

Ungeprüfter Halbjahresbericht per 31. März 2024

DZPB Fund Selection

**vertraglicher Umbrella-Fonds schweizerischen Rechts mit mehreren
Teilvermögen
(Kategorie „Effektenfonds“)**

**DZPB Fund Selection I
DZPB Fund Selection II
DZPB Fund Selection III
DZPB Fund Selection IV**

Organisation

Fondsleitung

IPConcept (Schweiz) AG
Münsterhof 12, CH-8001 Zürich

Verwaltungsrat

Präsident	Dr. Frank Müller DZ PRIVATBANK S.A., Strassen, Luxembourg
Vizepräsident	Daniel Lipp DZ PRIVATBANK (Schweiz) AG, Zürich
Mitglied	Silvia Mayers DZ PRIVATBANK S.A., Strassen, Luxembourg

Geschäftsleitung

Mitglieder der Geschäftsleitung	Walter Forster IPConcept (Schweiz) AG, Zürich
	Patrick Wüest IPConcept (Schweiz) AG, Zürich

Depotbank

DZ PRIVATBANK (Schweiz) AG
Münsterhof 12, Postfach, CH-8022 Zürich

Prüfungsgesellschaft

PricewaterhouseCoopers AG
Birchstrasse 160, CH-8050 Zürich

Zahlstelle Schweiz

DZ PRIVATBANK (Schweiz) AG
Münsterhof 12, Postfach, CH-8022 Zürich

Zahlstelle Bundesrepublik Deutschland

DZ BANK AG, Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank
Platz der Republik, D-60325 Frankfurt am Main

Delegierte Aufgaben

Die DZ PRIVATBANK (Schweiz) AG, Münsterhof 12, Postfach, CH-8022 Zürich, fungiert als Anlageberaterin ohne Entscheidungsfähigkeit für sämtliche Teilvermögen der DZPB Fund Selection.

Folgende weitere Teilaufgaben wie Unterstützung bei Rechts- und Steuerberatung, interne Revision, Rechnungswesen der Fondsleitung, IT-Dienstleistungen, Personalwesen, logistische Dienstleistungen und Sicherheit-/Datenschutz sind an die DZ PRIVATBANK (Schweiz) AG delegiert. Die Fondsleitung hat überdies die DZ PRIVATBANK (Schweiz) AG als Vertriebssträgerin eingesetzt.

Die Datenfernverarbeitung im Rahmen der Fondsbuchhaltung bzw. Fondsadministration erfolgt durch die Union Service-Gesellschaft mbH, Weissfrauenstrasse 7, D-60311 Frankfurt am Main.

Verkaufsrestriktionen

Anteile der Teilvermögen dürfen innerhalb der USA weder angeboten, verkauft noch ausgeliefert werden.

Bericht des Portfoliomanagers

Marktumfeld

Die Berichtsperiode war an den internationalen Finanzmärkten von deutlichen Zeichen der Entspannung geprägt. Die Inflationsraten gingen sowohl in den USA als auch in Europa zurück, die Notenbanken deuteten vorsichtig auf Zinssenkungen hin, auch wenn in den letzten Wochen die amerikanische Notenbank Fed angesichts der überraschend positiven Wirtschaftslage in den Vereinigten Staaten Signale sandte, die zumindest auf weniger Zinssenkungsschritte hindeuteten, als der Markt bisher angenommen hatte.

Die US-Konjunktur präsentierte sich überraschend robust. Neben einem starken Arbeitsmarkt mit niedriger Arbeitslosenquote und steigenden Stundenlöhnen verbesserte sich auch zunehmend die Stimmung unter den Einkaufsmanagern. Die Mehrheit der Frühindikatoren deutet darauf hin, dass die US-Wirtschaft nicht zur sanften Landung ansetzt, sondern schon vor dem Aufsetzen durchstartet. In Europa blieb die Wirtschaft etwas mehr in Moll gestimmt, die Befragungen der Unternehmen zu ihren wirtschaftlichen Perspektiven ließen aber durchaus auch hier erkennen, dass die Tiefpunkte hinter uns liegen sollten. Einige Regionen wie beispielsweise Spanien konnten sogar mit überraschend positivem BIP-Wachstum glänzen.

Die geopolitischen Risiken wie beispielsweise der Krieg in der Ukraine oder der Taiwan-Konflikt blieben unverändert bestehen, hatten aber geringere Einflüsse auf die Kapitalmärkte. Am Anfang der Berichtsperiode eskalierte der Konflikt zwischen Israel und den Palästinensern, nachdem die radikal-islamistische Hamas aus dem Gaza-Streifen einen terroristischen Überfall auf Israel verübte, worauf die israelische Armee großflächig den Gaza-Streifen aus der Luft und mit Bodentruppen angriff. An den Kapitalmärkten gingen in Folge die Kurse von als risikoreich angesehenen Wertpapieren wie Aktien zurück und im Gegenzug stieg Gold sprunghaft an, und auch Energierohstoffe wie Öl und Gas verteuerten sich zwischenzeitlich.

Rentenmärkte

In der Berichtsperiode beließ die amerikanische Notenbank Fed ihre Leitzinsen unverändert, deutete aber mehrfach den Beginn eines Leitzinssenkungszyklus an. Nachdem der Anstieg der Verbraucherpreise in den USA in den letzten 6 Monaten weiter bei mehr als drei Prozent lag und sich die Inflation somit hartnäckig hielt, kamen mehrheitlich Stimmen von Mitgliedern des Zinsgremiums auf, die weniger oder gar keine Zinssenkungen im Jahr 2024 präferieren. Die Europäische Zentralbank hat ein ganz anderes Datenbild. In der Eurozone ging die Inflationsrate weiter zurück und liegt nun nur noch unwesentlich über dem Zielwert der EZB. Und auch die Konjunktur in Europa löst sich nur sehr langsam von ihrem Tief. Alles in allem deutet die Lage darauf hin, dass die EZB im Juni 2024 mit Zinssenkungen beginnen wird. Die Schweizerische Nationalbank senkte angesichts der niedrigen Inflationsrate von aktuell 1,2% bereits ihren Leitzins.

