister an den Standorten in Luxemburg, der Schweiz und Deutschland betreffen und durch die ihre Geschäftsabläufe auch in einem Krisenszenario sichergestellt werden.

Neben umfangreichen Hygienemaßnahmen in den Räumlichkeiten und Einschränkungen bei Dienstreisen und Veranstaltungen wurden weitere Vorkehrungen getroffen, wie die Verwaltungsgesellschaft bei einem Verdachtsfall auf eine Coronavirus-Infektion innerhalb der Belegschaft einen verlässlichen und reibungslosen Ablauf ihrer Geschäftsprozesse gewährleisten kann. Mit einer Ausweitung der technischen Möglichkeiten zum Mobil arbeiten sowie der Aktivierung der Business Recovery Center am Standort Luxemburg hat die IPConcept (Luxemburg) S.A. die Voraussetzungen für eine Aufteilung der Mitarbeiter auf mehrere Arbeitsstätten geschaffen. Damit wird das mögliche Risiko einer Übertragung des Coronavirus innerhalb der Verwaltungsgesellschaft deutlich reduziert.

Die Sicherheit und Gesundheit von Mitarbeitern, Kunden und Geschäftspartnern haben oberste Priorität. Seit April 2020 wurde in der DZ PRIVATBANK S.A. („die Bank“) eine durchgängig hohe Quote beim mobilen Arbeiten von über 75% etabliert, welche sich zuletzt weiter erhöht hat. Die Bank hält standortübergreifend an ihren strengen Schutzmaßnahmen konsequent fest, bei allerdings zugleich weiterhin flexibles Notfallmanagement, z.B. genaue Beobachtung der Inzidenzen und Anpassung der bankweit gültigen Corona-Maßnahmen (schrittweise Rücknahme der Maßnahmen versus Beibehaltung). Der verstärkte Remote-Vertrieb und die digitalen Austauschformate werden bis auf Weiteres fortgesetzt. Der Bankbetrieb/-vertrieb funktioniert nach wie vor reibungslos. Der Geschäftsbetrieb ist weiterhin sichergestellt. Die Verwaltungsgesellschaft, das Notfallmanagement-Team der Bank und deren Management beobachten die Maßnahmen zur Eindämmung des Virus sowie die wirtschaftlichen Auswirkungen genau.

## 11.) 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](http://www.ipconcept.com) unter der Rubrik „Anlegerinformationen“ abrufen.

## 12.) INFORMATIONEN FÜR SCHWEIZER ANLEGER

### a) Allgemeines

Der ausführliche Verkaufsprospekt mit integriertem Verwaltungsreglement, die wesentlichen Anlegerinformationen sowie der Jahres- und Halbjahresbericht des Fonds sind bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos per Post, per Telefax oder per E-Mail erhältlich.

### b.) Valorennummern:

Fondsname – Teilfondsname - Anteilscheinklasse	Valorennummer
DZPB II – FLEX 1 - A <sup>1)</sup>	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 - H1	42257620
DZPB II – FLEX 1 - I	42257623
DZPB II – FLEX 2 - A <sup>1)</sup>	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
DZPB II – FLEX 3 - A <sup>1)</sup>	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 - H1	42257627
DZPB II – FLEX 3 - I	42257645
DZPB II – Stiftungen - A	26134261
DZPB II – Stiftungen - B	26134306
DZPB II – Stiftungen - C	26134307
DZPB II – Stiftungen - D	32391852
DZPB II – Stiftungen: Steuerbegünstigte Anleger - A	39462344
DZPB II – Stiftungen: Steuerbegünstigte Anleger - B	39462346
DZPB II – Stiftungen: Steuerbegünstigte Anleger - C	39462348
DZPB II – Stiftungen: Steuerbegünstigte Anleger - D	39462357

<sup>1)</sup> Zum Berichtsstichtag waren noch keine Anteile dieser Anteilklassen gezeichnet.

### c) TOTAL EXPENSE RATIO (TER) nach der Richtlinie der Asset Management Association Switzerland vom 16. Mai 2008 (Fassung vom 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 vom 16. Mai 2008 (Fassung vom 5. August 2021) wurde für den Zeitraum vom 1. April 2021 bis zum 31. März 2022 folgende TER in Prozent ermittelt:

<b>DZPB II – FLEX 1</b>		<b>Schweizer TER</b>
Anteilklasse	mit Performance Fee	ohne Performance Fee
B	2,65	2,65
C	1,56	1,56
D	1,36	1,36
E	1,77	1,77
F	0,92	0,92
G	0,67	0,67
I	1,13	1,13

<b>DZPB II – FLEX 2</b>		<b>Schweizer TER</b>
Anteilklasse	mit Performance Fee	ohne Performance Fee
B	2,65	2,65
C	1,61	1,61
D	1,40	1,40
E	1,86	1,86
F	0,91	0,91
G	0,65	0,65
H	0,16	0,16
I	1,16	1,16

<b>DZPB II – FLEX 3</b>		<b>Schweizer TER</b>
Anteilklasse	mit Performance Fee	ohne Performance Fee
B	2,69	2,69
C	1,76	1,76
D	1,56	1,56
E	2,03	2,03
F	0,95	0,95
G	0,69	0,69
I	1,22	1,22

<b>DZPB II – Stiftungen</b>		<b>Schweizer TER</b>
Anteilklasse	mit Performance Fee	ohne Performance Fee
A	1,40	1,40
B	1,05	1,05
C	0,65	0,65
D	0,80	0,80

<b>DZPB II –Stiftungen: Steuerbegünstigte Anleger</b>		<b>Schweizer TER</b>
Anteilklasse	mit Performance Fee	ohne Performance Fee
A	1,42	1,42
B	1,07	1,07
C	0,67	0,67
D	0,80	0,80

In dem Zeitraum vom 1. April 2021 bis zum 31. März 2022 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](http://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:

Marco Kops (bis zum 28.02.2022)  
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**Zahl- und Informationsstelle**

Großherzogtum Luxemburg:

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

Bundesrepublik Deutschland:

**DZ BANK AG**  
Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank  
Frankfurt am Main  
Platz der Republik  
D-60265 Frankfurt am Main**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

