



Verwaltungsgesellschaft

IPCconcept

R.C.S. Luxemburg B 82183

DZ PRIVATBANK S.A. - Stiftung ausgewogen

Halbjahresbericht zum 31. März 2025

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

DZ PRIVATBANK S.A. - Stiftung ausgewogen

Inhalt

| | | |
|---|-------|----|
| Geografische Länderaufteilung des Fonds DZ PRIVATBANK S.A. - Stiftung ausgewogen | Seite | 2 |
| Wirtschaftliche Aufteilung des Fonds DZ PRIVATBANK S.A. - Stiftung ausgewogen | Seite | 3 |
| Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Fonds DZ PRIVATBANK S.A. - Stiftung ausgewogen | Seite | 5 |
| Veränderung des Netto-Fondsvermögens des Fonds DZ PRIVATBANK S.A. - Stiftung ausgewogen | Seite | 6 |
| Ertrags- und Aufwandsrechnung des Fonds DZ PRIVATBANK S.A. - Stiftung ausgewogen | Seite | 7 |
| Vermögensaufstellung zum 31. März 2025 des Fonds DZ PRIVATBANK S.A. - Stiftung ausgewogen | Seite | 9 |
| Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31. März 2025 | Seite | 15 |
| Verwaltung, Vertrieb und Beratung | Seite | 20 |

Der Verkaufsprospekt mit integriertem Verwaltungsreglement, das Basisinformationsblatt sowie der Jahres- und Halbjahresbericht des Fonds sind am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und bei den Einrichtungen gemäß den Bestimmungen nach EU-Richtlinie 2019/1160 Art. 92 der jeweiligen Vertriebsländer sowie bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos per Post oder per E-Mail erhältlich. Weitere Informationen sind jederzeit während der üblichen Geschäftszeiten bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

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

Halbjahresbericht
1. Oktober 2024 - 31. März 2025

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

Derzeit bestehen die folgenden Anteilklassen mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

| | Anteilkasse A | Anteilkasse B | Anteilkasse C | Anteilkasse D |
|-----------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| WP-Kenn-Nr.: | A3CWW2 | A3CWW3 | A3CWW4 | A3CWW5 |
| ISIN-Code: | LU2376685371 | LU2376685454 | LU2376685538 | LU2376685611 |
| Ausgabeaufschlag: | bis zu 5,00 % |
| Rücknahmeabschlag: | keiner | keiner | keiner | keiner |
| Verwaltungsvergütung: | 1,40 % p.a. | 1,15 % p.a. | 0,80 % p.a. | 0,65 % p.a. |
| Mindestfolgeanlage: | keine | keine | keine | keine |
| Ertragsverwendung: | ausschüttend | ausschüttend | ausschüttend | ausschüttend |
| Währung: | EUR | EUR | EUR | EUR |

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

| | |
|---|----------|
| Vereinigte Staaten von Amerika | 21,52 % |
| Luxemburg | 17,08 % |
| Deutschland | 10,90 % |
| Frankreich | 8,03 % |
| Niederlande | 7,28 % |
| Irland | 7,24 % |
| Europäische Gemeinschaft | 6,50 % |
| Schweiz | 3,83 % |
| Österreich | 3,48 % |
| Italien | 2,32 % |
| Finnland | 1,78 % |
| Supranationale Institutionen | 1,72 % |
| Belgien | 1,64 % |
| Spanien | 0,94 % |
| Dänemark | 0,88 % |
| Kanada | 0,60 % |
| Vereinigtes Königreich | 0,52 % |
| Wertpapiervermögen | 96,26 % |
| Optionen | -0,01 % |
| Bankguthaben ²⁾ | 3,49 % |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | 0,26 % |
| | 100,00 % |

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

DZ PRIVATBANK S.A. - Stiftung ausgewogen

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

| | |
|---|----------|
| Investmentfondsanteile | 23,37 % |
| Staatsanleihen | 15,52 % |
| Versorgungsbetriebe | 7,14 % |
| Versicherungen | 4,86 % |
| Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften | 4,34 % |
| Diversifizierte Finanzdienste | 3,41 % |
| Banken | 3,29 % |
| Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion | 3,27 % |
| Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe | 3,20 % |
| Sonstiges | 2,75 % |
| Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte | 2,74 % |
| Software & Dienste | 2,69 % |
| Lebensmittel, Getränke & Tabak | 2,50 % |
| Telekommunikationsdienste | 2,33 % |
| Hardware & Ausrüstung | 2,28 % |
| Transportwesen | 2,25 % |
| Investitionsgüter | 2,12 % |
| Automobile & Komponenten | 1,95 % |
| Lebensmittel- und Basisartikeleinzelhandel | 1,58 % |
| Gebrauchsgüter & Bekleidung | 1,24 % |
| Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe | 0,98 % |
| Verbraucherdienste | 0,96 % |
| Groß- und Einzelhandel | 0,86 % |
| Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste | 0,63 % |
| Wertpapiervermögen | 96,26 % |
| Optionen | -0,01 % |
| Bankguthaben ²⁾ | 3,49 % |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | 0,26 % |
| | 100,00 % |

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

DZ PRIVATBANK S.A. - Stiftung ausgewogen

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Anteilklasse A

| Datum | Netto-Fondsvermögen Mio. EUR | Umlaufende Anteile | Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR | Anteilwert EUR |
|------------|---------------------------------|-----------------------|-----------------------------------|-------------------|
| 30.09.2023 | 5,56 | 62.886 | 3.298,43 | 88,35 |
| 30.09.2024 | 5,69 | 59.757 | -314,84 | 95,30 |
| 31.03.2025 | 8,46 | 91.708 | 3.004,72 | 92,25 |

