



Ungeprüfter Halbjahresbericht

zum 31. März 2024

BSF - Global Balance

-Anlagefonds nach Luxemburger Recht-

«Fonds commun de placement» („FCP“) gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen

Handelsregister-Nr. K1434

Inhaltsverzeichnis

| | Seite |
|--|-------|
| Informationen an die Anleger | 2 |
| Management und Verwaltung | 3 |
| Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Fonds | 4 |
| Währungs-Übersicht des Fonds | 4 |
| Wertpapierkategorie-Übersicht des Fonds | 4 |
| Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Fonds | 4 |
| Vermögensaufstellung des Fonds | 5 |
| Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht | 7 |

Informationen an die Anleger

Die geprüften Jahresberichte werden spätestens vier Monate nach Ablauf eines jeden Geschäftsjahres und die ungeprüften Halbjahresberichte spätestens zwei Monate nach Ablauf der ersten Hälfte des Geschäftsjahres veröffentlicht.

Das Geschäftsjahr des Fonds beginnt am 1. Oktober eines jeden Jahres und endet am 30. September des darauf folgenden Jahres.

Zeichnungen können nur auf Basis des jeweils gültigen Verkaufsprospektes (nebst Anhängen) und der jeweils gültigen Basisinformationsblätter, sowie mit dem zuletzt erschienenen Jahresbericht und, wenn der Stichtag des letzteren länger als acht Monate zurückliegt, zusätzlich mit dem jeweils aktuellen Halbjahresbericht, erfolgen.

Die Berichte sowie der jeweils gültige Verkaufsprospekt / Emissionsdokument (nebst Anhängen) und die jeweils gültigen Basisinformationsblätter sind bei der Verwahrstelle, der Verwaltungsgesellschaft und den Zahl- und Informationsstellen kostenlos erhältlich.

Die LRI Invest S.A. bestätigt, sich während des Berichtszeitraums in ihrer Tätigkeit für den Fonds in allen wesentlichen Belangen an die von der ALFI im "ALFI Code of Conduct for Luxembourg Investment Funds" von 2009 (in der letzten Fassung vom Juni 2022) festgelegten Grundsätze gehalten zu haben.

Hinweis über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten

Der Fonds unterliegt Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor. Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft

LRI Invest S.A.
9A, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach
www.lri-group.lu

Managing Board der Verwaltungsgesellschaft

Frank Alexander de Boer
Mitglied des Managing Board
LRI Invest S.A., Munsbach/Luxemburg

Marc-Oliver Scharwath
Mitglied des Managing Board
LRI Invest S.A., Munsbach/Luxemburg

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

David Rhydderch (Vorsitzender des Aufsichtsrats)
Global Head Financial Solutions
Apex Fund Services
London/Großbritannien

Dr. Dirk Franz (Mitglied des Aufsichtsrats)
Mitglied der Geschäftsführung
LBBW Asset Management Investment-
gesellschaft mbH
Stuttgart/Deutschland

Thomas Rosenfeld (Mitglied des Aufsichtsrats)
Generalbevollmächtigter
Fürstlich Castell'sche Bank
Würzburg/Deutschland

Karen Armenakyan (Mitglied des Aufsichtsrats)
Bereichsleiter Vermögensverwaltung und
Wertpapiere
Baden-Württembergische Bank
Stuttgart/Deutschland

Investmentmanager

Böhmer & Schilcher
Vermögensverwaltung GmbH
Otto-Hahn-Str. 9
D-51643 Gummersbach
www.bsvgmbh.eu

Verwahrstelle

European Depositary Bank SA
9a, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach ¹⁾
www.europeandepositorybank.com

Register- und Transferstelle

Apex Fund Services S.A.
3, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach
www.apexfundservices.com

Zentralverwaltungsstelle

Apex Fund Services S.A.
3, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach
www.apexfundservices.com

Zahlstelle sowie Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

M.M. Warburg & CO (AG & Co.)
Kommanditgesellschaft auf Aktien
Ferdinandstraße 75
D-20095 Hamburg
www.mmwarburg.de

Zahlstelle sowie Informationsstelle in dem Großherzogtum Luxemburg

European Depositary Bank SA
9a, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach ¹⁾
www.europeandepositorybank.com

Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator
L-2182 Luxemburg
www.pwc.com/lu

¹⁾ Mit Wirkung zum 1. März 2024 änderte sich die Adresse der European Depositary Bank SA. Vormals: 3, Rue Gabriel Lippmann in L-5365 Munsbach.