In den letzten drei Monaten des Jahres 2023 fielen die Renditen langlaufender Anleihen sowohl in Europa als auch in den USA. Dabei war die Bewegung in der alten Welt dynamischer als in Übersee. Je klarer das Bild wurde, dass die Fed beim Beginn des Zinssenkungszyklus zögern könnte, desto mehr stiegen die Renditen wieder. Im ersten Quartal 2024 stiegen die Renditen der als sicher angesehenen Staatsanleihen wieder, ohne aber die Höhen aus dem Jahr 2023 wieder zu erreichen.

Vom insgesamt positiven Risikoumfeld und insbesondere von den verbesserten konjunkturellen Aussichten profitierten Unternehmensanleihen. Ein Teil des allgemeinen Zinsanstiegs wurde durch rückläufige Risikoprämien (Emittentenausfallrisiko) kompensiert. Unternehmensanleihen aus den USA präsentierten sich angesichts des unerwartet guten Konjunkturmufelds dabei sehr stabil.

Aktienmärkte

Die Aktienmärkte starteten zunächst mit Abschlügen in die Berichtssaison. Hintergrund war der Angriff der Hamas auf Israel und die Antwort des israelischen Militärs. In den folgenden fünf Monaten stiegen die Aktienmärkte an den wesentlichen internationalen Aktienmärkten kontinuierlich. Zum einen trugen dabei die verbesserten konjunkturellen Aussichten bei, aber auch die Aussichten auf Leitzinssenkungen durch die Zentralbanken. Insbesondere die Spekulation auf sinkende Zinsen ließ wiederum die hoch bewerteten Technologieaktien überproportional steigen. Zum Ende des Berichtszeitraums standen aber auch wieder Zyklischer im Fokus internationaler Anleger, nachdem sich die Meinung am Markt durchsetzte, dass der konjunkturelle Aufschwung bevorsteht.

Die guten Unternehmensberichte zum dritten und vierten Quartal 2023 sowie die mehrheitlich positiven Ausblicke der großen Aktiengesellschaften unterstützten die steigenden Kurse. Insbesondere bei den erzielten Umsätzen konnten die Unternehmen überwiegend die Erwartungen der Analysten übertreffen, aber auch die Umsatzentwicklung war zumeist positiv. Neben einer Bewertungsexpansion als Vorwegnahme zukünftiger Zinssenkungen wurde der Anstieg der Aktienmärkte somit auch getragen von steigenden Gewinnen und weiterhin positiven Ausblicken der Unternehmenslenker.

Anlagestrategie

Die Anlageklasse Anleihen zeigte ab November 2023 im Zuge von niedrigeren Inflationsraten und -erwartungen sowie der Erwartung von Leitzinssenkungen im Jahr 2024 deutliche Erholungstendenzen. Staatsanleihenfonds in Euro profitierten stark vom Renditerückgang an den Anleihenmärkten bis Ende des Jahres. Von der abnehmenden Risikoaversion und verbesserten Konjunkturperspektiven profitierten insbesondere auch Anleihenfonds mit hochverzinslichen Unternehmensanleihen und Schuldnern aus Schwellenländern.

Im November 2023 nutzten wir das attraktive Renditeniveau, um die Duration leicht zu verlängern, indem wir einen Fonds mit kurzlaufenden in einen Fonds mit länger laufenden Unternehmensanleihen tauschten.

Im Januar 2024 erhöhten wir die Allokation zu Fonds mit hochverzinslichen Anleihen zulasten der gut gelaufenen Staatsanleihen. Hochverzinsliche Anleihen dürften von Zinssenkungen und Spreadeinengungen infolge eines sich abzeichnenden neuen Konjunkturzyklus überdurchschnittlich profitieren.

Unterdurchschnittlich entwickelten sich Anleihenfonds in Schweizer Franken (CHF), welche infolge der überraschenden Leitzinssenkung der Schweizerischen Nationalbank (SNB) unter der Abwertung CHF gegenüber dem Euro im ersten Quartal 2024 litten. Der CHF dürfte aber bei wirtschaftlichen und politischen Unsicherheiten wie beispielsweise der Nahostkonflikt wieder nachgefragt werden und sorgt deshalb über einen längeren Zeitraum für eine hohe Stabilität und geringere Wertschwankungen.

Als Stabilitätsfaktor erwiesen sich auch die Geldmarktfonds in Euro, die eine attraktive Verzinsung vorweisen können.

Die Anlageklasse Aktien konnte in der Berichtsperiode deutlich zulegen. Die abnehmenden Inflations Sorgen, Zinssenkungsphantasien sowie der Hype um „Künstliche Intelligenz“ sorgten für einen hohen Risikoappetit und einer gewissen Sorglosigkeit bei den Anlegern zum Ende der Berichtsperiode. Zu den Gewinnern in der Berichtsperiode zählten insbesondere die Regionen-, Sektoren- und Themenfonds mit einem hohen Anteil an Technologieaktien. Aber auch Aktienfonds mit Banken und Versicherungen wurden stark nachgefragt, da diese in ihrer Gewinnentwicklung vom höheren Zinsniveau profitieren.