Anteilklasse B

| Datum | Netto-Fondsvermögen Mio. EUR | Umlaufende Anteile | Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR | Anteilwert EUR |
|------------|---------------------------------|-----------------------|-----------------------------------|-------------------|
| 30.09.2023 | 7,86 | 89.205 | 3.510,98 | 88,17 |
| 30.09.2024 | 8,26 | 86.665 | -241,94 | 95,34 |
| 31.03.2025 | 11,26 | 121.894 | 3.325,32 | 92,41 |

Anteilklasse C

| Datum | Netto-Fondsvermögen Mio. EUR | Umlaufende Anteile | Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR | Anteilwert EUR |
|------------|---------------------------------|-----------------------|-----------------------------------|-------------------|
| 30.09.2023 | 17,60 | 198.551 | 3.418,69 | 88,62 |
| 30.09.2024 | 20,49 | 213.079 | 1.317,72 | 96,18 |
| 31.03.2025 | 27,19 | 291.102 | 7.524,75 | 93,41 |

Anteilklasse D

| Datum | Netto-Fondsvermögen Mio. EUR | Umlaufende Anteile | Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR | Anteilwert EUR |
|------------|---------------------------------|-----------------------|-----------------------------------|-------------------|
| 30.09.2023 | 1,52 | 15.107 | 21,69 | 100,66 |
| 30.09.2024 | 1,72 | 15.696 | 72,59 | 109,72 |
| 31.03.2025 | 0,13 | 1.257 | -1.589,59 | 106,89 |

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

DZ PRIVATBANK S.A. - Stiftung ausgewogen

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

zum 31. März 2025

| | EUR |
|--|----------------------|
| Wertpapiervermögen | 45.280.739,94 |
| (Wertpapiereinstandskosten: EUR 43.745.021,05) | |
| Bankguthaben ¹⁾ | 1.643.062,09 |
| Zinsforderungen | 169.135,44 |
| Dividendenforderungen | 24.245,72 |
| Forderungen aus Absatz von Anteilen | 742,08 |
| Forderungen aus Devisengeschäften | 1.784,13 |
| Sonstige Aktiva ²⁾ | 5.782,31 |
| | 47.125.491,71 |
| Optionen | -6.848,51 |
| Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften | -1.786,87 |
| Sonstige Passiva ³⁾ | -65.648,13 |
| | -74.283,51 |
| Netto-Fondsvermögen | 47.051.208,20 |

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilkasse A

| | |
|--------------------------------|------------------|
| Anteiliges Netto-Fondsvermögen | 8.460.501,86 EUR |
| Umlaufende Anteile | 91.708,000 |
| Anteilwert | 92,25 EUR |

Anteilkasse B

| | |
|--------------------------------|-------------------|
| Anteiliges Netto-Fondsvermögen | 11.264.439,05 EUR |
| Umlaufende Anteile | 121.894,000 |
| Anteilwert | 92,41 EUR |

Anteilkasse C

| | |
|--------------------------------|-------------------|
| Anteiliges Netto-Fondsvermögen | 27.191.900,29 EUR |
| Umlaufende Anteile | 291.102,000 |
| Anteilwert | 93,41 EUR |

Anteilkasse D

| | |
|--------------------------------|----------------|
| Anteiliges Netto-Fondsvermögen | 134.367,00 EUR |
| Umlaufende Anteile | 1.257,000 |
| Anteilwert | 106,89 EUR |

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

²⁾ Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.

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

DZ PRIVATBANK S.A. - Stiftung ausgewogen

Veränderung des Netto-Fondsvermögens

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

| | Total EUR | Anteilkasse A EUR | Anteilkasse B EUR | Anteilkasse C EUR |
|--|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes | 36.172.903,40 | 5.694.630,98 | 8.262.504,67 | 20.493.595,73 |
| Ordentlicher Nettoertrag | 23.574,92 | -13.409,49 | -3.464,05 | 40.151,15 |
| Ertrags- und Aufwandsausgleich | 5.125,15 | 3.451,08 | 1.721,71 | -2.097,07 |
| Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen | 15.002.581,01 | 3.004.723,52 | 4.407.294,72 | 7.590.562,77 |
| Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen | -2.737.381,64 | 0,00 | -1.081.978,61 | -65.813,52 |
| Realisierte Gewinne | 1.106.361,20 | 182.898,49 | 222.689,94 | 660.316,18 |
| Realisierte Verluste | -577.473,19 | -93.610,61 | -123.715,03 | -340.994,37 |
| Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne | -397.956,27 | -63.233,67 | -94.491,84 | -253.143,74 |
| Nettoveränderung nicht realisierter Verluste | -552.738,03 | -96.118,92 | -138.062,10 | -318.780,45 |
| Ausschüttung | -993.788,35 | -158.829,52 | -188.060,36 | -611.896,39 |
| Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes | 47.051.208,20 | 8.460.501,86 | 11.264.439,05 | 27.191.900,29 |

Anteilkasse D

| | EUR |
|--|-------------------|
| Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes | 1.722.172,02 |
| Ordentlicher Nettoertrag | 297,31 |
| Ertrags- und Aufwandsausgleich | 2.049,43 |
| Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen | 0,00 |
| Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen | -1.589.589,51 |
| Realisierte Gewinne | 40.456,59 |
| Realisierte Verluste | -19.153,18 |
| Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne | 12.912,98 |
| Nettoveränderung nicht realisierter Verluste | 223,44 |
| Ausschüttung | -35.002,08 |
| Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes | 134.367,00 |

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

| | Anteilkasse A Stück | Anteilkasse B Stück | Anteilkasse C Stück | Anteilkasse D Stück |
|---|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes | 59.757.000 | 86.665.000 | 213.079.000 | 15.696.000 |
| Ausgegebene Anteile | 31.951.000 | 46.738.000 | 78.704.000 | 0.000 |
| Zurückgenommene Anteile | 0,000 | -11.509.000 | -681.000 | -14.439.000 |
| Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes | 91.708.000 | 121.894.000 | 291.102.000 | 1.257.000 |

