

BZ Fine Funds

Halbjahresbericht zum 30. Juni 2024

Luxemburger Investmentfonds gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 in seiner derzeit gültigen Fassung über Organismen für gemeinsame Anlagen in der Rechtsform einer Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV)

R.C.S. Luxembourg B 157402

BZ FINE AGRO

BZ FINE DIGITAL

BZ FINE EUROPE

BZ FINE PHARMA

IPCconcept

R.C.S. Luxembourg B 82183



INHALT

Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung BZ Fine Funds - BZ Fine Agro	2
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens BZ Fine Funds - BZ Fine Agro	4
Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens des BZ Fine Funds - BZ Fine Agro	5
Ertrags- und Aufwandsrechnung des BZ Fine Funds - BZ Fine Agro	6
Vermögensaufstellung BZ Fine Funds - BZ Fine Agro	8
Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung BZ Fine Funds - BZ Fine Digital	11
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens BZ Fine Funds - BZ Fine Digital	13
Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens des BZ Fine Funds - BZ Fine Digital	14
Ertrags- und Aufwandsrechnung des BZ Fine Funds - BZ Fine Digital	15
Vermögensaufstellung BZ Fine Funds - BZ Fine Digital	17
Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung BZ Fine Funds - BZ Fine Europe	20-21
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens BZ Fine Funds - BZ Fine Europe	23
Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens des BZ Fine Funds - BZ Fine Europe	24
Ertrags- und Aufwandsrechnung des BZ Fine Funds - BZ Fine Europe	25
Vermögensaufstellung BZ Fine Funds - BZ Fine Europe	27
Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung BZ Fine Funds - BZ Fine Pharma	30
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens BZ Fine Funds - BZ Fine Pharma	32
Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens des BZ Fine Funds - BZ Fine Pharma	33
Ertrags- und Aufwandsrechnung des BZ Fine Funds - BZ Fine Pharma	34
Vermögensaufstellung BZ Fine Funds - BZ Fine Pharma	36
Konsolidierter Halbjahresbericht des BZ Fine Funds	39
Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2024	41
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	46

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

Aktienzeichnungen 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.

Die Investmentgesellschaft ist berechtigt, Aktienklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Aktien zu bilden.
Derzeit bestehen die folgenden Aktienklassen mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

	Aktienklasse A (CHF)	Aktienklasse A (EUR)	Aktienklasse T (EUR)	Aktienklasse I (EUR)	Aktienklasse AV (CHF)
WP-Kenn-Nr.:	A1H5GB	A1H5GC	A1H5GD	A1JVQH	A115MQ
ISIN-Code:	LU0574143839	LU0574144050	LU0574144217	LU0762075421	LU1077078241
Ausgabeaufschlag:	bis zu 2,00 %				
Rücknahmeabschlag:	bis zu 2,00 %				
Verwaltungsvergütung:	1,50 % p.a.	1,50 % p.a.	1,50 % p.a.	0,50 % p.a.	1,00 % p.a.
Mindestfolgeanlage:	keine	keine	keine	1.000.000,00 EUR	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend	ausschüttend	thesaurierend	ausschüttend	ausschüttend
Währung:	CHF	EUR	EUR	EUR	CHF

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	58,28 %
Schweiz	15,36 %
Niederlande	5,50 %
Norwegen	4,51 %
Frankreich	4,40 %
Luxemburg	4,07 %
Irland	3,30 %
Kanada	3,27 %
Wertpapiervermögen	98,69 %
Bankguthaben ²⁾	1,52 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,21 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	26,35 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	24,40 %
Investitionsgüter	24,07 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	8,59 %
Diversifizierte Finanzdienste	6,15 %
Hardware & Ausrüstung	4,73 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	4,40 %
Wertpapiervermögen	98,69 %
Bankguthaben ²⁾	1,52 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,21 %
	100,00 %

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Aktienklasse A (CHF)

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR	Aktienwert CHF
31.12.2022	14,32	68.551	1.010,00	208,92	205,72 ¹⁾
31.12.2023	11,26	61.116	-1.442,89	184,24	171,05 ²⁾
30.06.2024	7,14	40.393	-3.651,63	176,88	169,91 ³⁾

Aktienklasse A (EUR)

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
31.12.2022	3,20	15.350	2.075,61	208,22
31.12.2023	2,21	12.059	-625,00	183,65
30.06.2024	1,68	9.524	-461,35	176,25

Aktienklasse T (EUR)

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
31.12.2022	1,76	8.298	1.372,20	211,69
31.12.2023	1,03	5.512	-558,73	186,77
30.06.2024	0,89	4.941	-106,73	179,22

Aktienklasse I (EUR)

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
31.12.2022	0,21	850	0,00	242,71
31.12.2023	0,18	850	0,00	214,42
30.06.2024	0,10	500	-75,82	206,85

Aktienklasse AV (CHF)

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR	Aktienwert CHF
31.12.2022	14,63	86.765	-331,90	168,65	166,07 ¹⁾
31.12.2023	12,88	86.565	-33,58	148,82	138,16 ²⁾
30.06.2024	10,95	76.500	-1.471,28	143,15	137,51 ³⁾

¹⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 31. Dezember 2022 1 EUR = 0,9847 CHF

²⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 31. Dezember 2023 1 EUR = 0,9284 CHF

³⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. Juni 2024 1 EUR = 0,9606 CHF

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2024

	EUR
Wertpapiervermögen	20.491.533,13
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 19.402.403,12)	
Bankguthaben ¹⁾	314.718,25
Zinsforderungen	2.454,50
Dividendenforderungen	3.361,03
Forderungen aus Absatz von Aktien	175,05
	20.812.241,96
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Aktien	-26.849,15
Sonstige Passiva ²⁾	-22.098,03
	-48.947,18
Netto-Teilfondsvermögen	20.763.294,78

Zurechnung auf die Aktienklassen

Aktienklasse A (CHF)	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	7.144.660,40 EUR
Umlaufende Aktien	40.393,129
Aktienwert	176,88 EUR
Aktienwert	169,91 CHF ³⁾
Aktienklasse A (EUR)	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.678.576,41 EUR
Umlaufende Aktien	9.523,957
Aktienwert	176,25 EUR
Aktienklasse T (EUR)	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	885.554,98 EUR
Umlaufende Aktien	4.941,029
Aktienwert	179,22 EUR
Aktienklasse I (EUR)	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	103.425,96 EUR
Umlaufende Aktien	500,000
Aktienwert	206,85 EUR
Aktienklasse AV (CHF)	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	10.951.077,03 EUR
Umlaufende Aktien	76.500,000
Aktienwert	143,15 EUR
Aktienwert	137,51 CHF ³⁾

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

²⁾ Diese Position setzt sich zusammen aus Verwaltungsvergütung und Taxe d'abonnement.

³⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. Juni 2024 1 EUR = 0,9606 CHF

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 30. Juni 2024

	Total EUR	Aktienklasse A (CHF) EUR	Aktienklasse A (EUR) EUR	Aktienklasse T (EUR) EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	27.568.620,50	11.259.916,14	2.214.725,59	1.029.513,56
Ordentlicher Nettoertrag	93.424,37	24.608,53	5.144,95	2.623,28
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-7.645,57	-5.632,02	-499,99	-122,40
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	100.743,54	32.061,68	60.963,05	7.718,81
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-5.867.548,91	-3.683.687,40	-522.313,43	-114.447,28
Realisierte Gewinne	1.248.103,71	421.111,36	109.099,16	49.279,03
Realisierte Verluste	-956.927,86	-329.988,75	-83.144,56	-37.904,24
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-1.259.829,64	-486.432,70	-99.952,48	-47.732,40
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-155.645,36	-87.296,44	-5.445,88	-3.373,38
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	20.763.294,78	7.144.660,40	1.678.576,41	885.554,98

	Aktienklasse I (EUR) EUR	Aktienklasse AV (CHF) EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	182.256,49	12.882.208,72
Ordentlicher Nettoertrag	875,65	60.171,96
Ertrags- und Aufwandsausgleich	561,96	-1.953,12
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	0,00	0,00
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-75.824,00	-1.471.276,80
Realisierte Gewinne	47.741,43	620.872,73
Realisierte Verluste	-45.949,81	-459.940,50
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-7.862,54	-617.849,52
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	1.626,78	-61.156,44
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	103.425,96	10.951.077,03

Entwicklung der Anzahl der Aktien im Umlauf

	Aktienklasse A (CHF) Stück	Aktienklasse A (EUR) Stück	Aktienklasse T (EUR) Stück	Aktienklasse I (EUR) Stück
Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	61.115,877	12.059,282	5.512,073	850,000
Ausgegebene Aktien	176,104	337,274	42,000	0,000
Zurückgenommene Aktien	-20.898,852	-2.872,599	-613,044	-350,000
Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes	40.393,129	9.523,957	4.941,029	500,000