Wir blieben in der Berichtsperiode im Spannungsumfeld einerseits einer flauen aktuellen Wirtschaftsentwicklung sowie geopolitischen Risiken und andererseits dem Spielraum der Notenbanken für konjunkturstützende Zinssenkungen im Jahr 2024 bei unserer vorsichtig optimistischen Anlagepolitik. Grundsätzlich lag die Aktienquote in der Berichtsperiode bei einer neutralen Gewichtung, erhöhten diese aber im November 2023 leicht.

Insgesamt führte unsere Anlagestrategie in einem anspruchsvollen Marktumfeld mit weiterhin hohen wirtschaftlichen und politischen Unsicherheiten zu einer attraktiven Wertentwicklung in den Dachfondslösungen DZPB Fund Selection I-IV.

Überblick

Kennzahlen

	ISIN	Valoren-Nr. (CH)	Halbjahresbericht 31.03.2024	Jahresbericht 30.09.2023	Jahresbericht 30.09.2022
Nettofondsvermögen in EUR			16'989'786	18'161'889	20'647'037
Anteilsklasse B	CH0039517088	3951708			
Anteiliges Nettofondsvermögen EUR			16'989'786	18'161'889	20'647'037
Anteile im Umlauf			135'249	153'019	176'992
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR			125.62	118.69	116.66

Die Anteilsklasse -A- wurde noch nicht lanciert.

Performance

Anteilsklasse B	Geschäftshalbjahr 2024	Geschäftsjahr 2023	Geschäftsjahr 2022
	01.10.23 - 31.03.24	01.10.22 - 30.09.23	01.10.21 - 30.09.22
	5.84 %	1.74 %	-13.13 %

Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind keine Garantie für zukünftige Erträge. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt. Der Fonds verzichtet auf einen Benchmark-Vergleich.

Kennziffern

	Halbjahresbericht 31.03.2024	Jahresbericht 30.09.2023	Jahresbericht 30.09.2022
	01.10.23 - 31.03.24	01.10.22 - 30.09.23	01.10.21 - 30.09.22
Synthetische Total Expense Ratio (TER)	1.65 %	1.62 %	1.61 %

Vermögensrechnung

	31.03.2024	30.09.2023
	EUR	EUR
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken		
- Sichtguthaben	569'479.83	389'311.12
Effekten		
- Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	16'484'766.66	17'867'969.42
Sonstige Vermögenswerte	9'569.44	6'696.37
Gesamtfondsvermögen	17'063'815.93	18'263'976.91
Andere Verbindlichkeiten	-74'029.87	-102'088.36
Nettofondsvermögen	16'989'786.06	18'161'888.55

Entwicklung der Anteile im Umlauf	Anteilscheine	Anteilscheine
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	153'019.00	176'992.00
- Ausgegebene Anteile	783.00	186.00
- Zurückgenommene Anteile	-18'553.00	-24'159.00
Bestand am Ende der Berichtsperiode	135'249.00	153'019.00
Nettoinventarwert pro Anteil	125.62	118.69

Veränderung des Nettofondsvermögens	EUR	EUR
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	18'161'888.55	20'647'037.06
Ausgabe von Anteilen	96'381.19	22'130.42
Rücknahmen von Anteilen	-2'286'439.90	-2'866'924.89
Saldo aus dem Anteilverkehr	-2'588.40	-7'443.97
Gesamterfolg	1'020'544.62	367'089.93
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	16'989'786.06	18'161'888.55

Erfolgsrechnung

	von	01.10.2023	01.10.2022
	bis	31.03.2024	30.09.2023
		EUR	EUR
Ertrag			
Erträge der Bankguthaben		7'799.69	11'801.81
Erträge der Effekten			
- Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen		104'235.54	205'947.16
Sonstige Erträge			
- Andere Erträge		0.00	212.34
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen		-91.93	-71.44
Total Ertrag		111'943.30	217'889.87
Aufwand			
Prüfaufwand		-5'930.29	-13'376.06
Reglementarische Vergütungen an:			
- Fondsleitung		-111'087.34	-244'541.79
- Depotbank		-5'331.82	-11'738.00
Sonstige Aufwendungen		-2'048.08	-2'128.98
Teilübertrag von fondsvertraglichen Gebühren ¹		0.00	0.00
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen		2'680.33	7'515.42
Total Aufwand		-121'717.20	-264'269.41
Nettoertrag		-9'773.90	-46'379.55
Teilübertrag von fondsvertraglichen Gebühren ¹		0.00	0.00
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste		43'293.42	-740'658.18
Realisierter Erfolg		33'519.52	-787'037.73
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste		987'025.10	1'154'127.66
Gesamterfolg		1'020'544.62	367'089.93

¹ Gemäss Vorgaben und Vereinbarung der Eidgenössischen Steuerverwaltung / Ausweis nur Jahresbericht