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

DZ PRIVATBANK S.A. - Stiftung ausgewogen

Ertrags- und Aufwandsrechnung

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

| | Total EUR | Anteilkasse A EUR | Anteilkasse B EUR | Anteilkasse C EUR |
|---|--------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| Erträge | | | | |
| Dividenden | 88.295,64 | 14.977,32 | 19.442,02 | 51.977,18 |
| Erträge aus Investmentanteilen | 51.718,78 | 8.097,93 | 10.042,32 | 31.711,37 |
| Zinsen auf Anleihen | 156.781,69 | 25.832,36 | 33.106,02 | 93.252,88 |
| Bankzinsen | 12.259,28 | 2.024,54 | 2.617,99 | 7.274,31 |
| Ertragsausgleich | 42.367,27 | 12.324,77 | 18.962,41 | 18.777,38 |
| Erträge insgesamt | 351.422,66 | 63.256,92 | 84.170,76 | 202.993,12 |
| Aufwendungen | | | | |
| Zinsaufwendungen | -282,67 | -43,38 | -53,73 | -174,05 |
| Verwaltungsvergütung / Anlageberatervergütung | -201.967,16 | -48.057,56 | -50.709,89 | -99.189,98 |
| Verwahrstellenvergütung | -12.575,71 | -2.069,55 | -2.658,57 | -7.475,67 |
| Zentralverwaltungsstellenvergütung | -15.309,56 | -2.515,72 | -3.239,80 | -9.093,22 |
| Taxe d'abonnement | -9.259,49 | -1.522,19 | -1.958,06 | -5.507,37 |
| Veröffentlichungs- und Prüfungskosten | -11.271,19 | -1.851,94 | -2.383,11 | -6.699,83 |
| Register- und Transferstellenvergütung | -1.505,43 | -248,03 | -318,77 | -889,74 |
| Staatliche Gebühren | -5.294,81 | -890,81 | -1.102,53 | -3.260,73 |
| Gründungskosten | -1.596,94 | -262,10 | -337,65 | -948,03 |
| Sonstige Aufwendungen ¹⁾ | -21.292,36 | -3.429,28 | -4.188,58 | -12.923,04 |
| Aufwandsausgleich | -47.492,42 | -15.775,85 | -20.684,12 | -16.680,31 |
| Aufwendungen insgesamt | -327.847,74 | -76.666,41 | -87.634,81 | -162.841,97 |
| Ordentlicher Nettoertrag | 23.574,92 | -13.409,49 | -3.464,05 | 40.151,15 |

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

1,77 1,50 1,16

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

1,77 1,50 1,16

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

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

DZ PRIVATBANK S.A. - Stiftung ausgewogen

Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)

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

Anteilkasse D
EUR

Erträge

| | |
|--------------------------------|-----------------|
| Dividenden | 1.899,12 |
| Erträge aus Investmentanteilen | 1.867,16 |
| Zinsen auf Anleihen | 4.590,43 |
| Bankzinsen | 342,44 |
| Ertragsausgleich | -7.697,29 |
| Erträge insgesamt | 1.001,86 |

Aufwendungen

| | |
|---|----------------|
| Zinsaufwendungen | -11,51 |
| Verwaltungsvergütung / Anlageberatervergütung | -4.009,73 |
| Verwahrstellenvergütung | -371,92 |
| Zentralverwaltungsstellenvergütung | -460,82 |
| Taxe d'abonnement | -271,87 |
| Veröffentlichungs- und Prüfungskosten | -336,31 |
| Register- und Transferstellenvergütung | -48,89 |
| Staatliche Gebühren | -40,74 |
| Gründungskosten | -49,16 |
| Sonstige Aufwendungen ¹⁾ | -751,46 |
| Aufwandsausgleich | 5.647,86 |
| Aufwendungen insgesamt | -704,55 |
| Ordentlicher Nettoertrag | 297,31 |

Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent ²⁾ 1,01
(für den Zeitraum vom 1. April 2024 bis 31. März 2025)

Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent ²⁾ 1,01
(für den Zeitraum vom 1. April 2024 bis 31. März 2025)