	Aktienklasse AV (CHF) Stück
Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	86.565,000
Ausgegebene Aktien	0,000
Zurückgenommene Aktien	-10.065,000
Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes	76.500,000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 30. Juni 2024

	Total	Aktienklasse A	Aktienklasse A	Aktienklasse T
	(EUR)	(CHF)	(EUR)	(EUR)
	EUR	EUR	EUR	EUR
Erträge				
Dividenden	231.960,11	79.558,18	19.555,59	10.102,44
Bankzinsen	8.805,43	3.040,30	763,09	379,95
Ertragsausgleich	-3.395,52	-878,31	-1.119,94	-353,48
Erträge insgesamt	237.370,02	81.720,17	19.198,74	10.128,91
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-3,97	-1,38	-0,33	-0,17
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-134.891,07	-55.757,82	-14.041,75	-7.196,55
Taxe d'abonnement	-5.413,08	-1.865,27	-457,46	-239,80
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-14.678,62	-5.997,50	-1.174,18	-544,99
Aufwandsausgleich	11.041,09	6.510,33	1.619,93	475,88
Aufwendungen insgesamt	-143.945,65	-57.111,64	-14.053,79	-7.505,63
Ordentlicher Nettoertrag	93.424,37	24.608,53	5.144,95	2.623,28

Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent ²⁾
(für den Zeitraum vom 1. Juli 2023 bis 30. Juni 2024)

1,56 **1,59** **1,60**

Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent ²⁾
(für den Zeitraum vom 1. Juli 2023 bis 30. Juni 2024)

1,56 **1,59** **1,60**

Schweizer Performancevergütung in Prozent ²⁾
(für den Zeitraum vom 1. Juli 2023 bis 30. Juni 2024)

- **-** **-**

¹⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lieferspesen.
²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 30. Juni 2024

	Aktienklasse I (EUR)	Aktienklasse AV (CHF)
	EUR	EUR
Erträge		
Dividenden	1.867,31	120.876,59
Bankzinsen	66,56	4.555,53
Ertragsausgleich	-753,41	-290,38
Erträge insgesamt	1.180,46	125.141,74
Aufwendungen		
Zinsaufwendungen	-0,02	-2,07
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-391,63	-57.503,32
Taxe d'abonnement	-7,36	-2.843,19
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-97,25	-6.864,70
Aufwandsausgleich	191,45	2.243,50
Aufwendungen insgesamt	-304,81	-64.969,78
Ordentlicher Nettoertrag	875,65	60.171,96
Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Juli 2023 bis 30. Juni 2024)	0,56	1,11
Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Juli 2023 bis 30. Juni 2024)	0,56	1,11
Schweizer Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Juli 2023 bis 30. Juni 2024)	-	-

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2024

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Frankreich								
FR0006174348	Bureau Veritas SA	EUR	35.000	0	35.000	26,0800	912.800,00	4,40
							912.800,00	4,40
Irland								
IE0003LFZ4U7	Dole Plc.	USD	60.000	0	60.000	12,2300	685.090,09	3,30
							685.090,09	3,30
Kanada								
CA67077M1086	Nutrien Ltd.	USD	0	6.000	14.000	51,9700	679.282,98	3,27
							679.282,98	3,27
Luxemburg								
FR0014000MR3	Eurofins Scientific S.E.	EUR	0	5.000	18.000	47,0000	846.000,00	4,07
							846.000,00	4,07
Niederlande								
NL0010545661	CNH Industrial NV	USD	0	0	120.000	10,1900	1.141.630,10	5,50
							1.141.630,10	5,50
Norwegen								
NO0003054108	Mowi ASA	NOK	0	40.000	60.000	177,9500	936.209,39	4,51
							936.209,39	4,51
Schweiz								
CH0002432174	Bucher Industries AG	CHF	0	1.000	1.500	364,0000	568.394,75	2,74
CH1300646267	Bunge Global S.A.	USD	0	1.000	16.000	107,6400	1.607.917,09	7,74
CH1216478797	DSM-Firmenich AG	EUR	0	4.250	9.500	106,6000	1.012.700,00	4,88
							3.189.011,84	15,36
Vereinigte Staaten von Amerika								
US0010841023	AGCO Corporation	USD	0	200	15.800	98,8200	1.457.712,63	7,02
US0394831020	Archer Daniels Midland Company	USD	2.000	5.000	18.000	60,6100	1.018.560,36	4,91
US1252691001	CF Industries Holdings Inc.	USD	0	3.500	13.500	74,7600	942.264,96	4,54
US12572Q1058	CME Group Inc.	USD	0	2.000	7.000	195,5300	1.277.854,54	6,15
US22052L1044	Corteva Inc.	USD	0	12.000	15.000	53,6500	751.330,41	3,62
US2372661015	Darling Ingredients Inc.	USD	0	0	24.000	36,5000	817.850,81	3,94
US2441991054	Deere & Co.	USD	800	0	5.200	376,7900	1.829.248,44	8,81
US3024913036	FMC Corporation	USD	0	6.000	9.000	57,0800	479.619,08	2,31

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

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)								
US61945C1036	Mosaic Co., The	USD	0	11.000	22.000	29,5200	606.329,94	2,92
US8101861065	The Scotts Miracle-Gro Co.	USD	0	4.000	16.000	66,8500	998.599,57	4,81
US8962391004	Trimble Inc.	USD	0	9.000	19.000	55,4200	983.082,81	4,73
US98978V1035	Zoetis Inc.	USD	0	2.300	5.700	176,4600	939.055,18	4,52
							12.101.508,73	58,28
Börsengehandelte Wertpapiere							20.491.533,13	98,69
Aktien, Anrechte und Genussscheine							20.491.533,13	98,69
Wertpapiervermögen							20.491.533,13	98,69
Bankguthaben - Kontokorrent²⁾							314.718,25	1,52
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-42.956,60	-0,21
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							20.763.294,78	100,00

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2024 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8466
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4661
Norwegische Krone	NOK	1	11,4045
Schweizer Franken	CHF	1	0,9606
US-Dollar	USD	1	1,0711

Die Investmentgesellschaft ist berechtigt, Aktienklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Aktien zu bilden. Derzeit bestehen die folgenden Aktienklassen mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

	Aktienklasse A (CHF)	Aktienklasse A (EUR)	Aktienklasse T (EUR)	Aktienklasse AV (CHF)
WP-Kenn-Nr.:	A1H5GE	A1H5GF	A1H5GG	A115MT
ISIN-Code:	LU0574144480	LU0574144993	LU0574145370	LU1077078670
Ausgabeaufschlag:	bis zu 2,00 %			
Rücknahmeabschlag:	bis zu 2,00 %			
Verwaltungsvergütung:	1,50 % p.a.	1,50 % p.a.	1,50 % p.a.	1,00 % p.a.
Mindestfolgeanlage:	keine	keine	keine	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend	ausschüttend	thesaurierend	ausschüttend
Währung:	CHF	EUR	EUR	CHF

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	65,88 %
Niederlande	8,17 %
Deutschland	7,12 %
Schweiz	5,78 %
Südkorea	4,50 %
Italien	2,10 %
Frankreich	1,85 %
Österreich	1,74 %
Wertpapiervermögen	97,14 %
Bankguthaben ²⁾	2,96 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,10 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Software & Dienste	44,24 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	21,77 %
Diversifizierte Finanzdienste	11,83 %
Hardware & Ausrüstung	11,69 %
Media & Entertainment	4,73 %
Investitionsgüter	2,88 %
Wertpapiervermögen	97,14 %
Bankguthaben ²⁾	2,96 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,10 %
	100,00 %

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Aktienklasse A (CHF)

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR	Aktienwert CHF
31.12.2022	5,46	35.757	-78,38	152,63	150,29 ¹⁾
31.12.2023	6,95	33.449	-419,66	207,84	192,96 ²⁾
30.06.2024	8,06	32.449	-222,64	248,26	238,48 ³⁾

Aktienklasse A (EUR)

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
31.12.2022	1,39	4.594	140,89	302,64
31.12.2023	1,81	4.385	-81,06	412,08
30.06.2024	2,02	4.105	-124,21	492,23

Aktienklasse T (EUR)

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
31.12.2022	0,28	1.480	-21,95	190,02
31.12.2023	0,37	1.436	-10,53	258,74
30.06.2024	0,42	1.361	-21,30	309,07

Aktienklasse AV (CHF)