Inventar des Fondsvermögens

Titel	ISIN	Whrng	Käufe	Verkäufe	Bestand 31.03.2024	Kurs	Verkehrswert in EUR	% des GFV
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen								
CHF								
Swisscanto - LU Money Market Fund Responsible CHF (0,05 %)	LU0141249424	CHF	0	500	2'200.00	142.44	322'262.44	1.9
UBAM - Swiss Equity (0,65 %)	LU0862308524	CHF	0	350	750.00	150.25	115'885.95	0.7
UBS Lux Fund Solutions - MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF (0,20 %)	LU0977261329	CHF	0	3'000	11'000.00	26.53	300'113.12	1.8
UBS Lux Fund Solutions - SBI Foreign AAA-BBB 1-5 ESG UCITS ETF (0,20 %)	LU0879397742	CHF	0	16'000	70'000.00	11.39	820'002.06	4.8
							1'558'263.57	9.13
EUR								
Amundi MSCI Robotics & AI ESG Screened UCITS ETF Acc (1,08 %)	LU1861132840	EUR	300	0	1'200.00	96.07	115'287.60	0.7
Amundi MSCI World Financials UCITS ETF (1,90 %)	LU0533032859	EUR	0	243	450.00	266.45	119'902.50	0.7
Amundi MSCI World Information Technology UCITS ETF (0,30 %)	LU0533033667	EUR	0	130	270.00	715.30	193'131.00	1.1
Amundi Nasdaq-100 II UCITS ETF (0,22 %)	LU2197908721	EUR	0	200	1'100.00	178.22	196'042.00	1.1
Invesco US High Yield Fallen Angels UCITS ETF (0,50 %)	IE00BYVTM220	EUR	0	0	20'000.00	25.42	508'400.00	3.0
iShares Core DAX UCITS ETF DE (0,15 %)	DE0005933931	EUR	0	0	1'250.00	154.76	193'450.00	1.1
iShares Core EUR Corp Bond UCITS ETF (0,20 %)	IE00BF11F565	EUR	0	0	173'000.00	5.00	864'394.50	5.1
iShares EUR High Yield Corp Bond UCITS ETF (0,50 %)	IE00B66F4759	EUR	3'800	0	3'800.00	91.63	348'194.00	2.0
iShares EURO STOXX Mid UCITS ETF (0,40 %)	IE00B02KXL92	EUR	0	0	1'000.00	67.32	67'320.00	0.4
iShares II plc - iShares EUR Govt Bond 7-10yr UCITS ETF (0,15 %)	IE00B1FZS806	EUR	0	0	5'450.00	190.06	1'035'827.00	6.1
iShares Plc. - MSCI AC Far East ex-Japan UCITS ETF (0,74 %)	IE00B0M63730	EUR	0	0	3'300.00	45.20	149'143.50	0.9
iShares STOXX Europe 600 UCITS ETF DE (0,20 %)	DE0002635307	EUR	0	0	6'300.00	50.83	320'229.00	1.9
iShares USD Corp Bond UCITS ETF (0,20 %)	IE0032895942	EUR	0	0	5'000.00	94.78	473'890.00	2.8
iShares V Plc. - iShares Spain Government Bond UCITS ETF (0,22 %)	IE00B428Z604	EUR	0	2'600	6'300.00	150.40	947'488.50	5.6
JPMorgan EUR Corporate Bond Research Enhanced Index ESG UCITS ETF (0,19 %)	IE00BF59RX87	EUR	7'500	0	7'500.00	100.99	757'425.00	4.4
PIMCO Euro Short-Term High Yield Corporate Bond Index UCITS ETF (0,50 %)	IE00BD8D5H32	EUR	0	25'000	75'000.00	9.16	687'045.00	4.0
SPDR Bloomberg 1-3 Year Euro Government Bond UCITS ETF (0,15 %)	IE00B6YX5F63	EUR	0	4'000	33'000.00	50.88	1'679'172.00	9.8
SPDR MSCI Europe Financials UCITS ETF (0,18 %)	IE00BKWQ0G16	EUR	1'000	0	1'000.00	81.97	81'970.00	0.5
UBS Lux Fund Solutions - Bloomberg Euro Area Liquid (0,16 %)	LU1048314196	EUR	0	0	65'000.00	13.00	844'707.50	5.0
UBS Lux Fund Solutions - Bloomberg USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF (0,28 %)	LU1324516308	EUR	0	0	45'000.00	11.11	499'860.00	2.9
UBS Lux Fund Solutions - Factor MSCI EMU Prime Value ESG UCITS ETF (0,25 %)	LU1215452928	EUR	0	0	22'000.00	19.71	433'620.00	2.5
UBS Lux Fund Solutions - J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 UCITS ETF (0,42 %)	LU1645386480	EUR	0	14'000	40'000.00	11.35	454'080.00	2.7
UBS Lux Fund Solutions - MSCI EMU UCITS ETF (0,18 %)	LU0147308422	EUR	0	200	2'000.00	165.82	331'640.00	1.9
Vanguard FTSE All-World High Dividend Yield UCITS ETF (0,29 %)	IE00B8GKDB10	EUR	0	0	3'650.00	61.24	223'526.00	1.3
Xtrackers II EUR High Yield Corporate Bond 1-3 Swap UCITS ETF (1,27 %)	LU1109939865	EUR	0	0	52'000.00	8.42	437'933.60	2.6
Xtrackers II EUR Overnight Rate Swap UCITS ETF (0,05 %)	LU0290358497	EUR	0	3'400	6'600.00	140.95	930'237.00	5.5
Xtrackers II Eurozone Government Bond 3-5 UCITS ETF (0,05 %)	LU0290356954	EUR	0	3'600	6'400.00	195.60	1'251'808.00	7.3
Xtrackers MSCI World Consumer Staples UCITS ETF (0,25 %)	IE00BM67HN09	EUR	0	0	2'300.00	42.76	98'348.00	0.6
Xtrackers MSCI World Health Care UCITS ETF (0,30 %)	IE00BM67HK77	EUR	0	0	4'500.00	50.28	226'260.00	1.3
Xtrackers MSCI World Industrials UCITS ETF (0,10 %)	IE00BM67HV82	EUR	0	0	2'900.00	55.06	159'674.00	0.9
Xtrackers MSCI World Utilities UCITS ETF (0,10 %)	IE00BM67HQ30	EUR	3'100	0	3'100.00	29.60	91'760.00	0.5
							14'721'765.70	86.27
GBP								
Vanguard FTSE 100 UCITS ETF (0,09 %)	IE00BFMXP42	GBP	0	0	1'700.00	39.42	78'411.43	0.5
							78'411.43	0.46
USD								
SPDR S&P 500 UCITS ETF (0,09 %)	IE00B6YX5C33	USD	0	0	260.00	524.69	126'325.96	0.7
							126'325.96	0.74
Total Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen							16'484'766.66	96.61
Gesamttotal Effekten							16'484'766.66	96.61
Flüssige Mittel und sonstige Vermögenswerte		EUR					579'049.27	3.39
Gesamtfondsvermögen		EUR					17'063'815.93	100.00
Verbindlichkeiten		EUR					-74'029.87	-0.43
Nettofondsvermögen		EUR					16'989'786.06	99.57