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

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

DZ PRIVATBANK S.A. - Stiftung ausgewogen

Vermögensaufstellung zum 31. März 2025

| ISIN | Wertpapiere | | Zugänge im Berichtszeitraum | Abgänge im Berichtszeitraum | Bestand | Kurs | Kurswert EUR | %-Anteil vom NFV ¹⁾ |
|---|--|-----|-----------------------------------|-----------------------------------|---------|----------|---------------------|--------------------------------------|
| Aktien, Anrechte und Genussscheine | | | | | | | | |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | | |
| Dänemark | | | | | | | | |
| DK0062498333 | Novo-Nordisk AS | DKK | 3.780 | 0 | 6.500 | 474,0500 | 412.957,68 | 0,88 |
| | | | | | | | 412.957,68 | 0,88 |
| Deutschland | | | | | | | | |
| DE0008404005 | Allianz SE | EUR | 302 | 0 | 1.372 | 355,3000 | 487.471,60 | 1,04 |
| DE0005190003 | Bayer. Motoren Werke AG | EUR | 1.900 | 0 | 6.600 | 75,9400 | 501.204,00 | 1,07 |
| DE0005552004 | Dte. Post AG | EUR | 4.275 | 0 | 13.600 | 39,8300 | 541.688,00 | 1,15 |
| DE0005557508 | Dte. Telekom AG | EUR | 10.800 | 0 | 10.800 | 34,1300 | 368.604,00 | 0,78 |
| DE000ENAG999 | E.ON SE | EUR | 13.180 | 0 | 50.000 | 13,8550 | 692.750,00 | 1,47 |
| DE0006231004 | Infineon Technologies AG | EUR | 895 | 731 | 4.164 | 31,1300 | 129.625,32 | 0,28 |
| DE0008430026 | Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in München | EUR | 550 | 48 | 1.300 | 587,6000 | 763.880,00 | 1,62 |
| | | | | | | | 3.485.222,92 | 7,41 |
| Finnland | | | | | | | | |
| FI400297767 | Nordea Bank Abp | EUR | 26.785 | 0 | 26.785 | 11,9900 | 321.152,15 | 0,68 |
| | | | | | | | 321.152,15 | 0,68 |
| Frankreich | | | | | | | | |
| FR000120628 | AXA S.A. | EUR | 2.455 | 4.355 | 8.300 | 39,9900 | 331.917,00 | 0,71 |
| FR000125338 | Capgemini SE | EUR | 633 | 142 | 2.501 | 145,3000 | 363.395,30 | 0,77 |
| FR000130452 | Eiffage S.A. | EUR | 2.600 | 0 | 2.600 | 110,0500 | 286.130,00 | 0,61 |
| FR000121667 | EssilorLuxottica S.A. | EUR | 1.112 | 0 | 1.112 | 266,6000 | 296.459,20 | 0,63 |
| FR000120321 | L'Oréal S.A. | EUR | 364 | 70 | 1.004 | 345,1000 | 346.480,40 | 0,74 |
| FR000121014 | LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE | EUR | 225 | 0 | 700 | 587,1000 | 410.970,00 | 0,87 |
| FR000121972 | Schneider Electric SE | EUR | 1.430 | 1.210 | 1.430 | 217,1500 | 310.524,50 | 0,66 |
| FR000124141 | Veolia Environnement S.A. | EUR | 5.978 | 905 | 19.538 | 32,1500 | 628.146,70 | 1,34 |
| | | | | | | | 2.974.023,10 | 6,33 |
| Irland | | | | | | | | |
| IE000S9YS762 | Linde Plc. | USD | 266 | 0 | 1.091 | 459,1100 | 462.843,29 | 0,98 |
| | | | | | | | 462.843,29 | 0,98 |
| Italien | | | | | | | | |
| IT0004176001 | Prysmian S.p.A. | EUR | 7.521 | 0 | 7.521 | 52,9000 | 397.860,90 | 0,85 |
| IT0003242622 | Terna Rete Elettrica Nazionale S.p.A. | EUR | 40.893 | 3.143 | 82.900 | 8,3160 | 689.396,40 | 1,47 |
| | | | | | | | 1.087.257,30 | 2,32 |
| Niederlande | | | | | | | | |
| NL0010273215 | ASML Holding NV | EUR | 107 | 0 | 520 | 625,6000 | 325.312,00 | 0,69 |
| NL0000395903 | Wolters Kluwer NV | EUR | 5.200 | 3.700 | 1.500 | 145,1500 | 217.725,00 | 0,46 |
| | | | | | | | 543.037,00 | 1,15 |

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

DZ PRIVATBANK S.A. - Stiftung ausgewogen

Vermögensaufstellung zum 31. März 2025 (Fortsetzung)

| ISIN | Wertpapiere | | Zugänge im Berichtszeitraum | Abgänge im Berichtszeitraum | Bestand | Kurs | Kurswert EUR | %-Anteil vom NFV ¹⁾ |
|--|--------------------------------|--|-----------------------------------|-----------------------------------|---------|----------|---------------------|--------------------------------------|
| Schweiz | | | | | | | | |
| CH0038863350 | Nestlé S.A. | CHF | 4.646 | 2.500 | 4.646 | 90,2400 | 439.839,53 | 0,93 |
| CH0012005267 | Novartis AG ²⁾ | CHF | 6.400 | 0 | 6.400 | 98,6200 | 662.156,95 | 1,41 |
| CH0011075394 | Zurich Insurance Group AG | CHF | 216 | 0 | 1.076 | 621,4000 | 701.454,47 | 1,49 |
| | | | | | | | 1.803.450,95 | 3,83 |
| Vereinigte Staaten von Amerika | | | | | | | | |
| US0231351067 | Amazon.com Inc. | USD | 465 | 0 | 2.265 | 192,7200 | 403.355,02 | 0,86 |
| US0378331005 | Apple Inc. | USD | 1.116 | 500 | 4.076 | 217,9000 | 820.698,95 | 1,74 |
| US0382221051 | Applied Materials Inc. | USD | 1.310 | 1.040 | 2.100 | 145,0600 | 281.487,71 | 0,60 |
| US0530151036 | Automatic Data Processing Inc. | USD | 90 | 440 | 1.200 | 300,8300 | 333.576,05 | 0,71 |
| US11135F1012 | Broadcom Inc. | USD | 1.550 | 0 | 1.550 | 169,1200 | 242.225,10 | 0,51 |
| US1729081059 | Cintas Corporation | USD | 166 | 700 | 1.266 | 203,2200 | 237.734,73 | 0,51 |
| US1941621039 | Colgate-Palmolive Co. | USD | 3.490 | 0 | 3.490 | 92,8200 | 299.336,35 | 0,64 |
| US22160K1051 | Costco Wholesale Corporation | USD | 80 | 0 | 380 | 929,6600 | 326.437,63 | 0,69 |
| US2435371073 | Deckers Outdoor Corporation | USD | 1.700 | 0 | 1.700 | 111,5600 | 175.246,72 | 0,37 |
| US5324571083 | Eli Lilly and Company | USD | 109 | 0 | 564 | 822,5100 | 428.659,80 | 0,91 |
| US57636Q1040 | Mastercard Inc. | USD | 344 | 45 | 1.194 | 540,6100 | 596.459,38 | 1,27 |
| US5801351017 | McDonald's Corporation | USD | 400 | 0 | 1.600 | 307,0900 | 454.023,29 | 0,96 |
| US5949181045 | Microsoft Corporation | USD | 857 | 62 | 2.585 | 378,8000 | 904.821,66 | 1,92 |
| US67066G1040 | NVIDIA Corporation | USD | 1.521 | 221 | 3.900 | 109,6700 | 395.225,47 | 0,84 |
| US78409V1044 | S&P Global Inc. | USD | 179 | 349 | 800 | 502,5100 | 371.472,93 | 0,79 |
| US7427181091 | The Procter & Gamble Co. | USD | 997 | 1.152 | 2.300 | 168,0300 | 357.114,21 | 0,76 |
| US8835561023 | Thermo Fisher Scientific Inc. | USD | 214 | 0 | 864 | 500,1600 | 399.314,58 | 0,85 |
| US92826C8394 | VISA Inc. | USD | 558 | 0 | 1.998 | 342,8500 | 632.983,09 | 1,35 |
| US9311421039 | Walmart Inc. | USD | 1.926 | 2.100 | 5.326 | 85,1500 | 419.062,00 | 0,89 |
| US94106L1098 | Waste Management Inc. | USD | 1.540 | 0 | 3.390 | 227,9200 | 713.961,19 | 1,52 |
| | | | | | | | 8.793.195,86 | 18,69 |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | | 19.883.140,25 |
| Aktien, Anrechte und Genusscheine | | | | | | | | 19.883.140,25 |
| Anleihen | | | | | | | | |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | | |
| EUR | | | | | | | | |
| BE6265142099 | 2,700% | Anheuser-Busch InBev S.A./NV EMTN Reg.S. v.14(2026) | 0 | 0 | 146.000 | 100,2700 | 146.394,20 | 0,31 |
| XS2634687912 | 4,134% | Bank of America Corporation EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2028) | 100.000 | 0 | 155.000 | 103,7160 | 160.759,80 | 0,34 |
| FR001400KO38 | 4,125% | Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] Social Bond EMTN v.23(2030) | 0 | 0 | 100.000 | 104,4370 | 104.437,00 | 0,22 |
| BE0000357666 | 3,000% | Belgien Reg.S. v.23(2033) | 206.000 | 50.000 | 630.000 | 99,6780 | 627.971,40 | 1,33 |
| XS1948611840 | 1,500% | BMW Finance NV EMTN Reg.S. v.19(2029) | 96.000 | 0 | 326.000 | 95,0200 | 309.765,20 | 0,66 |