BSF - Global Balance

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Fonds BSF - Global Balance per 31. März 2024

| Position | Betrag in EUR |
|---|----------------------|
| Wertpapiervermögen | 26.006.362,92 |
| (Wertpapiereinstandskosten EUR 21.614.040,80) | |
| Bankguthaben | 4.008.794,70 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | 34.912,75 |
| Summe Aktiva | 30.050.070,37 |
| Zinsverbindlichkeiten | -360,58 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | -74.757,81 |
| Summe Passiva | -75.118,39 |
| Netto-Fondsvermögen | 29.974.951,98 |

Währungs-Übersicht des Fonds BSF - Global Balance

| Währung | Kurswert in Mio. EUR | in % des Netto- Fondsvermögens |
|--------------|-------------------------|-----------------------------------|
| EUR | 29,97 | 99,99 |
| USD | 0,00 | 0,01 |
| Summe | 29,97 | 100,00 |

Wertpapierkategorie-Übersicht des Fonds BSF - Global Balance

| Wertpapierkategorie | Kurswert in Mio. EUR | in % des Netto- Fondsvermögens |
|------------------------------|-------------------------|-----------------------------------|
| Wertpapier-Investmentanteile | 17,28 | 57,66 |
| Indezertifikate | 7,19 | 23,98 |
| Verzinsliche Wertpapiere | 1,54 | 5,12 |
| Summe | 26,01 | 86,76 |

Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Fonds BSF - Global Balance

| Länder | Kurswert in Mio. EUR | in % des Netto- Fondsvermögens |
|----------------------------|-------------------------|-----------------------------------|
| Bundesrepublik Deutschland | 9,06 | 30,21 |
| Luxemburg | 8,03 | 26,78 |
| Irland | 6,18 | 20,63 |
| Schweiz | 2,21 | 7,37 |
| Frankreich | 0,53 | 1,77 |
| Summe | 26,01 | 86,76 |