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

Umrechnungskurse

CHF 0.9724 = 1 EUR
GBP 0.8547 = 1 EUR
USD 1.0799 = 1 EUR

**Geschäfte innerhalb der Berichtsperiode,
soweit diese nicht mehr im Inventar erscheinen**

Titel	ISIN	Währung	Käufe	Verkäufe
- Fondsanteile				
EUR				
iShares EUR Corp Bond 1-5yr UCITS ETF (0,20 %)	IE00B4L60045	EUR	0	8'000
USD				
SPDR S&P US Dividend Aristocrats UCITS ETF (0,35 %)	IE00B6YX5D40	USD	0	1'700

Überblick

Kennzahlen

	ISIN	Valoren-Nr. (CH)	Halbjahresbericht 31.03.2024	Jahresbericht 30.09.2023	Jahresbericht 30.09.2022
Nettofondsvermögen in EUR			60'041'757	60'161'386	62'934'159
Anteilsklasse B	CH0039517153	3951715			
Anteiliges Nettofondsvermögen EUR			60'041'757	60'161'386	62'934'159
Anteile im Umlauf			371'254	403'104	440'888
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR			161.73	149.25	142.74

Die Anteilsklasse -A- wurde noch nicht lanciert.

Performance

Anteilsklasse B	Geschäftshalbjahr 2024	Geschäftsjahr 2023	Geschäftsjahr 2022
	01.10.23 - 31.03.24	01.10.22 - 30.09.23	01.10.21 - 30.09.22
	8.36 %	4.56 %	-12.27 %

Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind keine Garantie für zukünftige Erträge. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt. Der Fonds verzichtet auf einen Benchmark-Vergleich.

Kennziffern

	Halbjahresbericht 31.03.2024	Jahresbericht 30.09.2023	Jahresbericht 30.09.2022
	01.10.23 - 31.03.24	01.10.22 - 30.09.23	01.10.21 - 30.09.22
Synthetische Total Expense Ratio (TER)	1.58 %	1.57 %	1.57 %

Vermögensrechnung

	31.03.2024	30.09.2023
	EUR	EUR
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken		
- Sichtguthaben	897'136.59	733'935.26
Effekten		
- Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	59'317'681.21	59'591'220.33
Sonstige Vermögenswerte	31'649.01	49'930.04
Gesamtfondsvermögen	60'246'466.81	60'375'085.63
Andere Verbindlichkeiten	-204'709.54	-213'699.97
Nettofondsvermögen	60'041'757.27	60'161'385.66

Entwicklung der Anteile im Umlauf	Anteilscheine	Anteilscheine
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	403'104.00	440'888.00
- Ausgegebene Anteile	3'570.00	4'458.00
- Zurückgenommene Anteile	-35'420.00	-42'242.00
Bestand am Ende der Berichtsperiode	371'254.00	403'104.00
Nettoinventarwert pro Anteil	161.73	149.25

Veränderung des Nettofondsvermögens	EUR	EUR
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	60'161'385.66	62'934'158.87
Ausgabe von Anteilen	545'100.39	662'855.72
Rücknahmen von Anteilen	-5'422'654.22	-6'279'170.70
Saldo aus dem Anteilverkehr	-6'788.68	-11'759.24
Gesamterfolg	4'764'714.12	2'855'301.01
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	60'041'757.27	60'161'385.66

Erfolgsrechnung

	von	01.10.2023	01.10.2022
	bis	31.03.2024	30.09.2023
		EUR	EUR
Ertrag			
Erträge der Bankguthaben		16'105.22	60'585.40
Erträge der Effekten			
- Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen		269'536.62	730'487.44
Sonstige Erträge			
- Andere Erträge		0.00	502.29
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen		-868.89	-1'088.43
Total Ertrag		284'772.95	790'486.70
Aufwand			
Passivzinsen		-156.32	0.00
Prüfaufwand		-5'930.37	-13'376.06
Reglementarische Vergütungen an:			
- Fondsleitung		-367'671.91	-783'686.87
- Depotbank		-17'647.34	-37'617.00
Sonstige Aufwendungen		-2'092.12	-2'169.57
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen		7'657.57	12'847.67
Total Aufwand		-385'840.49	-824'001.83
Nettoertrag		-101'067.54	-33'515.13
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste		68'193.71	-1'844'890.83
Realisierter Erfolg		-32'873.83	-1'878'405.96
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste		4'797'587.95	4'733'706.97
Gesamterfolg		4'764'714.12	2'855'301.01