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

²⁾ Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise Gegenstand eines Stillhaltergeschäfts in Wertpapieren.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

DZ PRIVATBANK S.A. - Stiftung ausgewogen

Vermögensaufstellung zum 31. März 2025 (Fortsetzung)

| ISIN | Wertpapiere | | Zugänge im Berichtszeitraum | Abgänge im Berichtszeitraum | Bestand | Kurs | Kurswert EUR | %-Anteil vom NFV ¹⁾ |
|-------------------------------------|-------------|--|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------|----------|----------------------|--------------------------------------|
| EUR (Fortsetzung) | | | | | | | | |
| XS2582814039 | 3,750% | British Telecommunications Plc. EMTN Reg.S. v.23(2031) | 0 | 0 | 100.000 | 101,9850 | 101.985,00 | 0,22 |
| XS1617898363 | 1,125% | Deutsche Telekom International Finance BV EMTN Reg.S. v.17(2026) | 90.000 | 0 | 230.000 | 98,6210 | 226.828,30 | 0,48 |
| XS1917358621 | 1,625% | Dte. Post AG EMTN Reg.S. v.18(2028) | 90.000 | 0 | 330.000 | 96,6370 | 318.902,10 | 0,68 |
| XS2942478822 | 3,000% | EnBW International Finance BV EMTN Reg.S. v.24(2029) | 429.000 | 0 | 429.000 | 99,9480 | 428.776,92 | 0,91 |
| FR0011911247 | 2,375% | Engie S.A. EMTN Reg.S. Green Bond v.14(2026) | 100.000 | 0 | 400.000 | 99,9370 | 399.748,00 | 0,85 |
| XS2791959906 | 3,500% | E.ON SE EMTN Reg.S. v.24(2032) | 103.000 | 0 | 368.000 | 100,5940 | 370.185,92 | 0,79 |
| EU000A3K4DS6 | 2,000% | Europäische Union Reg.S. v.22(2027) | 392.000 | 100.000 | 1.651.000 | 99,3960 | 1.641.027,96 | 3,49 |
| EU000A4D8KD2 | 3,375% | Europäische Union Reg.S. v.25(2035) | 925.000 | 0 | 925.000 | 100,5610 | 930.189,25 | 1,98 |
| EU000A2SCAN9 | 2,875% | European Financial Stability Facility [EFSF] Reg.S. v.24(2034) | 490.000 | 0 | 490.000 | 98,4930 | 482.615,70 | 1,03 |
| XS0975634204 | 3,000% | European Investment Bank (EIB) Reg.S. v.13(2033) | 178.000 | 0 | 808.000 | 100,2230 | 809.801,84 | 1,72 |
| FI4000546528 | 2,750% | Finnland Reg.S. v.23(2038) | 950.000 | 400.000 | 550.000 | 93,8660 | 516.263,00 | 1,10 |
| XS1379184473 | 2,500% | HSBC Holdings Plc. EMTN Reg.S. v.16(2027) | 0 | 0 | 140.000 | 99,9870 | 139.981,80 | 0,30 |
| XS2498154207 | 2,000% | Kreditanstalt für Wiederaufbau Reg.S. Green Bond v.22(2029) | 155.000 | 0 | 555.000 | 97,7120 | 542.301,60 | 1,15 |
| FR001400CN47 | 2,625% | La Poste EMTN Reg.S. Sustainability Bond v.22(2028) | 100.000 | 0 | 200.000 | 99,4610 | 198.922,00 | 0,42 |
| XS2752872882 | 3,000% | Nestlé Finance International Ltd. EMTN Reg.S. v.24(2031) | 390.000 | 0 | 390.000 | 100,9760 | 393.806,40 | 0,84 |
| NL0010071189 | 2,500% | Niederlande Reg.S. v.12(2033) | 391.000 | 60.000 | 1.530.000 | 98,4330 | 1.506.024,90 | 3,20 |
| AT0000A10683 | 2,400% | Österreich Reg.S. v.13(2034) | 192.000 | 0 | 843.000 | 95,0330 | 801.128,19 | 1,70 |
| AT0000A308C5 | 2,000% | Österreich Reg.S. v.22(2026) | 252.000 | 40.000 | 840.000 | 99,8360 | 838.622,40 | 1,78 |
| FR0013506524 | 1,125% | Pernod-Ricard S.A. Reg.S. v.20(2025) | 0 | 0 | 100.000 | 99,9690 | 99.969,00 | 0,21 |
| ES00000127A2 | 1,950% | Spanien Reg.S. v.15(2030) | 131.000 | 0 | 461.000 | 96,3020 | 443.952,22 | 0,94 |
| XS2477935345 | 1,625% | TenneT Holding BV EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2026) | 0 | 0 | 150.000 | 98,5880 | 147.882,00 | 0,31 |
| XS2804565435 | 3,500% | The Bank of Nova Scotia EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2029) | 0 | 0 | 279.000 | 101,3310 | 282.713,49 | 0,60 |
| XS1197833053 | 1,125% | The Coca-Cola Co. v.15(2027) | 0 | 0 | 100.000 | 97,3450 | 97.345,00 | 0,21 |
| XS1708193815 | 1,250% | The Procter & Gamble Co. v.17(2029) | 100.000 | 0 | 300.000 | 94,0750 | 282.225,00 | 0,60 |
| XS2554488978 | 4,250% | Volkswagen International Finance NV- EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2028) | 0 | 0 | 100.000 | 103,1280 | 103.128,00 | 0,22 |
| | | | | | | | 13.453.653,59 | 28,59 |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | 13.453.653,59 | 28,59 |

