



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.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

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
Börsengehandelte Wertpapiere								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	0,87
							411.620,00	0,87
Irland								
IE00BGDPWW94	iShares MSCI Europe SRI UCITS ETF	EUR	67.110	0	67.110	7,4260	498.358,86	1,06
IE00BYYHSQ67	iShares MSCI World Quality Dividend ESG UCITS ETF	EUR	378.350	7.317	371.033	6,5890	2.444.736,44	5,20
							2.943.095,30	6,26
Luxemburg								
LU1797946248	Candriam Sustainable - Bond Emerging Markets	EUR	2.340	0	6.705	72,9300	488.995,65	1,04
LU1744630424	Carmignac Portfolio - Patrimoine Europe	EUR	3.920	344	16.106	142,4500	2.294.299,70	4,88
LU1748854863	Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II	EUR	3.555	360	15.375	135,9100	2.089.616,25	4,44
LU1134536728	SKY Harbor Global Funds - US Short Duration Responsible High Yield Fund	EUR	405	0	2.615	71,8000	187.757,00	0,40
LU0993947141	Unilnstitutional Global Convertibles Sustainable EUR A	EUR	20.141	378	19.763	130,5000	2.579.071,50	5,48
							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

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*

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

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