Inventar des Fondsvermögens

Titel	ISIN	Whrng	Käufe	Verkäufe	Bestand 31.03.2024	Kurs	Verkehrswert in EUR	% des GFV
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen								
CHF								
Swisscanto - LU Money Market Fund Responsible CHF (0,05 %)	LU0141249424	CHF	0	0	2'800	142.44	410'152.20	0.7
UBAM - Swiss Equity (0,65 %)	LU0862308524	CHF	0	0	7'000	150.25	1'081'602.22	1.8
UBS Lux Fund Solutions - MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF (0,20 %)	LU0977261329	CHF	0	7'000	78'000	26.53	2'128'074.87	3.5
UBS Lux Fund Solutions - SBI Foreign AAA-BBB 1-5 ESG UCITS ETF (0,20 %)	LU0879397742	CHF	0	0	182'000	11.39	2'132'005.35	3.5
							5'751'834.64	9.55
EUR								
Amundi MSCI Robotics & AI ESG Screened UCITS ETF Acc (1,08 %)	LU1861132840	EUR	2'000	0	7'500	96.07	720'547.50	1.2
Amundi MSCI World Financials UCITS ETF (1,90 %)	LU0533032859	EUR	0	653	4'000	266.45	1'065'800.00	1.8
Amundi MSCI World Information Technology UCITS ETF (0,30 %)	LU0533033667	EUR	0	650	2'200	715.30	1'573'660.00	2.6
Amundi Nasdaq-100 II UCITS ETF (0,22 %)	LU2197908721	EUR	0	1'000	9'000	178.22	1'603'980.00	2.7
Invesco US High Yield Fallen Angels UCITS ETF (0,50 %)	IE00BYVTMZ20	EUR	0	0	50'000	25.42	1'271'000.00	2.1
iShares Core DAX UCITS ETF DE (0,15 %)	DE0005933931	EUR	0	2'000	9'500	154.76	1'470'220.00	2.4
iShares Core EUR Corp Bond UCITS ETF (0,20 %)	IE00BF11F565	EUR	0	100'000	380'000	5.00	1'898'670.00	3.2
iShares EUR High Yield Corp Bond UCITS ETF (0,50 %)	IE00B66F4759	EUR	8'000	0	8'000	91.63	733'040.00	1.2
iShares EURO STOXX Mid UCITS ETF (0,40 %)	IE00B02KXL92	EUR	0	0	7'300	67.32	491'436.00	0.8
iShares II plc - iShares EUR Govt Bond 7-10yr UCITS ETF (0,15 %)	IE00B1FZS806	EUR	0	0	13'500	190.06	2'565'810.00	4.3
iShares Plc. - MSCI AC Far East ex-Japan UCITS ETF (0,74 %)	IE00B0M63730	EUR	0	0	20'500	45.20	926'497.50	1.5
iShares STOXX Europe 600 UCITS ETF DE (0,20 %)	DE0002635307	EUR	0	0	54'000	50.83	2'744'820.00	4.6
iShares USD Corp Bond UCITS ETF (0,20 %)	IE0032895942	EUR	0	2'500	11'000	94.78	1'042'558.00	1.7
iShares V Plc. - iShares Spain Government Bond UCITS ETF (0,22 %)	IE00B428Z604	EUR	0	0	16'000	150.40	2'406'320.00	4.0
JPMorgan EUR Corporate Bond Research Enhanced Index ESG UCITS ETF (0,19 %)	IE00BF59RX87	EUR	17'000	0	17'000	100.99	1'716'830.00	2.8
Pictet - Short-Term Money Market EUR (0,07 %)	LU0128494944	EUR	0	5'500	8'500	142.57	1'211'882.40	2.0
PIMCO Euro Short-Term High Yield Corporate Bond Index UCITS ETF (0,50 %)	IE00B8D5H32	EUR	0	0	150'000	9.16	1'374'090.00	2.3
SPDR Bloomberg 1-3 Year Euro Government Bond UCITS ETF (0,15 %)	IE00B6YX5F63	EUR	0	8'900	82'000	50.88	4'172'488.00	6.9
SPDR MSCI Europe Financials UCITS ETF (0,18 %)	IE00BKWQ0G16	EUR	6'500	0	6'500	81.97	532'805.00	0.9
UBS Lux Fund Solutions - Bloomberg Euro Area Liquid (0,16 %)	LU1048314196	EUR	0	0	140'000	13.00	1'819'370.00	3.0
UBS Lux Fund Solutions - Bloomberg USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF (0,28 %)	LU1324516308	EUR	0	0	100'000	11.11	1'110'800.00	1.8
UBS Lux Fund Solutions - Factor MSCI EMU Prime Value ESG UCITS ETF (0,25 %)	LU1215452928	EUR	0	0	175'000	19.71	3'449'250.00	5.7
UBS Lux Fund Solutions - J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 UCITS ETF (0,42 %)	LU1645386480	EUR	0	45'000	80'000	11.35	908'160.00	1.5
UBS Lux Fund Solutions - MSCI EMU UCITS ETF (0,18 %)	LU0147308422	EUR	0	1'200	15'200	165.82	2'520'464.00	4.2
Vanguard FTSE All-World High Dividend Yield UCITS ETF (0,29 %)	IE00B8GKDB10	EUR	0	0	22'800	61.24	1'396'272.00	2.3
Xtrackers II EUR High Yield Corporate Bond 1-3 Swap UCITS ETF (1,27 %)	LU1109939865	EUR	0	0	155'000	8.42	1'305'379.00	2.2
Xtrackers II EUR Overnight Rate Swap UCITS ETF (0,05 %)	LU0290358497	EUR	2'000	17'000	17'000	140.95	2'396'065.00	4.0
Xtrackers II Eurozone Government Bond 3-5 UCITS ETF (0,05 %)	LU0290356954	EUR	0	2'000	14'000	195.60	2'738'330.00	4.5
Xtrackers MSCI World Consumer Staples UCITS ETF (0,25 %)	IE00BM67HN09	EUR	0	0	16'000	42.76	684'160.00	1.1
Xtrackers MSCI World Health Care UCITS ETF (0,30 %)	IE00BM67HK77	EUR	0	0	31'000	50.28	1'558'680.00	2.6
Xtrackers MSCI World Industrials UCITS ETF (0,10 %)	IE00BM67HV82	EUR	0	0	23'800	55.06	1'310'428.00	2.2
Xtrackers MSCI World Utilities UCITS ETF (0,10 %)	IE00BM67HQ30	EUR	20'000	0	20'000	29.60	592'000.00	1.0
							51'311'812.40	85.17
GBP								
Vanguard FTSE 100 UCITS ETF (0,09 %)	IE00BFMXYP42	GBP	0	0	12'000	39.42	553'492.45	0.9
							553'492.45	0.92
USD								
SPDR S&P 500 UCITS ETF (0,09 %)	IE00B6YX5C33	USD	0	0	3'500	524.69	1'700'541.72	2.8
							1'700'541.72	2.82
Total Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen							59'317'681.21	98.46
Gesamttotal Effekten							59'317'681.21	98.46
Flüssige Mittel und sonstige Vermögenswerte		EUR					928'785.60	1.5
Gesamtfondsvermögen		EUR					60'246'466.81	100.00
Verbindlichkeiten		EUR					-204'709.54	-0.3
Nettofondsvermögen		EUR					60'041'757.27	99.66