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

DZ PRIVATBANK S.A. - Stiftung ausgewogen

Vermögensaufstellung zum 31. März 2025 (Fortsetzung)

| ISIN | Wertpapiere | | Zugänge im Berichtszeitraum | Abgänge im Berichtszeitraum | Bestand | Kurs | Kurswert EUR | %-Anteil vom NFV ¹⁾ | | |
|---|--|--|-----------------------------------|-----------------------------------|---------|----------|----------------------|--------------------------------------|--|--|
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | | | | | | | |
| EUR | | | | | | | | | | |
| XS1292389415 | 2,000% | Apple Inc. v.15(2027) | 0 | 0 | 150.000 | 98,8690 | 148.303,50 | 0,32 | | |
| XS2631416950 | 3,500% | ASML Holding NV EMTN Reg.S. v.23(2025) | 0 | 0 | 162.000 | 100,6440 | 163.043,28 | 0,35 | | |
| XS1028941117 | 1,875% | Merck & Co. Inc. v.14(2026) | 0 | 0 | 136.000 | 99,1720 | 134.873,92 | 0,29 | | |
| XS1030900242 | 3,250% | Verizon Communications Inc. EMTN v.14(2026) | 400.000 | 0 | 500.000 | 100,6540 | 503.270,00 | 1,07 | | |
| | | | | | | | 949.490,70 | 2,03 | | |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | | | | | | | |
| Anleihen | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | 14.403.144,29 | 30,62 | | |
| Investmentfondsanteile²⁾ | | | | | | | | | | |
| Deutschland | | | | | | | | | | |
| DE000A2DTL86 | Aramea Rendite Plus Nachhaltig | | EUR | 1.145 | 0 | 4.400 | 93,5500 | 411.620,00 | | |
| | | | | | | | 411.620,00 | 0,87 | | |
| Irland | | | | | | | | | | |
| IE00BGDPWW94 | iShares MSCI Europe SRI UCITS ETF | | EUR | 67.110 | 0 | 67.110 | 7,4260 | 498.358,86 | | |
| IE00BYYHSQ67 | iShares MSCI World Quality Dividend ESG UCITS ETF | | EUR | 378.350 | 7.317 | 371.033 | 6,5890 | 2.444.736,44 | | |
| | | | | | | | 2.943.095,30 | 6,26 | | |
| Luxemburg | | | | | | | | | | |
| LU1797946248 | Candriam Sustainable - Bond Emerging Markets | | EUR | 2.340 | 0 | 6.705 | 72,9300 | 488.995,65 | | |
| LU1744630424 | Carmignac Portfolio - Patrimoine Europe | | EUR | 3.920 | 344 | 16.106 | 142,4500 | 2.294.299,70 | | |
| LU1748854863 | Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II | | EUR | 3.555 | 360 | 15.375 | 135,9100 | 2.089.616,25 | | |
| LU1134536728 | SKY Harbor Global Funds - US Short Duration Responsible High Yield Fund | | EUR | 405 | 0 | 2.615 | 71,8000 | 187.757,00 | | |
| LU0993947141 | Unilnstitutional Global Convertibles Sustainable EUR A | | EUR | 20.141 | 378 | 19.763 | 130,5000 | 2.579.071,50 | | |
| | | | | | | | 7.639.740,10 | 16,24 | | |
| Investmentfondsanteile²⁾ | | | | | | | | | | |
| Wertpapiervermögen | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | 45.280.739,94 | 96,26 | | |