BSF - Global Balance

Vermögensaufstellung zum 31. März 2024 des Fonds BSF - Global Balance

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000 | Bestand | | Kurs zum 28.03.2024 | Kurswert in EUR | in % des Netto- Fonds- vermögens |
|---|--------------|---|-----------|-----|------------------------|--------------------|---|
| Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt | | | | | | | |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | | |
| 4,000% Deutsche Bank AG Med.Term Nts.v.2022(2027) | DE000A30VQ09 | EUR | 500,00 | % | 101,8510 | 509.255,00 | 1,70 |
| 4,500% Volkswagen Leasing GmbH Med.Term Nts.v.23(26) | XS2694872081 | EUR | 500,00 | % | 101,5800 | 507.900,00 | 1,69 |
| 4,625% Bayer AG MTN v.2023(2033/2033) | XS2630111719 | EUR | 500,00 | % | 103,6900 | 518.450,00 | 1,73 |
| Organisierter Markt | | | | | | | |
| Indezertifikate | | | | | | | |
| BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH DISC 27.03.25 ESTX50 2800 | DE000PE813B2 | STK | 20.000,00 | EUR | 26,9000 | 538.000,00 | 1,79 |
| BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH DISC 27.06.24 ESTX50 2600 | DE000PD2A2K9 | STK | 22.000,00 | EUR | 25,7400 | 566.280,00 | 1,89 |
| BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH DISC 30.12.24 ESTX50 3800 | DE000PH5DLC9 | STK | 17.500,00 | EUR | 36,6600 | 641.550,00 | 2,14 |
| DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 25.10.24 ESTX50 2800 | DE000DJ137G4 | STK | 19.000,00 | EUR | 27,3600 | 519.840,00 | 1,73 |
| DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 28.03.25 MDAX 22000 | DE000DJ6DYT6 | STK | 20.000,00 | EUR | 20,9200 | 418.400,00 | 1,40 |
| Goldman Sachs Bank Europe SE DISC.Z 27.12.24 ESTX50 2700 | DE000GF9VLR4 | STK | 25.000,00 | EUR | 26,2500 | 656.250,00 | 2,19 |
| Landesbank Baden-Württemberg Disc-Z 24.01.2025 SX5E 2500 | DE000LB35YB4 | STK | 20.000,00 | EUR | 24,2600 | 485.200,00 | 1,62 |
| Landesbank Baden-Württemberg Disc-Z 28.06.2024 SX5E 3800 | DE000LB3N2P5 | STK | 15.000,00 | EUR | 37,5900 | 563.850,00 | 1,88 |
| Société Générale Effekten GmbH DISC.Z 27.09.24 ESTX50 3000 | DE000SV4S0Q4 | STK | 20.000,00 | EUR | 29,4300 | 588.600,00 | 1,96 |
| UBS AG DISC.Z 23.08.24 ESTX50 3400 | DE000UK8J1Z9 | STK | 17.000,00 | EUR | 33,3900 | 567.630,00 | 1,89 |
| UBS AG DISC.Z 26.07.24 ESTX50 3000 | DE000UK79H27 | STK | 20.000,00 | EUR | 29,5700 | 591.400,00 | 1,97 |
| UBS AG DISC.Z 27.06.25 ESTX50 3800 | DE000UL64UB2 | STK | 15.000,00 | EUR | 35,7700 | 536.550,00 | 1,79 |
| UBS AG DISC.Z 27.09.24 ESTX50 3500 | DE000UK8QGM2 | STK | 15.000,00 | EUR | 34,2100 | 513.150,00 | 1,71 |
| Wertpapier-Investmentanteile | | | | | | | |
| ACATIS IfK Value Renten Inhaber-Anteile A | DE000A0X7582 | ANT | 8.500,00 | EUR | 42,3700 | 360.145,00 | 1,20 |
| AGIF - Allianz Thematica Act. au Port. R EUR Dis. | LU1953145353 | ANT | 2.500,00 | EUR | 176,7600 | 441.900,00 | 1,47 |
| AGIF-All.US Sho.Dur.Hi.Inc.Bd Inhaber-Anteile RT(H2-EUR)o.N. | LU1377965469 | ANT | 3.500,00 | EUR | 120,8700 | 423.045,00 | 1,41 |
| AIS Amundi ARCA GOLDB UCITS ETF Dist Inh Anteile | LU2611731824 | ANT | 13.500,00 | EUR | 22,2350 | 300.172,50 | 1,00 |
| AIS-Amundi IDX MSCI EMER.MKTS Namens-Anteile C Cap.EUR o.N. | LU1681045370 | ANT | 34.000,00 | EUR | 4,7369 | 161.054,60 | 0,54 |
| AIS-Amundi S&P 500 BUYBACK Namens-Anteile C Cap.EUR o.N. | LU1681048127 | ANT | 1.200,00 | EUR | 277,1000 | 332.520,00 | 1,11 |