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR	Aktienwert CHF
31.12.2022	6,56	51.000	-417,29	128,55	126,58 ¹⁾
31.12.2023	9,15	52.000	167,74	175,91	163,31 ²⁾
30.06.2024	7,79	37.000	-2.789,89	210,65	202,35 ³⁾

¹⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 31. Dezember 2022 1 EUR = 0,9847 CHF

²⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 31. Dezember 2023 1 EUR = 0,9284 CHF

³⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. Juni 2024 1 EUR = 0,9606 CHF

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2024

	EUR
Wertpapiervermögen	17.766.516,13
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 13.021.470,73)	
Bankguthaben ¹⁾	541.261,70
Zinsforderungen	2.218,16
Dividendenforderungen	1.208,10
Forderungen aus Devisengeschäften	65,35
	18.311.269,44
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-65,35
Sonstige Passiva ²⁾	-20.132,86
	-20.198,21
Netto-Teilfondsvermögen	18.291.071,23

Zurechnung auf die Aktienklassen

Aktienklasse A (CHF)	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	8.055.802,83 EUR
Umlaufende Aktien	32.449,000
Aktienwert	248,26 EUR
Aktienwert	238,48 CHF ³⁾
Aktienklasse A (EUR)	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	2.020.702,37 EUR
Umlaufende Aktien	4.105,162
Aktienwert	492,23 EUR
Aktienklasse T (EUR)	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	420.694,57 EUR
Umlaufende Aktien	1.361,173
Aktienwert	309,07 EUR
Aktienklasse AV (CHF)	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	7.793.871,46 EUR
Umlaufende Aktien	37.000,000
Aktienwert	210,65 EUR
Aktienwert	202,35 CHF ³⁾

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

²⁾ Diese Position setzt sich zusammen aus Verwaltungsvergütung und Taxe d'abonnement.

³⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. Juni 2024 1 EUR = 0,9606 CHF

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 30. Juni 2024

	Total EUR	Aktienklasse A (CHF) EUR	Aktienklasse A (EUR) EUR	Aktienklasse T (EUR) EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	18.278.048,20	6.952.104,05	1.806.958,21	371.572,52
Ordentlicher Nettoaufwand	-81.284,24	-43.732,27	-10.920,32	-2.275,40
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-4.067,86	-494,12	-342,78	-70,38
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	478.464,66	0,00	55.771,32	1.413,61
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-3.636.500,82	-222.635,00	-179.985,16	-22.708,79
Realisierte Gewinne	2.161.776,04	960.207,83	251.900,70	60.556,39
Realisierte Verluste	-352.475,67	-144.206,93	-41.914,28	-16.823,19
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	1.913.903,14	756.853,88	191.958,26	40.018,23
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-466.792,22	-202.294,61	-52.723,58	-10.988,42
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	18.291.071,23	8.055.802,83	2.020.702,37	420.694,57

	Aktienklasse AV (CHF) EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	9.147.413,42
Ordentlicher Nettoaufwand	-24.356,25
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-3.160,58
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	421.279,73
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-3.211.171,87
Realisierte Gewinne	889.111,12
Realisierte Verluste	-149.531,27
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	925.072,77
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-200.785,61
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	7.793.871,46

Entwicklung der Anzahl der Aktien im Umlauf

	Aktienklasse A (CHF) Stück	Aktienklasse A (EUR) Stück	Aktienklasse T (EUR) Stück	Aktienklasse AV (CHF) Stück
Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	33.449,000	4.384,931	1.436,065	52.000,000
Ausgegebene Aktien	0,000	122,329	5,170	2.000,000
Zurückgenommene Aktien	-1.000,000	-402,098	-80,062	-17.000,000
Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes	32.449,000	4.105,162	1.361,173	37.000,000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 30. Juni 2024

	Total	Aktienklasse A (CHF)	Aktienklasse A (EUR)	Aktienklasse T (EUR)
	EUR	EUR	EUR	EUR
Erträge				
Dividenden	36.942,49	16.368,76	4.155,61	865,28
Bankzinsen	5.183,71	2.275,17	582,70	121,38
Ertragsausgleich	-99,37	-125,87	-93,17	-19,54
Erträge insgesamt	42.026,83	18.518,06	4.645,14	967,12
Aufwendungen				
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-110.806,37	-56.265,89	-14.300,21	-2.980,20
Taxe d'abonnement	-4.361,32	-1.899,58	-483,48	-100,77
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-12.310,61	-4.704,85	-1.217,72	-251,47
Aufwandsausgleich	4.167,23	619,99	435,95	89,92
Aufwendungen insgesamt	-123.311,07	-62.250,33	-15.565,46	-3.242,52
Ordentlicher Nettoaufwand	-81.284,24	-43.732,27	-10.920,32	-2.275,40

Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent ²⁾
(für den Zeitraum vom 1. Juli 2023 bis 30. Juni 2024)

1,62 1,62 1,62

Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent ²⁾
(für den Zeitraum vom 1. Juli 2023 bis 30. Juni 2024)

1,62 1,62 1,62

Schweizer Performancevergütung in Prozent ²⁾
(für den Zeitraum vom 1. Juli 2023 bis 30. Juni 2024)

- - -

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 30. Juni 2024

	Aktienklasse AV (CHF) EUR
Erträge	
Dividenden	15.552,84
Bankzinsen	2.204,46
Ertragsausgleich	139,21
Erträge insgesamt	17.896,51
Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-37.260,07
Taxe d'abonnement	-1.877,49
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-6.136,57
Aufwandsausgleich	3.021,37
Aufwendungen insgesamt	-42.252,76
Ordentlicher Nettoaufwand	-24.356,25
Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Juli 2023 bis 30. Juni 2024)	1,14
Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Juli 2023 bis 30. Juni 2024)	1,14
Schweizer Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Juli 2023 bis 30. Juni 2024)	-

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2024

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Deutschland								
DE0006231004	Infineon Technologies AG	EUR	0	4.000	19.000	33,9900	645.810,00	3,53
DE0007164600	SAP SE	EUR	0	2.500	3.500	187,4400	656.040,00	3,59
							1.301.850,00	7,12
Frankreich								
FR0011981968	Worldline S.A.	EUR	20.000	7.000	33.000	10,2450	338.085,00	1,85
							338.085,00	1,85
Italien								
IT0005366767	Nexi S.p.A.	EUR	0	28.000	67.000	5,7400	384.580,00	2,10
							384.580,00	2,10
Niederlande								
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	0	450	950	960,0000	912.000,00	4,99
NL0000226223	STMicroelectronics NV	EUR	0	3.000	16.000	36,3150	581.040,00	3,18
							1.493.040,00	8,17
Österreich								
AT0000A18XM4	ams-OSRAM AG	CHF	290.000	40.000	250.000	1,2215	317.900,27	1,74
							317.900,27	1,74
Schweiz								
CH0012453913	Temenos AG	CHF	9.000	0	9.000	61,5000	576.202,37	3,15
CH0033361673	u-blox Holding AG	CHF	0	2.000	5.000	92,5000	481.469,91	2,63
							1.057.672,28	5,78
Südkorea								
US7960508882	Samsung Electronics Co. Ltd. GDR	USD	600	0	600	1.470,0000	823.452,53	4,50
							823.452,53	4,50
Vereinigte Staaten von Amerika								
US00724F1012	Adobe Inc.	USD	0	300	1.500	546,7600	765.698,81	4,19
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	0	2.000	5.000	185,4100	865.512,09	4,73
US0404131064	Arista Networks Inc.	USD	0	2.600	2.400	347,9300	779.602,28	4,26
US0527691069	Autodesk Inc.	USD	0	500	2.500	243,6800	568.761,09	3,11
US22788C1053	CrowdStrike Holdings Inc.	USD	0	1.000	2.800	387,2900	1.012.428,34	5,54
US3377381088	Fiserv Inc.	USD	0	1.100	5.900	149,0800	821.185,70	4,49
US57636Q1040	Mastercard Inc.	USD	0	500	1.500	442,7500	620.040,15	3,39
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	0	900	2.900	452,8500	1.226.090,00	6,70
US67066G1040	NVIDIA Corporation	USD	9.000	2.500	9.000	123,9900	1.041.835,50	5,70
US68389X1054	Oracle Corporation	USD	0	3.500	9.000	140,1800	1.177.873,21	6,44

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)								
US79466L3024	Salesforce Inc.	USD	450	600	3.350	252,8500	790.820,18	4,32
US81762P1021	ServiceNow Inc.	USD	0	300	1.100	774,1300	795.017,27	4,35
US92537N1081	Vertiv Holdings Co.	USD	12.000	5.500	6.500	86,8800	527.233,69	2,88
US9581021055	Western Digital Corporation	USD	7.500	0	7.500	76,6200	536.504,53	2,93
US98138H1014	Workday Inc.	USD	0	500	2.500	223,3600	521.333,21	2,85
							12.049.936,05	65,88
Börsengehandelte Wertpapiere							17.766.516,13	97,14
Aktien, Anrechte und Genussscheine							17.766.516,13	97,14
Wertpapiervermögen							17.766.516,13	97,14
Bankguthaben - Kontokorrent²⁾							541.261,70	2,96
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-16.706,60	-0,10
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							18.291.071,23	100,00

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2024 in Euro umgerechnet.