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

Umrechnungskurse

CHF 0.9724 = 1 EUR
GBP 0.8547 = 1 EUR
USD 1.0799 = 1 EUR

**Geschäfte innerhalb der Berichtsperiode,
soweit diese nicht mehr im Inventar erscheinen**

Titel	ISIN	Währung	Käufe	Verkäufe
- Fondsanteile				
EUR				
iShares EUR Corp Bond 1-5yr UCITS ETF (0,20 %)	IE00B4L60045	EUR	0	18'000
USD				
SPDR S&P US Dividend Aristocrats UCITS ETF (0,35 %)	IE00B6YX5D40	USD	0	10'000

Überblick

Kennzahlen

	ISIN	Valoren-Nr. (CH)	Halbjahresbericht 31.03.2024	Jahresbericht 30.09.2023	Jahresbericht 30.09.2022
Nettofondsvermögen in EUR			11'860'979	11'839'224	11'864'644
Anteilsklasse B	CH0039517161	3951716			
Anteiliges Nettofondsvermögen EUR			11'860'979	11'839'224	11'864'644
Anteile im Umlauf			56'779	63'044	67'908
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR			208.90	187.79	174.72

Die Anteilsklasse -A- wurde noch nicht lanciert.

Performance

Anteilsklasse B	Geschäftshalbjahr 2024	Geschäftsjahr 2023	Geschäftsjahr 2022
	01.10.23 - 31.03.24	01.10.22 - 30.09.23	01.10.21 - 30.09.22
	11.24 %	7.48 %	-12.13 %

Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind keine Garantie für zukünftige Erträge. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt. Der Fonds verzichtet auf einen Benchmark-Vergleich.

Kennziffern

	Halbjahresbericht 31.03.2024	Jahresbericht 30.09.2023	Jahresbericht 30.09.2022
	01.10.23 - 31.03.24	01.10.22 - 30.09.23	01.10.21 - 30.09.22
Synthetische Total Expense Ratio (TER)	1.93 %	1.93 %	1.92 %

Vermögensrechnung

	31.03.2024	30.09.2023
	EUR	EUR
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken		
- Sichtguthaben	191'524.71	416'079.87
Effekten		
- Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	11'724'998.88	11'470'952.73
Sonstige Vermögenswerte	6'738.40	11'147.18
Gesamtfondsvermögen	11'923'261.99	11'898'179.78
Andere Verbindlichkeiten	-62'282.73	-58'955.56
Nettofondsvermögen	11'860'979.26	11'839'224.22

Entwicklung der Anteile im Umlauf	Anteilscheine	Anteilscheine
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	63'044.00	67'908.00
- Ausgegebene Anteile	1.00	2.00
- Zurückgenommene Anteile	-6'266.00	-4'866.00
Bestand am Ende der Berichtsperiode	56'779.00	63'044.00
Nettoinventarwert pro Anteil	208.90	187.79

Veränderung des Nettofondsvermögens	EUR	EUR
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	11'839'224.22	11'864'644.31
Ausgabe von Anteilen	197.29	378.62
Rücknahmen von Anteilen	-1'238'514.79	-907'831.67
Saldo aus dem Anteilverkehr	-3'783.10	-5'181.73
Gesamterfolg	1'263'855.64	887'214.69
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	11'860'979.26	11'839'224.22

Erfolgsrechnung

	von	01.10.2023	01.10.2022
	bis	31.03.2024	30.09.2023
		EUR	EUR
Ertrag			
Erträge der Bankguthaben		6'620.24	7'273.04
Erträge der Effekten			
- Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen		30'667.62	145'587.72
Sonstige Erträge			
- Andere Erträge		0.00	100.78
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen		1.53	-2.92
Total Ertrag		37'289.39	152'958.62
Aufwand			
Prüfaufwand		-5'930.37	-13'378.30
Reglementarische Vergütungen an:			
- Fondsleitung		-87'496.72	-182'606.36
- Depotbank		-3'499.71	-7'304.31
Sonstige Aufwendungen		-2'039.23	-2'119.82
Teilübertrag von fondsvertraglichen Gebühren ¹		0.00	22'372.88
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen		3'781.57	5'184.65
Total Aufwand		-95'184.46	-177'851.26
Nettoertrag		-57'895.07	-24'892.64
Teilübertrag von fondsvertraglichen Gebühren ¹		0.00	-22'372.88
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste		76'884.17	-295'073.22
Realisierter Erfolg		18'989.10	-342'338.74
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste		1'244'866.54	1'229'553.43
Gesamterfolg		1'263'855.64	887'214.69

¹ Gemäss Vorgaben und Vereinbarung der Eidgenössischen Steuerverwaltung / Ausweis nur Jahresbericht