| Amundi Fds-Global Ecology ESG Act. Nom. A Unh. EUR Acc. oN | LU1883318740 | ANT | 650,00 | EUR | 440,3100 | 286.201,50 | 0,95 |
| BGF-Next Gen.Tech.Fd Act. Nom. A2 EUR Acc. oN | LU1861216510 | ANT | 30.000,00 | EUR | 15,6800 | 470.400,00 | 1,57 |
| BNP P.Easy-Low Car.100 Eur.PAB Nam.-Ant.UCITS ETF CAP EUR o.N | LU1377382368 | ANT | 1.000,00 | EUR | 252,3500 | 252.350,00 | 0,84 |
| DJE - Dividende & Substanz Inhaber-Anteile XP (EUR) o.N. | LU0229080733 | ANT | 1.231,35 | EUR | 336,0400 | 413.784,20 | 1,38 |
| DJE-Mittelstand + Innovation Namens-Anteile XP (EUR) o.N. | LU1227571020 | ANT | 2.000,00 | EUR | 197,9200 | 395.840,00 | 1,32 |
| Fidelity Fds-Asian Bond Fund Act. Nom. Y HGD EUR Dis. oN | LU1881786690 | ANT | 25.000,00 | EUR | 8,5270 | 213.175,00 | 0,71 |
| Fidelity Fds-China Consumer Fd Regist.Shares Y Acc.EUR o.N. | LU0605514057 | ANT | 55.000,00 | EUR | 12,8700 | 707.850,00 | 2,36 |
| Flossb. v.Storch-Bd Def. Inhaber-Anteile I o.N. | LU0952573052 | ANT | 4.500,00 | EUR | 110,4100 | 496.845,00 | 1,66 |
| iSh.DJ Indust.Average U.ETF DE Inhaber-Anteile | DE0006289390 | ANT | 900,00 | EUR | 366,1500 | 329.535,00 | 1,10 |
| iShare.NASDAQ-100 UCITS ETF DE Inhaber-Anteile | DE000A0F5UF5 | ANT | 5.000,00 | EUR | 164,2400 | 821.200,00 | 2,74 |
| iShares Core DAX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile EUR Acc. | DE0005933931 | ANT | 4.000,00 | EUR | 154,7600 | 619.040,00 | 2,07 |
| iShares IV-Healthc.Innovation Registered Shares o.N. | IE00BYZK4776 | ANT | 32.000,00 | EUR | 7,1810 | 229.792,00 | 0,77 |
| iShares MDAX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile EUR Acc. | DE0005933923 | ANT | 750,00 | EUR | 223,7000 | 167.775,00 | 0,56 |
| iShares TecDAX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile (Acc.) | DE0005933972 | ANT | 8.000,00 | EUR | 30,7050 | 245.640,00 | 0,82 |
| iShs Core S&P 500 UC.ETF USDD Registered Shares USD (Dist)oN | IE0031442068 | ANT | 7.500,00 | EUR | 48,3950 | 362.962,50 | 1,21 |
| iShs IV-iShs MSCI USA ESG ETF Reg. Shares USD Acc. o.N. | IE00BFNM3G45 | ANT | 35.000,00 | EUR | 9,7860 | 342.510,00 | 1,14 |
| iShs VI-E.MSCI Eur.Min.Vol.U.E Reg. Shares EUR (Acc) o.N. | IE00B86MWN23 | ANT | 7.000,00 | EUR | 57,5200 | 402.640,00 | 1,34 |
| iShsII-\$ Treas.Bd 7-10yr U.ETF Registered Shares o.N. | IE00B1FZS798 | ANT | 2.000,00 | EUR | 160,9100 | 321.820,00 | 1,07 |
| iShsII-Global Water UCITS ETF Registered Shares o.N. | IE00B1TXK627 | ANT | 6.500,00 | EUR | 60,4000 | 392.600,00 | 1,31 |
| iShsII-MSCI Europe SRI U.ETF Registered Shs EUR (Acc) o.N. | IE00B52VJ196 | ANT | 3.500,00 | EUR | 69,3900 | 242.865,00 | 0,81 |
| iShsIII-Core EO Govt Bd U.ETF Registered Shares o.N. | IE00B4WXJJ64 | ANT | 3.500,00 | EUR | 110,8150 | 387.852,50 | 1,29 |
| iShsIII-EO Covered Bond U.ETF Registered Shares o.N. | IE00B3B8Q275 | ANT | 3.000,00 | EUR | 139,2350 | 417.705,00 | 1,39 |
| iShsIV-Automation&Robot.U.ETF Registered Shares o.N. | IE00BYZK4552 | ANT | 15.000,00 | EUR | 12,7220 | 190.830,00 | 0,64 |
| L&G ETF-Hydrogen Economy Reg. Shs USD Acc. oN | IE00BMYDM794 | ANT | 70.000,00 | EUR | 4,3290 | 303.030,00 | 1,01 |
| L&G-L&G Battery Value-Chain Registered Part.Shares o.N. | IE00BF0M2Z96 | ANT | 10.000,00 | EUR | 16,2880 | 162.880,00 | 0,54 |
| Lyx.Idx Fd-Millen.(DR) U.ETF Act. Nom. USD Acc. oN | LU2023678449 | ANT | 16.000,00 | EUR | 14,1390 | 226.224,00 | 0,75 |