Schweizer Franken	CHF	1	0,9606
US-Dollar	USD	1	1,0711

Die Investmentgesellschaft ist berechtigt, Aktienklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Aktien zu bilden. Derzeit bestehen die folgenden Aktienklassen mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

	Aktienklasse A (CHF)	Aktienklasse A (EUR)	Aktienklasse T (EUR)	Aktienklasse AV (CHF)
WP-Kenn-Nr.:	A1H5GH	A1H5GJ	A1H5GK	A115MW
ISIN-Code:	LU0574145537	LU0574145701	LU0574145966	LU1077078910
Ausgabeaufschlag:	bis zu 2,00 %			
Rücknahmeabschlag:	bis zu 2,00 %			
Verwaltungsvergütung:	1,50 % p.a.	1,50 % p.a.	1,50 % p.a.	1,00 % p.a.
Mindestfolgeanlage:	keine	keine	keine	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend	ausschüttend	thesaurierend	ausschüttend
Währung:	CHF	EUR	EUR	CHF

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Schweiz	45,98 %
Frankreich	17,13 %
Vereinigtes Königreich	12,80 %
Deutschland	10,25 %
Dänemark	6,63 %
Niederlande	3,76 %
Wertpapiervermögen	96,55 %
Bankguthaben ²⁾	3,52 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,07 %
	100,00 %

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Investitionsgüter	17,97 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	15,84 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	10,18 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	8,54 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	8,46 %
Software & Dienste	5,55 %
Banken	5,03 %
Diversifizierte Finanzdienste	5,01 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	4,89 %
Versicherungen	4,68 %
Transportwesen	3,81 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	3,75 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	2,84 %
Wertpapiervermögen	96,55 %
Bankguthaben ²⁾	3,52 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,07 %
	100,00 %

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Aktienklasse A (CHF)

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR	Aktienwert CHF
31.12.2022	30,08	169.950	-125,02	176,97	174,26 ¹⁾
31.12.2023	12,97	63.475	-20.933,30	204,38	189,75 ²⁾
30.06.2024	13,79	62.808	-142,06	219,49	210,84 ³⁾

Aktienklasse A (EUR)

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
31.12.2022	0,00	28	-1,12	178,14
31.12.2023	0,01	28	0,00	206,98
30.06.2024	0,01	28	0,00	222,26

Aktienklasse T (EUR)

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
31.12.2022	0,01	52	0,00	180,96
31.12.2023	0,01	32	-4,06	210,30
30.06.2024	0,01	32	0,00	225,85

Aktienklasse AV (CHF)

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR	Aktienwert CHF
31.12.2022	6,33	51.100	-382,82	123,84	121,95 ¹⁾
31.12.2023	7,32	51.100	0,00	143,32	133,06 ²⁾
30.06.2024	6,47	41.940	-1.326,19	154,30	148,22 ³⁾

¹⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 31. Dezember 2022 1 EUR = 0,9847 CHF

²⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 31. Dezember 2023 1 EUR = 0,9284 CHF

³⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. Juni 2024 1 EUR = 0,9606 CHF

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2024

	EUR
Wertpapiervermögen	19.575.100,03
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 16.272.371,52)	
Bankguthaben ¹⁾	712.757,40
Zinsforderungen	4.293,98
Dividendenforderungen	1.499,86
	20.293.651,27
Sonstige Passiva ²⁾	-23.310,35
	-23.310,35
Netto-Teilfondsvermögen	20.270.340,92

Zurechnung auf die Aktienklassen

Aktienklasse A (CHF)	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	13.785.515,22 EUR
Umlaufende Aktien	62.808,000
Aktienwert	219,49 EUR
Aktienwert	210,84 CHF ³⁾
Aktienklasse A (EUR)	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	6.222,17 EUR
Umlaufende Aktien	27,995
Aktienwert	222,26 EUR
Aktienklasse T (EUR)	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	7.227,05 EUR
Umlaufende Aktien	32,000
Aktienwert	225,85 EUR
Aktienklasse AV (CHF)	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	6.471.376,48 EUR
Umlaufende Aktien	41.940,000
Aktienwert	154,30 EUR
Aktienwert	148,22 CHF ³⁾

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

²⁾ Diese Position setzt sich zusammen aus Verwaltungsvergütung und Taxe d'abonnement.

³⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. Juni 2024 1 EUR = 0,9606 CHF

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 30. Juni 2024

	Total EUR	Aktienklasse A (CHF) EUR	Aktienklasse A (EUR) EUR	Aktienklasse T (EUR) EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	20.309.149,71	12.973.024,82	5.794,44	6.729,65
Ordentlicher Nettoertrag	188.237,92	117.359,01	52,71	61,45
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-1.048,50	217,79	0,00	0,00
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-1.468.246,32	-142.059,09	0,00	0,00
Realisierte Gewinne	897.658,81	602.703,45	2.308,64	16.597,55
Realisierte Verluste	-525.116,99	-349.592,64	-2.195,00	-16.465,57
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	953.340,02	637.929,42	285,94	332,40
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-83.633,73	-54.067,54	-24,56	-28,43
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	20.270.340,92	13.785.515,22	6.222,17	7.227,05

	Aktienklasse AV (CHF) EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	7.323.600,80
Ordentlicher Nettoertrag	70.764,75
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-1.266,29
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-1.326.187,23
Realisierte Gewinne	276.049,17
Realisierte Verluste	-156.863,78
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	314.792,26
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-29.513,20
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	6.471.376,48

Entwicklung der Anzahl der Aktien im Umlauf

	Aktienklasse A (CHF) Stück	Aktienklasse A (EUR) Stück	Aktienklasse T (EUR) Stück	Aktienklasse AV (CHF) Stück
Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	63.475,000	27,995	32,000	51.100,000
Ausgegebene Aktien	0,000	0,000	0,000	0,000
Zurückgenommene Aktien	-667,000	0,000	0,000	-9.160,000
Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes	62.808,000	27,995	32,000	41.940,000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 30. Juni 2024

	Total EUR	Aktienklasse A (CHF) EUR	Aktienklasse A (EUR) EUR	Aktienklasse T (EUR) EUR
Erträge				
Dividenden	327.262,83	222.421,61	100,03	116,21
Bankzinsen	8.966,19	6.039,55	2,64	3,15
Ertragsausgleich	-1.579,20	-806,12	0,00	0,00
Erträge insgesamt	334.649,82	227.655,04	102,67	119,36
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-0,01	-0,01	0,00	0,00
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-133.248,19	-100.614,55	-45,26	-52,53
Taxe d'abonnement	-4.977,70	-3.348,61	-1,61	-1,80
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-10.813,70	-6.921,19	-3,09	-3,58
Aufwandsausgleich	2.627,70	588,33	0,00	0,00
Aufwendungen insgesamt	-146.411,90	-110.296,03	-49,96	-57,91
Ordentlicher Nettoertrag	188.237,92	117.359,01	52,71	61,45
Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Juli 2023 bis 30. Juni 2024)		1,60	1,61	1,61
Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Juli 2023 bis 30. Juni 2024)		1,60	1,61	1,61
Schweizer Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Juli 2023 bis 30. Juni 2024)		-	-	-

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 30. Juni 2024

	Aktienklasse AV (CHF) EUR
Erträge	
Dividenden	104.624,98
Bankzinsen	2.920,85
Ertragsausgleich	-773,08
Erträge insgesamt	106.772,75
Aufwendungen	
Zinsaufwendungen	0,00
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-32.535,85
Taxe d'abonnement	-1.625,68
Sonstige Aufwendungen 1)	-3.885,84
Aufwandsausgleich	2.039,37
Aufwendungen insgesamt	-36.008,00
Ordentlicher Nettoertrag	70.764,75
Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Juli 2023 bis 30. Juni 2024)	1,11
Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Juli 2023 bis 30. Juni 2024)	1,11
Schweizer Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Juli 2023 bis 30. Juni 2024)	-