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

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

DZ PRIVATBANK S.A. - Stiftung ausgewogen

Vermögensaufstellung zum 31. März 2025 (Fortsetzung)

| ISIN | Wertpapiere | Zugänge im Berichtszeitraum | Abgänge im Berichtszeitraum | Bestand | Kurs | Kurswert EUR | %-Anteil vom NFV ¹⁾ |
|--|---------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|---------|------|----------------------|--------------------------------------|
| Optionen | | | | | | | |
| Short-Positionen²⁾ | | | | | | | |
| CHF | | | | | | | |
| | Call on Novartis AG April 2025/100,00 | 0 | 64 | -64 | | -6.848,51 | -0,01 |
| | | | | | | -6.848,51 | -0,01 |
| Short-Positionen | | | | | | | |
| Optionen | | | | | | | |
| Bankguthaben - Kontokorrent³⁾ | | | | | | | |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | | | | | | | |
| Netto-Fondsvermögen in EUR | | | | | | | |
| | | | | | | 47.051.208,20 | 100,00 |

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

²⁾ Der Gesamtbetrag der Verpflichtungen der zum Stichtag laufenden geschriebenen Optionen, bewertet mit dem Basispreis, beträgt 671.744,00 EUR.

³⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Devisenkurse

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

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

DZ PRIVATBANK S.A. - Stiftung ausgewogen

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31. März 2025

1.) ALLGEMEINES

Das Sondervermögen DZ PRIVATBANK S.A. - Stiftung ausgewogen wurde auf Initiative der DZ PRIVATBANK S.A. aufgelegt und wird von der IPConcept (Luxemburg) S.A. entsprechend dem Verwaltungsreglement des Fonds verwaltet.

Das Verwaltungsreglement trat erstmals am 1. November 2021 in Kraft und wurde beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg hinterlegt. Es wurde im „Recueil électronique des sociétés et associations“ („RESA“), der Informationsplattform des Handels- und Gesellschaftsregisters in Luxemburg, veröffentlicht. Das Verwaltungsreglement wurde letztmalig am 31. Januar 2025 geändert und im RESA veröffentlicht.

Das Sondervermögen 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 Mono-Fonds auf unbestimmte Dauer errichtet wurde.

Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist die IPConcept (Luxemburg) S.A. („Verwaltungsgesellschaft“), eine Aktiengesellschaft nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg mit eingetragenem Sitz in 4, rue Thomas Edison, L-1445 Strassen, Luxemburg. Sie wurde am 23. Mai 2001 auf unbestimmte Zeit gegründet. Ihre Satzung wurde am 19. Juni 2001 im Mémorial veröffentlicht. Die letzte Änderung der Satzung trat am 27. November 2019 in Kraft und wurde am 20. Dezember 2019 im RESA veröffentlicht. Die Verwaltungsgesellschaft ist beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxembourg B 82183 eingetragen. Das Geschäftsjahr der Verwaltungsgesellschaft endet am 31. Dezember eines jeden Jahres. Das Eigenkapital der Verwaltungsgesellschaft belief sich am 31. Dezember 2024 auf 10.080.000 EUR nach Gewinnverwendung.

2.) WESENTLICHE BUCHFÜHRUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDÄTZE; ANTEILWERTBERECHNUNG

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

1. Das Fondsvermögen des Fonds lautet auf Euro (EUR) („Referenzwährung“).
2. Der Wert eines Anteils („Anteilwert“) lautet auf die im Anhang zum Verkaufsprospekt angegebene Währung („Fondswährung“), sofern nicht für etwaige weitere Anteilklassen im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt eine von der Fondswährung abweichende Währung angegeben ist („Anteilklassenwährung“).
3. Der Anteilwert wird von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr Beauftragten unter Aufsicht der Verwahrstelle an jedem Tag, der Bankarbeitstag in Luxemburg ist, mit Ausnahme des 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres („Bewertungstag“) berechnet und bis auf zwei Dezimalstellen gerundet, wobei zu berücksichtigen ist, dass der Anteilwert mindestens zweimal im Monat zu berechnen ist.

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

4. Zur Berechnung des Anteilwertes wird der Wert der zu dem Fonds gehörenden Vermögenswerte abzüglich der Verbindlichkeiten des Fonds („Netto-Fondsvermögen“) an jedem Bewertungstag ermittelt und durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile des Fonds 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 Fonds in die Referenzwährung umgerechnet. Das Fondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

- a) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die an einer Wertpapierbörsche amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages bewertet.

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

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

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31. März 2025

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

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

- c) OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfbaren 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 nachprüfbaren 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 nach nachprüfbaren 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 (Derivaten) und anderen Anlagen, die auf eine andere Währung als die Fondswährung lauten, wird zu dem unter Zugrundelegung des WM/Reuters-Fixings um 17.00 Uhr (16.00 Uhr Londoner Zeit) ermittelten Devisenkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages in die Fondswährung umgerechnet. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt.

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

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

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

DZ PRIVATBANK S.A. - Stiftung ausgewogen

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31. März 2025

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

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

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

Besteuerung der Erträge aus Anteilen am Investmentfonds 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

Nähere Details zur Ertragsverwendung sind im aktuellen Verkaufsprospekt enthalten.

5.) AUFSTELLUNG ÜBER DIE ENTWICKLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES

Auf Anfrage ist am eingetragenen Sitz der Verwaltungsgesellschaft eine kostenfreie Aufstellung mit detaillierten Angaben über sämtliche während des Berichtszeitraumes getätigten Käufe und Verkäufe erhältlich.

6.) INFORMATIONEN ZU DEN GEBÜHREN BZW. AUFWENDUNGEN

Angaben zu Management- und Verwahrstellengebühren können dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

7.) EREIGNISSE IM BERICHTSZEITRAUM

Mit Wirkung vom 31. Januar 2025 wurde das Verkaufsprospekt überarbeitet und aktualisiert.