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

BSF - Global Balance

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000 | Bestand | Kurs zum 28.03.2024 | Kurswert in EUR | in % des Netto- Fonds- vermögens |
|---|--------------|---|--------------|------------------------|----------------------|---|
| Lyx.Idx Fd-Sm.Cit. (DR) U.ETF Act. Nom. USD Acc. oN | LU2023679256 | ANT | 18.000,00 | EUR 14,1360 | 254.448,00 | 0,85 |
| Lyxor IF-L.ST.Eur.600 F.& BEV. Act. Nom. EUR Acc. oN | LU1834985845 | ANT | 3.500,00 | EUR 88,8580 | 311.003,00 | 1,04 |
| MainFirst-Gl.Eq.Unconstrain.Fd Inhaber-Ant. R(thes.)EUR o.N. | LU1856131278 | ANT | 2.400,00 | EUR 211,7200 | 508.128,00 | 1,70 |
| MUF-Amundi CAC 40 Actions au Porteur Dist o.N. | FR0007052782 | ANT | 3.500,00 | EUR 80,9700 | 283.395,00 | 0,95 |
| MUF-Amundi MSCI India II U.ETF Actions au Port.C-EUR o.N. | FR0010361683 | ANT | 8.500,00 | EUR 28,9350 | 245.947,50 | 0,82 |
| MUL-Amundi EST600 B Resources Act. Nom. UCITS ETF Acc o.N. | LU1834983550 | ANT | 2.000,00 | EUR 87,2000 | 174.400,00 | 0,58 |
| MUL-Amundi EST600 Healthcare Act. Nom. UCITS ETF Dist o.N. | LU2082997516 | ANT | 3.500,00 | EUR 193,1200 | 675.920,00 | 2,25 |
| Nordea 1-Nordic Stars Equit.Fd Actions Nom. BI Acc.EUR o.N. | LU1079987134 | ANT | 1.700,00 | EUR 206,6286 | 351.268,62 | 1,17 |
| Robeco Asia-Pacific Equities Act. Nom. Class I (EUR) o.N. | LU1493701376 | ANT | 2.000,00 | EUR 160,1000 | 320.200,00 | 1,07 |
| SPDR S&P P.As.Div.Aristocr.ETF Registered Shares o.N. | IE00B9KNR336 | ANT | 6.000,00 | EUR 41,2900 | 247.740,00 | 0,83 |
| VanE.UC.- VanEck Hydr.Eco UC. Reg. Shs A USD Acc. oN | IE00BMDH1538 | ANT | 50.000,00 | EUR 6,5800 | 329.000,00 | 1,10 |
| VanEck Vid eSports UC. ETF Reg. Shares A USD Acc. o.N. | IE00BYWQWR46 | ANT | 9.000,00 | EUR 37,1050 | 333.945,00 | 1,11 |
| Vang.FTSE A.-Wo.Hi.Di.Yi.U.ETF Registered Shares USD Dis.oN | IE00B8GKDB10 | ANT | 9.000,00 | EUR 61,2400 | 551.160,00 | 1,84 |
| WisdomTree Cloud Comp.UCITSETF Registered Shares USD Acc o.N. | IE00BJGWQN72 | ANT | 15.000,00 | EUR 31,8650 | 477.975,00 | 1,59 |
| Xtr.(IE)-Art.Int.+Big Data ETF Reg. Shares 1C USD o.N. | IE00BGV5VN51 | ANT | 4.200,00 | EUR 115,8200 | 486.444,00 | 1,62 |
| Xtrackers Switzerland Inhaber-Anteile 1D o.N. | LU0274221281 | ANT | 2.500,00 | EUR 124,3600 | 310.900,00 | 1,04 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | EUR | 26.006.362,92 | 86,76 |
| Bankguthaben | | | | | | |
| Bankkonten | | | | | | |
| Bankkonto European Depository Bank SA | | EUR | 1.508.791,41 | EUR | 1.508.791,41 | 5,03 |
| Bankkonto European Depository Bank SA | | USD | 3,55 | EUR | 3,29 | 0,00 |
| Festgeld(er) | | | | | | |
| Festgeld NORD/LB Luxembourg S.A. Covered Bond Bank | | EUR | 2.500.000,00 | EUR | 2.500.000,00 | 8,34 |
| Summe Bankguthaben | | | | EUR | 4.008.794,70 | 13,37 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | |
| Forderung Ausschüttung Zielfonds | | USD | 4.419,02 | EUR | 4.091,69 | 0,01 |
| Wertpapierzinsen | | EUR | 26.318,98 | EUR | 26.318,98 | 0,09 |
| Zinsforderung(en) Festgeld(er) | | EUR | 4.502,08 | EUR | 4.502,08 | 0,02 |
| Summe Sonstige Vermögensgegenstände | | | | EUR | 34.912,75 | 0,12 |
| Zinsverbindlichkeiten | | | | | | |
| Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depository Bank SA | | EUR | -360,58 | EUR | -360,58 | 0,00 |
| Summe Zinsverbindlichkeiten | | | | EUR | -360,58 | 0,00 |
| Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾ | | | | | | |
| | | | | EUR | -74.757,81 | -0,25 |
| Netto-Fondsvermögen | | | | EUR | 29.974.951,98 | 100,00^{*)} |

*) Durch Rundungen bei der Berechnung können geringe Differenzen entstanden sein.