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2024

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Dänemark								
DK0062498333	Novo-Nordisk AS	DKK	0	1.000	10.000	1.002,6000	1.344.328,24	6,63
							1.344.328,24	6,63
Deutschland								
DE0006231004	Infineon Technologies AG	EUR	0	0	28.000	33,9900	951.720,00	4,70
DE0007164600	SAP SE	EUR	0	4.000	6.000	187,4400	1.124.640,00	5,55
							2.076.360,00	10,25
Frankreich								
FR0000131104	BNP Paribas S.A.	EUR	2.000	0	17.000	60,0200	1.020.340,00	5,03
FR0006174348	Bureau Veritas SA	EUR	30.000	0	30.000	26,0800	782.400,00	3,86
FR0000121485	Kering S.A.	EUR	0	1.000	1.200	341,7500	410.100,00	2,02
FR0000120321	L'Oréal S.A.	EUR	0	200	1.800	422,8500	761.130,00	3,75
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	700	0	700	715,5000	500.850,00	2,47
							3.474.820,00	17,13
Niederlande								
NL0000226223	STMicroelectronics NV	EUR	0	0	21.000	36,3150	762.615,00	3,76
							762.615,00	3,76
Schweiz								
CH0012221716	ABB Ltd.	CHF	0	5.000	20.000	49,8000	1.036.851,97	5,12
CH1169360919	Accelleron Industries Ltd	CHF	0	8.000	27.000	35,4000	995.003,12	4,91
CH0025536027	Burckhardt Compression Holding AG	CHF	0	200	1.800	590,0000	1.105.559,03	5,45
CH0210483332	Compagnie Financière Richemont AG	CHF	0	0	7.800	142,0000	1.153.029,36	5,69
CH1169151003	Georg Fischer AG	CHF	8.000	0	8.000	60,7000	505.517,39	2,49
CH0012214059	Holcim Ltd.	CHF	0	3.000	12.000	79,3600	991.380,39	4,89
CH0038863350	Nestlé S.A.	CHF	0	0	6.000	92,1400	575.515,30	2,84
CH0012005267	Novartis AG	CHF	0	0	10.000	95,4500	993.649,80	4,90
CH0244767585	UBS Group AG	CHF	3.000	21.000	37.000	26,3700	1.015.708,93	5,01
CH0011075394	Zurich Insurance Group AG	CHF	0	500	1.900	480,1000	949.604,41	4,68
							9.321.819,70	45,98
Vereinigtes Königreich								
GB0009895292	AstraZeneca Plc.	GBP	0	0	6.000	123,2800	873.706,59	4,31
GB00B2B0DG97	Relx Plc.	GBP	5.000	0	22.000	36,5400	949.539,33	4,68
							1.823.245,92	8,99
Börsengehandelte Wertpapiere							18.803.188,86	92,74

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

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
Vereinigtes Königreich								
GB00B1722W11	Jet2 Plc.	GBP	0	0	50.000	13,0700	771.911,17	3,81
							771.911,17	3,81
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							771.911,17	3,81
Aktien, Anrechte und Genussscheine							19.575.100,03	96,55
Wertpapiervermögen							19.575.100,03	96,55
Bankguthaben - Kontokorrent²⁾							712.757,40	3,52
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-17.516,51	-0,07
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							20.270.340,92	100,00

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2024 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8466
Dänische Krone	DKK	1	7,4580
Norwegische Krone	NOK	1	11,4045
Schweizer Franken	CHF	1	0,9606
US-Dollar	USD	1	1,0711

Die Investmentgesellschaft ist berechtigt, Aktienklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Aktien zu bilden.
Derzeit bestehen die folgenden Aktienklassen mit den Ausstattungsmerkmalen:

	Aktienklasse A (CHF)	Aktienklasse A (EUR)	Aktienklasse T (EUR)	Aktienklasse AV (CHF)
WP-Kenn-Nr.:	A1JMRV	A1JMRW	A1JMRX	A115M0
ISIN-Code:	LU0695504364	LU0695506492	LU0695508431	LU1077079306
Ausgabeaufschlag:	bis zu 2,00 %			
Rücknahmeabschlag:	bis zu 2,00 %			
Verwaltungsvergütung:	1,50 % p.a.	1,50 % p.a.	1,50 % p.a.	1,00 % p.a.
Mindestfolgeanlage:	keine	keine	keine	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend	ausschüttend	thesaurierend	ausschüttend
Währung:	CHF	EUR	EUR	CHF

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	52,16 %
Schweiz	14,05 %
Dänemark	13,61 %
Vereinigtes Königreich	6,35 %
Irland	4,55 %
Frankreich	4,10 %
Schweden	3,89 %
Wertpapiervermögen	98,71 %
Bankguthaben ²⁾	1,36 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,07 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	84,86 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	13,85 %
Wertpapiervermögen	98,71 %
Bankguthaben ²⁾	1,36 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,07 %
	100,00 %

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre
Aktienklasse A (CHF)

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR	Aktienwert CHF
31.12.2022	45,25	188.725	-6.078,76	239,75	236,08 ¹⁾
31.12.2023	39,17	165.949	-5.234,45	236,03	219,13 ²⁾
30.06.2024	26,17	99.107	-16.124,10	264,02	253,62 ³⁾

Aktienklasse A (EUR)

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
31.12.2022	0,18	612	-12,97	297,55
31.12.2023	0,03	118	-140,79	293,58
30.06.2024	0,02	65	-16,67	328,58

Aktienklasse T (EUR)

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
31.12.2022	4,76	16.016	-111,57	297,06
31.12.2023	3,15	10.777	-1.525,77	292,57
30.06.2024	3,46	10.579	-60,27	327,20

Aktienklasse AV (CHF)

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR	Aktienwert CHF
31.12.2022	22,21	128.498	-1.429,94	172,82	170,18 ¹⁾
31.12.2023	21,97	128.498	0,00	170,97	158,73 ²⁾
30.06.2024	18,54	96.718	-5.561,22	191,69	184,14 ³⁾

¹⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 31. Dezember 2022 1 EUR = 0,9847 CHF

²⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 31. Dezember 2023 1 EUR = 0,9284 CHF

³⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. Juni 2024 1 EUR = 0,9606 CHF

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2024

	EUR
Wertpapiervermögen	47.571.108,04
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 37.562.976,74)	
Bankguthaben ¹⁾	656.746,93
Zinsforderungen	4.997,25
Dividendenforderungen	10.853,89
Forderungen aus Devisengeschäften	1.782,76
	48.245.488,87
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Aktien	-330,39
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-1.782,84
Sonstige Passiva ²⁾	-54.339,05
	-56.452,28
Netto-Teilfondsvermögen	48.189.036,59

Zurechnung auf die Aktienklassen

Aktienklasse A (CHF)	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	26.166.178,10 EUR
Umlaufende Aktien	99.107,000
Aktienwert	264,02 EUR
Aktienwert	253,62 CHF ³⁾
Aktienklasse A (EUR)	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	21.357,53 EUR
Umlaufende Aktien	65,000
Aktienwert	328,58 EUR
Aktienklasse T (EUR)	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	3.461.476,38 EUR
Umlaufende Aktien	10.579,000
Aktienwert	327,20 EUR
Aktienklasse AV (CHF)	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	18.540.024,58 EUR
Umlaufende Aktien	96.718,000
Aktienwert	191,69 EUR
Aktienwert	184,14 CHF ³⁾

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

²⁾ Diese Position setzt sich zusammen aus Verwaltungsvergütung und Taxe d'abonnement.

³⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. Juni 2024 1 EUR = 0,9606 CHF

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 30. Juni 2024

	Total EUR	Aktienklasse A (CHF) EUR	Aktienklasse A (EUR) EUR	Aktienklasse T (EUR) EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	64.325.091,53	39.168.137,33	34.642,54	3.153.011,36
Ordentlicher Nettoertrag	76.955,66	20.425,30	27,73	2.019,05
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-18.520,93	-14.985,46	5,77	-26,61
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	5.231,27	0,00	4.929,89	301,38
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-21.767.496,28	-16.124.099,82	-21.597,40	-60.574,51
Realisierte Gewinne	7.502.420,83	4.125.005,07	6.548,09	512.706,50
Realisierte Verluste	-2.321.643,87	-1.259.026,01	-2.830,16	-165.562,20
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-434.510,24	-154.981,49	-1.251,17	-53.615,07
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	821.508,62	405.703,18	882,24	73.216,48
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	48.189.036,59	26.166.178,10	21.357,53	3.461.476,38

	Aktienklasse AV (CHF) EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	21.969.300,30
Ordentlicher Nettoertrag	54.483,58
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-3.514,63
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	0,00
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-5.561.224,55
Realisierte Gewinne	2.858.161,17
Realisierte Verluste	-894.225,50
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-224.662,51
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	341.706,72
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	18.540.024,58