Folgende Änderungen wurden vorgenommen:

- Namensänderung des Fonds Nachhaltigkeit - Stiftungen in DZ PRIVATBANK S.A.-Stiftung ausgewogen
- Wechsel des ESG Datenanbieters
- Musteranpassung und redaktionelle Änderungen.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31. März 2025

Russland/Ukraine-Konflikt

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

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

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

8.) WESENTLICHE EREIGNISSE NACH DEM BERICHTSZEITRAUM

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

9.) KONTOKORRENTKONTEN (BANKGUTHABEN BZW. BANKVERBINDLICHKEITEN) DES FONDS

Sämtliche Kontokorrentkonten des Fonds (auch solche in unterschiedlichen Währungen), die tatsächlich und rechtlich nur Teile eines einheitlichen Kontokorrentkontos bilden, werden in der Zusammensetzung des Nettofondsvermögens als einheitliches Kontokorrent ausgewiesen. Kontokorrentkonten in Fremdwährung, sofern vorhanden, werden in die Fondswährung umgerechnet. Als Basis für die Zinsberechnung gelten die Bedingungen des jeweiligen Einzelkontos.

10.) TRANSPARENZ VON WERTPAPIERGESCHÄFTEN UND DEREN WEITERVERWENDUNG (UNGEPRÜFT)

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 Gesamtrendite-Swaps im Sinne dieser Verordnung zum Einsatz. Somit sind im vorliegenden Bericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anleger aufzuführen.

Details zur Anlagestrategie und den eingesetzten Finanzinstrumenten des Investmentfonds können jeweils aus dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen sowie kostenlos auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.ipconcept.com unter der Rubrik „Anlegerinformationen“ abgerufen werden.

11.) INFORMATIONEN FÜR SCHWEIZER ANLEGER

a.) Allgemeines

Der Verkaufsprospekt einschließlich des Basisinformationsblatts und der Jahres- und Halbjahresberichte sowie die Aufstellung der Zu- und Abgänge im Berichtszeitraum des Fonds sind kostenlos beim Vertreter in der Schweiz erhältlich.

b.) Valorennummern:

| Fondsname – Anteilscheinklasse | Valorennummer |
|--|---------------|
| DZ PRIVATBANK S.A. - Stiftung ausgewogen A | 113295321 |
| DZ PRIVATBANK S.A. - Stiftung ausgewogen B | 113296535 |
| DZ PRIVATBANK S.A. - Stiftung ausgewogen C | 113296540 |
| DZ PRIVATBANK S.A. - Stiftung ausgewogen D | 113296542 |

DZ PRIVATBANK S.A. - Stiftung ausgewogen

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31. März 2025

c.) Total Expense Ratio (TER)

Total Expense Ratio (TER) nach der Richtlinie der Asset Management Association Switzerland (AMAS) vom 16. Mai 2008 (aktualisiert zum 5. August 2021). Die bei der Verwaltung der kollektiven Kapitalanlage angefallenen Kommissionen und Kosten sind entsprechend der international unter dem Begriff „Total Expense Ratio (TER)“ bekannten Kennziffer offenzulegen. Diese Kennziffer drückt die Gesamtheit derjenigen Kommissionen und Kosten, die laufend dem Vermögen der Kollektivanlage belastet werden (Betriebsaufwand), retrospektiv in einem Prozentsatz des jeweiligen Netto-Fondsvermögens aus und ist grundsätzlich nach der folgenden Formel zu berechnen:

Total Betriebsaufwand in RE*

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

Durchschnittliches Netto-Fondsvermögen in RE*

*RE = Einheiten in Rechnungswährung der kollektiven Kapitalanlage

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

| Nachhaltigkeit - Stiftungen | Schweizer TER mit Performance Fee | Schweizer TER ohne Performance Fee |
|--|-----------------------------------|------------------------------------|
| DZ PRIVATBANK S.A. - Stiftung ausgewogen A | 1,77 | 1,77 |
| DZ PRIVATBANK S.A. - Stiftung ausgewogen B | 1,50 | 1,50 |
| DZ PRIVATBANK S.A. - Stiftung ausgewogen C | 1,16 | 1,16 |
| DZ PRIVATBANK S.A. - Stiftung ausgewogen D | 1,01 | 1,01 |

d.) Hinweise für Anleger

Aus der Fondsmanagementvergütung können Vergütungen für den Vertrieb des Anlagefonds (Bestandspflegekommissionen) an Vertriebsträger 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 Berichtszeitraum werden auf www.swissfunddata.ch zum Abruf zur Verfügung gestellt.

DZ PRIVATBANK S.A. - Stiftung ausgewogen

Verwaltung, Vertrieb und Beratung

EU-OGAW-Verwaltungsgesellschaft

Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

Vorstandsvorsitzender:

Vorstandsmitglieder:

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

Aufsichtsratsvorsitzender:

Aufsichtsratsmitglieder:

Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft

Verwahrstelle

Abschlussprüfer des Fonds

Register- und Transferstelle sowie Zentralverwaltungsstelle

Anlageberater

Einrichtung gemäß den Bestimmungen
nach EU-Richtlinie 2019/1160 Art. 92 verantwortlich
für Luxemburg und die Bundesrepublik Deutschland
Großherzogtum Luxemburg

Zusätzliche Angaben für Anleger in der Schweiz
Zahlstelle

Vertreter

IPConcept (Luxemburg) S.A.

4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

Marco Onischschenko
Vorstandsvorsitzender

Nikolaus Rummler (bis zum 30. September 2024)
Felix von Hardenberg (seit dem 1. Oktober 2024)
Jörg Hügel

Dr. Frank Müller
Mitglied des Vorstandes
DZ PRIVATBANK S.A.

Klaus-Peter Bräuer
Bernhard Singer

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator
B.P. 1443
L-1014 Luxemburg

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

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

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

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

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

DZ PRIVATBANK (Schweiz) AG
Bellerivestraße 36
CH-8008 Zürich

IPConcept (Schweiz) AG
Bellerivestraße 36
CH-8008 Zürich