1) In den 'Sonstigen Verbindlichkeiten' sind Investmentmanagervergütung, Prüfungskosten, Taxe d'abonnement, Veröffentlichungskosten, Verwahrstellenvergütung und Verwaltungsvergütung enthalten.

| | | |
|---|-----|-------------|
| Nettoinventarwert pro Anteil des Fonds BSF - Global Balance B | EUR | 130,43 |
| Umlaufende Anteile des Fonds BSF - Global Balance B | STK | 229.818,000 |
| Anteil der Wertpapiere am Netto-Fondsvermögen | % | 86,76 |
| Anteil der Derivate am Netto-Fondsvermögen | % | 0,00 |

Devisenkurse (in Mengennotiz)

| | | | per | 28.03.2024 |
|-----------|-----|----------|-----|------------|
| US-Dollar | USD | 1,080000 | =1 | EUR |

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht

Allgemein

Der Investmentfonds ist ein nach Luxemburger Recht in der Form eines *fonds commun de placement* errichtetes Sondervermögen aus Wertpapieren und sonstigen zulässigen Vermögenswerten. Er wurde ursprünglich nach Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 über Organismen für gemeinsame Anlagen (das „Gesetz von 2002“) aufgelegt, unterliegt nunmehr Teil I des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen (das „Gesetz von 2010“) und erfüllt die Anforderungen der geänderten Richtlinie des Rates der Europäischen Gemeinschaften 2009/65/EG vom 13. Juli 2009.

Der vorliegende Bericht wurde gemäß den in Luxemburg geltenden Vorschriften unter der Annahme der Unternehmensfortführung erstellt.

Bewertungs- und Bilanzierungsgrundsätze

1. Der Wert eines Anteils (Anteilwert) lautet auf Euro (Fondswährung). Er wird unter Aufsicht der Verwahrstelle von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr beauftragten Dritten an einem Tag (Bewertungstag) und in einem Rhythmus berechnet, wie dies im Verkaufsprospekt Erwähnung findet, wobei diese Berechnung jedoch mindestens zweimal monatlich erfolgen muss.
2. Das Nettofondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:
 - a) Wertpapiere, die an einer Börse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren bezahlten Kurs bewertet.
 - b) Wertpapiere, die nicht an einer Börse amtlich notiert sind, die aber an einem anderen geregelten Markt gemäß Artikel 4 des Verwaltungsreglements gehandelt werden, werden zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs zur Zeit der Bewertung sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere verkauft werden können.
 - c) Falls solche Kurse nicht marktgerecht sind oder falls für andere als die zuvor genannten Wertpapiere keine Kurse festgelegt werden, werden diese Wertpapiere zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbaren Bewertungsregeln festlegt.
 - d) Die im Fonds enthaltenen Zielfondsanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet.
 - e) Der Liquidationswert von Futures, Forwards oder Optionen, die nicht an Börsen oder anderen geregelten Märkten gehandelt werden, entspricht dem jeweiligen Nettoliquidationswert, wie er gemäß den Richtlinien der Verwaltungsgesellschaft auf einer konsistent für alle verschiedenen Arten von Verträgen angewandten Grundlage festgestellt wird. Der Liquidationswert von Futures, Forwards oder Optionen, welche an Börsen oder anderen geregelten Märkten gehandelt werden, wird auf der Grundlage der letzten verfügbaren Abwicklungspreise solcher Verträge an den Börsen oder geregelten Märkten, auf welchen diese Futures, Forwards oder Optionen vom Fonds gehandelt werden, berechnet; sofern ein Future, ein Forward oder eine Option an einem Tag, für welchen der Nettovermögenswert bestimmt wird, nicht liquidiert werden kann, wird die Bewertungsgrundlage für einen solchen Vertrag vom Verwaltungsrat in angemessener und vernünftiger Weise bestimmt. Swaps werden zu ihrem Marktwert bewertet.
 - f) Der Wert von Geldmarktinstrumenten, die nicht an einer Börse notiert oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden und eine ursprüngliche Restlaufzeit von weniger als 12 Monaten und mehr als 90 Tagen aufweisen, entspricht dem jeweiligen Nennwert zuzüglich hierauf aufgelaufener Zinsen. Der Wert von Geldmarktinstrumenten mit einer ursprünglichen Restlaufzeit von höchstens 90 Tagen wird auf der Grundlage der Amortisierungskosten, wodurch dem ungefähren Marktwert entsprochen wird, ermittelt.
 - g) Die flüssigen Mittel werden zu ihrem Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet. Festgelder mit einer Ursprungslaufzeit von mehr als 60 Tagen können mit dem jeweiligen Renditekurs bewertet werden, vorausgesetzt, ein entsprechender Vertrag zwischen dem Finanzinstitut, welches die Festgelder verwahrt, und der Verwaltungsgesellschaft sieht vor, dass diese Festgelder zu jeder Zeit kündbar sind und dass im Falle einer Kündigung ihr Realisierungswert diesem Renditekurs entspricht.

Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht

- h) Sämtliche sonstigen Wertpapiere oder sonstigen Vermögenswerte werden zu ihrem angemessenen Marktwert bewertet, wie dieser nach Treu und Glauben und entsprechend dem von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden Verfahren zu bestimmen ist. Verbindlichkeiten werden zum Rückzahlungsbetrag bewertet.
 - i) Alle nicht auf die Referenzwährung lautenden Vermögenswerte werden zum letzten Devisenmittelkurs in diese Referenzwährung umgerechnet.
3. Sofern für den Fonds mehrere Anteilklassen gemäß Artikel 5 Abs. 2 des Verwaltungsreglements eingerichtet sind, ergeben sich für die Anteilwertberechnung folgende Besonderheiten.
- a) Die Anteilwertberechnung erfolgt nach den unter Abs. 1 dieses Artikels aufgeführten Kriterien für jede Anteilklasse separat .
 - b) Der Mittelzufluss aufgrund der Ausgabe von Anteilen erhöht den prozentualen Anteil der jeweiligen Anteilklasse am gesamten Wert des Netto-Fondsvermögens des Fonds. Der Mittelabfluss aufgrund der Rücknahme von Anteilen vermindert den prozentualen Anteil der jeweiligen Anteilklasse am gesamten Wert des Netto-Fondsvermögens des Fonds.
 - c) Im Fall einer Ausschüttung vermindert sich der Anteilwert der - ausschüttungsberechtigten - Anteile der Anteilklasse oder Anteilklassen um den Betrag der Ausschüttung. Falls im Fonds ausschüttungsberechtigte und nicht ausschüttungsberechtigte Anteilklassen ausgegeben werden, gilt im Fall einer Ausschüttung folgendes: Der prozentuale Anteil der ausschüttungsberechtigten Anteilklasse oder Anteilklassen am Wert des Netto-Fondsvermögens des Fonds vermindert sich, während sich der prozentuale Anteil der - nicht ausschüttungsberechtigten Anteilklasse oder Anteilklassen am Netto-Fondsvermögen des Fonds erhöht.
4. Für den Fonds wird eine Ertrags- und Aufwandsausgleichsberechnung durchgeführt. Diese wird im realisierten Ergebnis des Geschäftsjahres verrechnet. Der Ertrags- und Aufwandsausgleich beinhaltet das angefallene Nettoergebnis, welches die Anteilinhaber bei Erwerb mitbezahlen und bei Verkauf vergütet bekommen.
5. Die Verwaltungsgesellschaft kann für umfangreiche Rücknahmeanträge, die nicht aus den liquiden Mitteln und zulässigen Kreditaufnahmen des Fonds befriedigt werden können, den Anteilwert auf der Basis der Kurse des Bewertungstages bestimmen, an welchem sie für den Fonds die erforderlichen Wertpapierverkäufe vornimmt; dies gilt dann auch für gleichzeitig eingereichte Zeichnungsaufträge.

Kosten

Angaben zu Verwaltungsvergütung, Anlageberater- / Fondsmanagervergütung, Verwahrstellenvergütung sowie einer etwaigen Performance-Fee und Register- und Transferstellenvergütung können dem aktuellen Verkaufsprospekt / Emissionsdokument entnommen werden.

Aufstellung über die Entwicklung des Wertpapierbestandes

Auf Anfrage ist am eingetragenen Sitz der Verwaltungsgesellschaft sowie bei der Zahl- und Informationsstelle eine kostenfreie Aufstellung mit detaillierten Angaben über sämtliche während des Berichtszeitraums getätigten Käufe und Verkäufe erhältlich.

Wichtige Ereignisse während des Berichtszeitraums

Mit Wirkung zum 1. März 2024 änderte die European Depositary Bank SA ihre Adresse. Neuer Sitz ist die 9a, Rue Gabriel Lippmann in L-5365 Munsbach.