Entwicklung der Anzahl der Aktien im Umlauf

	Aktienklasse A (CHF) Stück	Aktienklasse A (EUR) Stück	Aktienklasse T (EUR) Stück	Aktienklasse AV (CHF) Stück
Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	165.949,000	118,000	10.777,000	128.498,000
Ausgegebene Aktien	0,000	16,000	1,000	0,000
Zurückgenommene Aktien	-66.842,000	-69,000	-199,000	-31.780,000
Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes	99.107,000	65,000	10.579,000	96.718,000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 30. Juni 2024

	Total	Aktienklasse A (CHF)	Aktienklasse A (EUR)	Aktienklasse T (EUR)
	EUR	EUR	EUR	EUR
Erträge				
Dividenden	383.713,52	210.418,95	245,38	26.896,17
Bankzinsen	17.300,00	9.594,59	11,41	1.158,09
Sonstige Erträge	2.334,33	1.267,42	1,35	167,67
Ertragsausgleich	-12.881,79	-9.162,64	-85,06	-160,82
Erträge insgesamt	390.466,06	212.118,32	173,08	28.061,11
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-0,44	-0,24	0,00	-0,03
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-315.123,65	-198.409,51	-207,73	-24.525,75
Taxe d'abonnement	-11.701,17	-6.521,68	-7,11	-780,71
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-18.087,86	-10.909,69	-9,80	-923,00
Aufwandsausgleich	31.402,72	24.148,10	79,29	187,43
Aufwendungen insgesamt	-313.510,40	-191.693,02	-145,35	-26.042,06
Ordentlicher Nettoertrag	76.955,66	20.425,30	27,73	2.019,05

Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent ²⁾

(für den Zeitraum vom 1. Juli 2023 bis 30. Juni 2024)

1,55 **1,44** **1,53**

Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent ²⁾

(für den Zeitraum vom 1. Juli 2023 bis 30. Juni 2024)

1,55 **1,44** **1,53**

Schweizer Performancevergütung in Prozent ²⁾

(für den Zeitraum vom 1. Juli 2023 bis 30. Juni 2024)

- **-** **-**

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 30. Juni 2024

	Aktienklasse AV (CHF) EUR
Erträge	
Dividenden	146.153,02
Bankzinsen	6.535,91
Sonstige Erträge	897,89
Ertragsausgleich	-3.473,27
Erträge insgesamt	150.113,55
Aufwendungen	
Zinsaufwendungen	-0,17
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-91.980,66
Taxe d'abonnement	-4.391,67
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-6.245,37
Aufwandsausgleich	6.987,90
Aufwendungen insgesamt	-95.629,97
Ordentlicher Nettoertrag	54.483,58
Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent ²⁾	1,08
(für den Zeitraum vom 1. Juli 2023 bis 30. Juni 2024)	
Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent ²⁾	1,08
(für den Zeitraum vom 1. Juli 2023 bis 30. Juni 2024)	
Schweizer Performancevergütung in Prozent ²⁾	-
(für den Zeitraum vom 1. Juli 2023 bis 30. Juni 2024)	

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2024

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Dänemark								
DK0010272202	Genmab AS	DKK	0	2.000	7.000	1.778,5000	1.669.281,31	3,46
DK0061804770	H. Lundbeck A/S	DKK	0	100.000	300.000	38,1000	1.532.582,46	3,18
DK0062498333	Novo-Nordisk AS	DKK	0	28.000	25.000	1.002,6000	3.360.820,60	6,97
							6.562.684,37	13,61
Frankreich								
FR0000120578	Sanofi S.A.	EUR	0	8.000	22.000	89,8600	1.976.920,00	4,10
							1.976.920,00	4,10
Irland								
IE0005711209	Icon Plc.	USD	0	5.500	7.500	313,2200	2.193.212,59	4,55
							2.193.212,59	4,55
Schweden								
SE0000872095	Swedish Orphan Biovitrum AB	SEK	0	25.000	75.000	284,2000	1.876.584,73	3,89
							1.876.584,73	3,89
Schweiz								
CH0012005267	Novartis AG	CHF	0	15.000	30.000	95,4500	2.980.949,41	6,19
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	6.000	0	6.000	250,4000	1.564.022,49	3,25
CH0014284498	Siegfried Holding AG	CHF	0	526	2.300	927,0000	2.219.550,28	4,61
							6.764.522,18	14,05
Vereinigte Staaten von Amerika								
US02043Q1076	Alnylam Pharmaceuticals Inc.	USD	0	2.500	7.500	247,0000	1.729.530,39	3,59
US0311621009	Amgen Inc.	USD	0	3.700	8.300	313,6900	2.430.797,31	5,04
US1101221083	Bristol-Myers Squibb Co.	USD	0	12.000	33.000	41,5100	1.278.900,20	2,65
US5324571083	Eli Lilly and Company	USD	0	4.500	4.500	909,0400	3.819.139,20	7,93
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	0	5.000	15.000	145,8000	2.041.826,16	4,24
US58155Q1031	McKesson Corporation	USD	0	1.600	4.400	593,2000	2.436.821,96	5,06
US58933Y1055	Merck & Co. Inc.	USD	16.000	0	16.000	129,8200	1.939.240,03	4,02
US64125C1099	Neurocrine Biosciences Inc.	USD	0	3.500	10.500	134,3100	1.316.641,77	2,73
US7170811035	Pfizer Inc.	USD	0	23.000	42.000	27,8000	1.090.094,30	2,26
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc.	USD	0	2.000	4.000	550,7800	2.056.876,11	4,27
US91324P1021	UnitedHealth Group Inc.	USD	1.000	1.000	4.500	486,4400	2.043.674,73	4,24
US92532F1003	Vertex Pharmaceuticals Inc.	USD	0	3.300	6.700	472,5100	2.955.668,94	6,13
							25.139.211,10	52,16

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

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Vereinigtes Königreich								
GB0009895292	AstraZeneca Plc.	GBP	0	7.000	21.000	123,2800	3.057.973,07	6,35
							3.057.973,07	6,35
Börsengehandelte Wertpapiere							47.571.108,04	98,71
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
Vereinigte Staaten von Amerika								
US68218J2024	OmniAb Inc.	USD	0	0	7.963	0,0000	0,00	0,00
US68218J3014	OmniAb Inc.	USD	0	0	7.963	0,0000	0,00	0,00
							0,00	0,00
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							0,00	0,00
Nicht notierte Wertpapiere								
Vereinigte Staaten von Amerika								
N/A	Contingent Value Rights der Concert Pharmaceuticals	USD	0	0	100.000	0,0000	0,00	0,00
							0,00	0,00
Nicht notierte Wertpapiere							0,00	0,00
Aktien, Anrechte und Genussscheine							47.571.108,04	98,71
Wertpapiervermögen							47.571.108,04	98,71
Bankguthaben - Kontokorrent²⁾							656.746,93	1,36
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-38.818,38	-0,07
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							48.189.036,59	100,00

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2024 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8466
Dänische Krone	DKK	1	7,4580
Schwedische Krone	SEK	1	11,3584
Schweizer Franken	CHF	1	0,9606
US-Dollar	USD	1	1,0711

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

BZ FINE FUNDS

Konsolidierter Halbjahresbericht

des BZ Fine Funds mit den Teilfonds

BZ Fine Funds - BZ Fine Agro, BZ Fine Funds - BZ Fine Digital, BZ Fine Funds - BZ Fine Europe und BZ Fine Funds - BZ Fine Pharma

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

zum 30. Juni 2024

	EUR
Wertpapiervermögen	105.404.257,33
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 86.259.222,11)	
Bankguthaben ¹⁾	2.225.484,28
Zinsforderungen	13.963,89
Dividendenforderungen	16.922,88
Forderungen aus Absatz von Aktien	175,05
Forderungen aus Devisengeschäften	1.848,11
	<u>107.662.651,54</u>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Aktien	-27.179,54
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-1.848,19
Sonstige Passiva ²⁾	-119.880,29
	<u>-148.908,02</u>
Netto-Fondsvermögen	<u>107.513.743,52</u>

Veränderung des Netto-Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 30. Juni 2024

	EUR
Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	130.480.909,94
Ordentlicher Nettoertrag	277.333,71
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-31.282,86
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	584.439,47
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-32.739.792,33
Realisierte Gewinne	11.809.959,39
Realisierte Verluste	-4.156.164,39
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	1.172.903,28
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	115.437,31
Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	<u>107.513.743,52</u>

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

²⁾ Diese Position setzt sich zusammen aus Verwaltungsvergütung und Taxe d'abonnement.

BZ FINE FUNDS

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 30. Juni 2024

EUR

Erträge

Dividenden	979.878,95
Bankzinsen	40.255,33
Sonstige Erträge	2.334,33
Ertragsausgleich	-17.955,88
Erträge insgesamt	1.004.512,73

Aufwendungen

Zinsaufwendungen	-4,42
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-694.069,28
Taxe d'abonnement	-26.453,27
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-55.890,79
Aufwandsausgleich	49.238,74
Aufwendungen insgesamt	-727.179,02
Ordentlicher Nettoertrag	277.333,71

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2024

1.) ALLGEMEINES

Die Investmentgesellschaft BZ Fine Funds („der Fonds“) ist eine Aktiengesellschaft mit variablem Kapital (*société d'investissement à capital variable*), nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg mit Sitz in 4, rue Thomas Edison, L-1445 Strassen, Luxemburg. Sie wurde am 13. Dezember 2010 für eine unbestimmte Zeit und in der Form eines Umbrella-Fonds mit mehreren Teilfonds gegründet. Ihre Satzung wurde am 4. Januar 2011 im Mémorial, *Recueil des Sociétés et Associations*, dem Amtsblatt des Großherzogtums Luxemburg („Mémorial“) veröffentlicht. Das Mémorial wurde zum 1. Juni 2016 durch die neue Informationsplattform *Recueil Électronique des Sociétés et Associations* („RESA“) des Handels- und Gesellschaftsregisters in Luxemburg ersetzt. Die Investmentgesellschaft ist beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxemburg B 157402 eingetragen. Die Satzung wurde letztmalig am 30. Dezember 2022 geändert und im RESA veröffentlicht.

Die Investmentgesellschaft BZ Fine Funds ist eine Luxemburger Investmentgesellschaft (*société d'Investissement à capital variable*), die gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner derzeit gültigen Fassung („Gesetz vom 17. Dezember 2010“) in der Form eines Umbrella-Fonds („Investmentgesellschaft“) mit einem oder mehreren Teilfonds („Teilfonds“) auf unbestimmte Dauer errichtet wurde.

Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist die IPConcept (Luxemburg) S.A. („Verwaltungsgesellschaft“), eine Aktiengesellschaft nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg mit eingetragenem Sitz in 4, rue Thomas Edison, L-1445 Strassen, Luxemburg. Sie wurde am 23. Mai 2001 auf unbestimmte Zeit gegründet. Ihre Satzung wurde am 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. Luxemburg B 82183 eingetragen.

2.) WESENTLICHE BUCHFÜHRUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE

Dieser Bericht wurde in der Verantwortung des Verwaltungsrates der Investmentgesellschaft in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Erstellung und Darstellung von Berichten erstellt.

1. Das Netto-Gesellschaftsvermögen der Investmentgesellschaft lautet auf Euro (EUR) („Referenzwährung“).
2. Der Wert einer Aktie („Nettoinventarwert pro Aktie“) lautet auf die im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt angegebene Währung („Teilfondswährung“), sofern nicht für etwaige weitere Aktienklassen im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt eine von der Teilfondswährung abweichende Währung angegeben ist („Aktienklassenwährung“).
3. Der Nettoinventarwert pro Aktie wird von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr Beauftragten unter Aufsicht der Verwahrstelle an jedem im Anhang angegebenen Tag, mit Ausnahme des 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres („Bewertungstag“) berechnet und bis auf zwei Dezimalstellen kaufmännisch gerundet. Der Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft kann für einzelne Teilfonds eine abweichende Regelung treffen, wobei zu berücksichtigen ist, dass der Nettoinventarwert pro Aktie mindestens zweimal im Monat zu berechnen ist.
4. Zur Berechnung des Nettoinventarwertes pro Aktie wird der Wert der zu dem jeweiligen Teilfonds gehörenden Vermögenswerte abzüglich der Verbindlichkeiten des jeweiligen Teilfonds („Netto-Teilfondsvermögen“) an jedem Bewertungstag ermittelt und durch die Anzahl der am Bewertungstag in Umlauf befindlichen Aktien des jeweiligen Teilfonds geteilt. Die Verwaltungsgesellschaft kann jedoch beschließen, den Nettoinventarwert pro Aktie am 24. und 31. Dezember eines Jahres zu ermitteln, ohne dass es sich bei diesen Wertermittlungen um Berechnungen des Nettoinventarwertes pro Aktie an einem Bewertungstag im Sinne des vorstehenden Satzes 1 dieser Ziffer 4 handelt. Folglich können die Aktionäre keine Ausgabe, Rücknahme und/oder Umtausch von Aktien auf Grundlage eines am 24. Dezember und/oder 31. Dezember eines Jahres ermittelten Nettoinventarwertes pro Aktie verlangen.
5. Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen der Satzung Auskunft über die Situation des Netto-Gesellschaftsvermögens gegeben werden muss, werden die Vermögenswerte des jeweiligen Teilfonds in die Referenzwährung umgerechnet. Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:
 - a. Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages bewertet.

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

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

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2024 (FORTSETZUNG)

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

- c. OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfaren Grundlage auf Tagesbasis bewertet.
- d. Anteile von OGAW bzw. OGA werden grundsätzlich zum letzten vor dem Bewertungstag festgestellten Rücknahmepreis angesetzt oder zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet. Falls für Investmentanteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfaren Bewertungsregeln festlegt.
- e. Falls die jeweiligen Kurse nicht marktgerecht sind, falls die unter b) genannten Finanzinstrumente nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden und falls für andere als die unter den Buchstaben a) bis d) genannten Finanzinstrumente keine Kurse festgelegt wurden, werden diese Finanzinstrumente ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfaren Bewertungsregeln (z.B. geeignete Bewertungsmodelle unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten) festlegt.
- f. Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.
- g. Forderungen, z.B. abgegrenzte Zinsansprüche und Verbindlichkeiten, werden grundsätzlich zum Nennwert angesetzt.
- h. Der Marktwert von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivaten) und sonstigen Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung 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 entsprechende Teilfondswährung umgerechnet. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen, werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt.

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

Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird um die Ausschüttungen reduziert, die gegebenenfalls an die Aktionäre des betreffenden Teilfonds gezahlt wurden.

- 6. Die Berechnung des Nettoinventarwertes pro Aktie erfolgt nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jeden Teilfonds separat. Soweit jedoch innerhalb eines Teilfonds Aktienklassen gebildet wurden, erfolgt die daraus resultierende Berechnung des Nettoinventarwertes pro Aktie innerhalb des betreffenden Teilfonds nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jede Aktienklasse getrennt.

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

3.) BESTEUERUNG

Besteuerung der Investmentgesellschaft und ihrer Teilfonds

Das Gesellschaftsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg keiner Besteuerung auf seine Einkünfte und Gewinne. Das Gesellschaftsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg lediglich der sogenannten „*taxe d'abonnement*“ in Höhe von derzeit 0,05% p.a. Eine reduzierte „*taxe d'abonnement*“ in Höhe von 0,01% p.a. ist anwendbar für (i) die Teilfonds oder Aktienklassen, deren Aktien ausschließlich an institutionelle Aktionäre im Sinne des Artikel 174 des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 ausgegeben werden, (ii) Teilfonds, deren ausschließlicher Zweck die Anlage in Geldmarktinstrumente, in Termingelder bei Kreditinstituten oder beides ist. Die „*taxe d'abonnement*“ ist vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Gesellschaftsvermögen zahlbar. Die Höhe der „*taxe d'abonnement*“ ist für den jeweiligen Teilfonds oder die Aktienklassen 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 jeweilige Teilfondsvermögen 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. Weder die Verwahrstelle noch die Verwaltungsgesellschaft sind zur Einholung von Steuerbescheinigungen verpflichtet.

Besteuerung der Erträge aus Aktien an der Investmentgesellschaft beim Aktionär

Aktionäre, die nicht im Großherzogtum Luxemburg steuerlich ansässig sind bzw. waren, und dort keine Betriebsstätte unterhalten oder keinen permanenten Vertreter haben, unterliegen keiner Luxemburger Ertragsbesteuerung im Hinblick auf ihre Einkünfte oder Veräußerungsgewinne aus ihren Aktien 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.

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2024 (FORTSETZUNG)

Interessenten und Aktionären wird empfohlen, sich über Gesetze und Verordnungen, die auf die Besteuerung des Gesellschaftsvermögens, die Zeichnung den Kauf, den Besitz, die Rücknahme oder die Übertragung von Aktien Anwendung finden, zu informieren und sich durch externe Dritte, insbesondere durch einen Steuerberater, beraten zu lassen.

4.) VERWENDUNG DER ERTRÄGE

Details zur Ertragsverwendung sind im aktuellen Verkaufsprospekt enthalten.

5.) INFORMATIONEN ZU DEN GEBÜHREN BZW. AUFWENDUNGEN

Angaben zur Pauschalkommission können dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

6.) KONTOKORRENTKONTEN (BANKGUTHABEN BZW. BANKVERBINDLICHKEITEN) DER TEILFONDS

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

7.) AUFSTELLUNG ÜBER DIE ENTWICKLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES

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

8.) WESENTLICHE EREIGNISSE IM BERICHTSZEITRAUM

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 Berichts 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 sonstigen wesentlichen Ereignisse.