Wichtige Ereignisse nach Ende des Berichtszeitraums

Es gab keine wichtigen Ereignisse nach Ende des Berichtszeitraums.

Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht

Wertpapier-Kennnummern / ISINs

| Fonds | Anteil- klasse | Wertpapier- Kennnummer | ISIN |
|----------------------|-------------------|---------------------------|--------------|
| BSF - Global Balance | B | A0NAY2 | LU0338100323 |

Ertragsverwendung

Die Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt die erwirtschafteten Erträge des BSF - Global Balance auszuschütten.

Ausschüttungen im Berichtszeitraum

| Fonds | Anteil- klasse | Ex-Tag | Ausschüttung je Anteil |
|----------------------|-------------------|------------|---------------------------|
| BSF - Global Balance | B | 18.12.2023 | EUR 2,11 |

Steuern

Die Einkünfte des Fonds werden im Großherzogtum Luxemburg nicht mit Einkommen- oder Körperschaftsteuern belastet. Sie können jedoch etwaigen Quellensteuern oder anderen Steuern in Ländern unterliegen, in denen das Fondsvermögen investiert ist. Weder die Verwaltungsgesellschaft noch die Verwahrstelle werden Bescheinigungen über solche Steuern für einzelne oder alle Anteilhaber einholen.

Anleger können hinsichtlich der Zins- und Kapitalerträge einer individuellen Besteuerung unterliegen. Interessenten sollten sich über Gesetze und Verordnungen, die auf den Kauf, den Besitz und die Rücknahme von Anteilen Anwendung finden, informieren und sich gegebenenfalls beraten lassen.

Detaillierte Informationen bezüglich der Besteuerung von Fondsvermögen in Luxemburg können dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

Anteilpreise

Sofern im Sonderreglement des Verkaufsprospektes nicht anders geregelt, wird der Nettovermögenswert sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise pro Anteil an jedem Bankarbeitstag, mit Ausnahme des 3. Oktober sowie des 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres, in Luxemburg am Sitz der Verwaltungsgesellschaft bekannt gegeben, ggfs. in hinreichend verbreiteten Tages- und Wirtschaftszeitungen veröffentlicht und können bei allen im Verkaufsprospekt genannten Zahlstellen erfragt werden. Zudem finden Sie die Anteilpreise und weitere Fondsinformationen auf der Internetseite der LRI Invest S.A. (www.lri-group.lu).

Anwendbares Recht, Gerichtsstand und Vertragssprache

1. Das Allgemeine Verwaltungsreglement unterliegt luxemburgischem Recht. Insbesondere gelten in Ergänzung zu den Regelungen des Allgemeinen Verwaltungsreglements die Vorschriften des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 sowie die Richtlinie 2007/16/EG. Gleiches gilt für die Rechtsbeziehungen zwischen den Anteilhabern, der Verwaltungsgesellschaft und der Verwahrstelle.
2. Jeder Rechtsstreit zwischen Anteilhabern, der Verwaltungsgesellschaft und der Verwahrstelle unterliegt der Gerichtsbarkeit des zuständigen Gerichts im Gerichtsbezirk Luxemburg im Großherzogtum Luxemburg. Die Verwaltungsgesellschaft und die Verwahrstelle sind berechtigt, sich selbst und einen Fonds der Gerichtsbarkeit und dem Recht eines jeden Landes zu unterwerfen, in welchem Anteile eines Fonds öffentlich vertrieben werden, soweit es sich um Ansprüche der Anleger handelt, die in dem betreffenden Land ansässig sind, und im Hinblick auf Angelegenheiten, die sich auf den jeweiligen Fonds beziehen.
3. Der deutsche Wortlaut des Allgemeinen Verwaltungsreglements ist maßgeblich, falls im jeweiligen Sonderreglement nicht ausdrücklich eine anderweitige Bestimmung getroffen wurde.

Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht

Meldepflichtige Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Der Fonds tätigte während des Berichtszeitraums keine Transaktionen in meldepflichtige Finanzierungsinstrumente gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 (SFT-Verordnung).

Verwaltungsgebühren der KAG-fremden Zielfonds

Auf Anfrage ist am eingetragenen Sitz der Verwaltungsgesellschaft eine kostenfreie Aufstellung über die Verwaltungsgebühren der im Berichtszeitraum im Bestand gehaltenen Zielfonds, welche nicht von der Verwaltungsgesellschaft verwaltet wurden, erhältlich.