9.) WESENTLICHE EREIGNISSE NACH DEM BERICHTSZEITRAUM

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

10.) TRANSPARENZ VON WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTEN UND DEREN WEITERVERWENDUNG

Die IPConcept (Luxemburg) S.A., als Verwaltungsgesellschaft von Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) sowie als Verwalter Alternativer Investmentfonds („AIFM“), fällt per Definition in den Anwendungsbereich der Verordnung (EU) 2015/2365 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 („SFTR“).

Im Berichtszeitraum des Investmentfonds kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamttrendite-Swaps im Sinne dieser Verordnung zum Einsatz. Somit sind im vorliegenden Bericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anleger aufzuführen.

Details 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.

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2024 (FORTSETZUNG)

11.) INFORMATIONEN FÜR SCHWEIZER ANLEGER

a) ALLGEMEINES

Der ausführliche Verkaufsprospekt mit integrierter Satzung, das Basisinformationsblatt und die Aufstellung der Zu- und Abgänge des jeweiligen Teilfonds sowie der Jahres- und Halbjahresbericht des Fonds sind bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos erhältlich.

b) Valorenummer

Teilfonds	Valorenummer
BZ Fine Funds - BZ Fine Agro A (CHF)	12273629
BZ Fine Funds - BZ Fine Agro A (EUR)	12273636
BZ Fine Funds - BZ Fine Agro T (EUR)	12273638
BZ Fine Funds - BZ Fine Agro I (EUR)	18244776
BZ Fine Funds - BZ Fine Agro AV (CHF)	24786575
BZ Fine Funds - BZ Fine Agro AV (EUR)	24786586
BZ Fine Funds - BZ Fine Agro TV (EUR)	24786593
BZ Fine Funds - BZ Fine Digital A (CHF)	12273647
BZ Fine Funds - BZ Fine Digital A (EUR)	12273659
BZ Fine Funds - BZ Fine Digital T (EUR)	12273660
BZ Fine Funds - BZ Fine Digital AV (CHF)	24786612
BZ Fine Funds - BZ Fine Digital AV (EUR)	24786619
BZ Fine Funds - BZ Fine Digital TV (EUR)	24786638
BZ Fine Funds - BZ Fine Digital I (EUR)	18245586
BZ Fine Funds - BZ Fine Europe A (CHF)	12273662
BZ Fine Funds - BZ Fine Europe A (EUR)	12273666
BZ Fine Funds - BZ Fine Europe T (EUR)	12273667
BZ Fine Funds - BZ Fine Europe AV (CHF)	24786643
BZ Fine Funds - BZ Fine Europe AV (EUR)	24786646
BZ Fine Funds - BZ Fine Europe TV (EUR)	24786647
BZ Fine Funds - BZ Fine Europe I (EUR)	18245596
BZ Fine Funds - BZ Fine Pharma A (CHF)	14142705
BZ Fine Funds - BZ Fine Pharma A (EUR)	14142814
BZ Fine Funds - BZ Fine Pharma T (EUR)	14142815
BZ Fine Funds - BZ Fine Pharma AV (CHF)	24787444
BZ Fine Funds - BZ Fine Pharma AV (EUR)	24787515
BZ Fine Funds - BZ Fine Pharma TV (EUR)	24787564
BZ Fine Funds - BZ Fine Pharma I (EUR)	24787433

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2024 (FORTSETZUNG)

C) TOTAL EXPENSE RATIO (TER) NACH DER RICHTLINIE DER ASSET MANAGEMENT ASSOCIATION SWITZERLAND (AMAS) VOM 16. MAI 2008 (FASSUNG VOM 5. AUGUST 2021)

Die bei der Verwaltung der kollektiven Kapitalanlage angefallenen Kommissionen und Kosten sind in 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 %-Satz des durchschnittlichen Netto-Fondsvermögens aus und ist grundsätzlich nach folgender Formel zu berechnen:

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

* RE = Einheiten in der Rechnungswährung der kollektiven Kapitalanlage

Nach Richtlinie der Asset Management Association Switzerland (AMAS) vom 16. Mai 2008 (Fassung vom 5. August 2021) wurde für den Zeitraum vom 1. Juli 2023 - 30. Juni 2024 folgende TER in Prozent ermittelt:

(Teil-)Fonds / Aktienklasse	TER mit Performance Fee in %	TER ohne Performance Fee in %
BZ Fine Funds - BZ Fine Agro A (CHF)	1,56	1,56
BZ Fine Funds - BZ Fine Agro A (EUR)	1,59	1,59
BZ Fine Funds - BZ Fine Agro T (EUR)	1,60	1,60
BZ Fine Funds - BZ Fine Agro I (EUR)	0,56	0,56
BZ Fine Funds - BZ Fine Agro AV (CHF)	1,11	1,11
BZ Fine Funds - BZ Fine Digital A (CHF)	1,62	1,62
BZ Fine Funds - BZ Fine Digital A (EUR)	1,62	1,62
BZ Fine Funds - BZ Fine Digital T (EUR)	1,62	1,62
BZ Fine Funds - BZ Fine Digital AV (CHF)	1,14	1,14
BZ Fine Funds - BZ Fine Europe A (CHF)	1,60	1,60
BZ Fine Funds - BZ Fine Europe A (EUR)	1,61	1,61
BZ Fine Funds - BZ Fine Europe T (EUR)	1,61	1,61
BZ Fine Funds - BZ Fine Europe AV (CHF)	1,11	1,11
BZ Fine Funds - BZ Fine Pharma A (CHF)	1,55	1,55
BZ Fine Funds - BZ Fine Pharma A (EUR)	1,44	1,44
BZ Fine Funds - BZ Fine Pharma T (EUR)	1,53	1,53
BZ Fine Funds - BZ Fine Pharma AV (CHF)	1,08	1,08

Im Zeitraum 1. Juli 2023 - 30. Juni 2024 bestand keine Vereinbarung über Performance Fee.

d) Prospektänderungen im Geschäftsjahr

Publikationen zu Prospektänderungen im Geschäftsjahr werden auf der Internetseite www.fundinfo.com zum Abruf zur Verfügung gestellt.

VERWALTUNG, VERTRIEB UND BERATUNG

Investmentgesellschaft	BZ Fine Funds 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft	
Vorsitzender des Verwaltungsrates:	Dieter Göldi BZ Bank Aktiengesellschaft
Verwaltungsratsmitglieder:	Julien Zimmer Direktor IPConcept (Luxemburg) S.A. Eduard von Kymmel Independent Director
Abschlussprüfer der Investmentgesellschaft	Deloitte Audit <i>Société à responsabilité limitée</i> <i>Cabinet de Révision agréé</i> 20, Boulevard de Kockelscheuer L-1821 Luxemburg
Verwaltungsgesellschaft	IPConcept (Luxemburg) S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft	
Aufsichtsratsvorsitzender:	Dr. Frank Müller Mitglied des Vorstandes DZ PRIVATBANK S.A.
Aufsichtsratsmitglieder:	Bernhard Singer Klaus-Peter Bräuer
Vorstand der Verwaltungsgesellschaft	
Vorstandsvorsitzender:	Marco Onischchenko
Vorstandsmitglieder:	Jörg Hügel (ab dem 30. Januar 2024) Nikolaus Rummler
Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft	PricewaterhouseCoopers, Société coopérative 2, rue Gerhard Mercator B.P. 1443 L-1014 Luxemburg
Verwahrstelle	DZ PRIVATBANK S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
Zentralverwaltungsstelle sowie Register- und Transferstelle	DZ PRIVATBANK S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
Fondsmanager	BZ Bank Aktiengesellschaft Egglirain 15 CH-8832 Wilen

VERWALTUNG, VERTRIEB UND BERATUNG (FORTSETZUNG)

**Einrichtung gemäß den Bestimmungen nach
EU-Richtlinie 2019/1160 Art. 92 verantwortlich
für Luxemburg und Österreich**

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

Zusätzliche Angaben für Österreich
Inländischer steuerlicher Vertreter im Sinne des
§ 186 Abs. 2 Z 2 InvFG 2011

Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG
Am Belvedere 1
A-1100 Wien

Zusätzliche Angaben für die Schweiz
Vertriebs- und Zahlstelle

BZ Bank Aktiengesellschaft
Egglirain 15
CH-8832 Wilen

Vertreter in der Schweiz

IPConcept (Schweiz) AG
Münsterhof 12
Postfach
CH-8022 Zürich