Inventar des Fondsvermögens

Titel	ISIN	Whrg	Käufe	Verkäufe	Bestand 31.03.2024	Kurs	Verkehrswert in EUR	% des GFV
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen								
CHF								
db x-trackers - SMI UCITS ETF (DR) (0,20 %)	LU0274221281	CHF	0	0	2'200	120.90	273'529.41	2.3
UBAM - Swiss Equity (0,65 %)	LU0862308524	CHF	0	0	1'850	150.25	285'852.02	2.4
UBS Lux Fund Solutions - MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF (0,20 %)	LU0977261329	CHF	0	7'000	17'000	26.53	463'811.19	3.9
UBS Lux Fund Solutions - SBI Foreign AAA-BBB 1-5 ESG UCITS ETF (0,20 %)	LU0879397742	CHF	0	0	22'000	11.39	257'714.93	2.2
							1'280'907.55	10.74
EUR								
Amundi MSCI Robotics & AI ESG Screened UCITS ETF Acc (1,08 %)	LU1861132840	EUR	300	0	2'300	96.07	220'967.90	1.9
Amundi MSCI World Financials UCITS ETF (1,90 %)	LU0533032859	EUR	0	186	1'150	266.45	306'417.50	2.6
Amundi MSCI World Information Technology UCITS ETF (0,30 %)	LU0533033667	EUR	0	220	730	715.30	522'169.00	4.4
Amundi Nasdaq-100 II UCITS ETF (0,22 %)	LU2197908721	EUR	0	300	2'900	178.22	516'838.00	4.3
Invesco US High Yield Fallen Angels UCITS ETF (0,50 %)	IE00BYVTMZ20	EUR	0	0	3'000	25.42	76'260.00	0.6
iShares Core DAX UCITS ETF DE (0,15 %)	DE0005933931	EUR	0	0	1'350	154.76	208'926.00	1.8
iShares Core EUR Corp Bond UCITS ETF (0,20 %)	IE00BF11F565	EUR	0	0	53'000	5.00	264'814.50	2.2
iShares EUR High Yield Corp Bond UCITS ETF (0,50 %)	IE00B66F4759	EUR	750	0	750	91.63	68'722.50	0.6
iShares EURO STOXX Mid UCITS ETF (0,40 %)	IE00B02KXL92	EUR	0	0	2'300	67.32	154'836.00	1.3
iShares II plc - iShares EUR Govt Bond 7-10yr UCITS ETF (0,15 %)	IE00B1FZS806	EUR	0	0	1'950	190.06	370'617.00	3.1
iShares Plc. - MSCI AC Far East ex-Japan UCITS ETF (0,74 %)	IE00B0M63730	EUR	0	0	5'800	45.20	262'131.00	2.2
iShares STOXX Europe 600 UCITS ETF DE (0,20 %)	DE0002635307	EUR	0	0	17'800	50.83	904'774.00	7.6
JPMorgan EUR Corporate Bond Research Enhanced Index ESG UCITS ETF (0,19 %)	IE00BF59RX87	EUR	2'000	0	2'000	100.99	201'980.00	1.7
SPDR Bloomberg 1-3 Year Euro Government Bond UCITS ETF (0,15 %)	IE00B6YX5F63	EUR	0	0	7'300	50.88	371'453.20	3.1
SPDR MSCI Europe Financials UCITS ETF (0,18 %)	IE00BKWQ0G16	EUR	2'000	0	2'000	81.97	163'940.00	1.4
UBS Lux Fund Solutions - Bloomberg Euro Area Liquid (0,16 %)	LU1048314196	EUR	0	0	16'000	13.00	207'928.00	1.7
UBS Lux Fund Solutions - Bloomberg USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF (0,28 %)	LU1324516308	EUR	0	0	15'000	11.11	166'620.00	1.4
UBS Lux Fund Solutions - Factor MSCI EMU Prime Value ESG UCITS ETF (0,25 %)	LU1215452928	EUR	0	0	57'000	19.71	1'123'470.00	9.4
UBS Lux Fund Solutions - MSCI EMU UCITS ETF (0,18 %)	LU0147308422	EUR	0	0	5'400	165.82	895'428.00	7.5
Vanguard FTSE All-World High Dividend Yield UCITS ETF (0,29 %)	IE00B8GKDB10	EUR	0	0	6'600	61.24	404'184.00	3.4
Xtrackers DAX ESG Screened UCITS ETF (0,01 %)	LU0838782315	EUR	0	0	2'200	126.62	278'564.00	2.3
Xtrackers II EUR Overnight Rate Swap UCITS ETF (0,05 %)	LU0290358497	EUR	0	1'100	2'500	140.95	352'362.50	3.0
Xtrackers II Eurozone Government Bond 3-5 UCITS ETF (0,05 %)	LU0290356954	EUR	0	1'600	1'800	195.60	352'071.00	3.0
Xtrackers MSCI World Consumer Staples UCITS ETF (0,25 %)	IE00BM67HN09	EUR	0	0	5'200	42.76	222'352.00	1.9
Xtrackers MSCI World Health Care UCITS ETF (0,30 %)	IE00BM67HK77	EUR	0	1'300	9'700	50.28	487'716.00	4.1
Xtrackers MSCI World Industrials UCITS ETF (0,10 %)	IE00BM67HV82	EUR	0	0	9'000	55.06	495'540.00	4.2
Xtrackers MSCI World Utilities UCITS ETF (0,10 %)	IE00BM67HQ30	EUR	6'300	0	6'300	29.60	186'480.00	1.6
							9'787'562.10	82.09
GBP								
Vanguard FTSE 100 UCITS ETF (0,09 %)	IE00BFMXPY42	GBP	0	0	3'700	39.42	170'660.17	1.4
							170'660.17	1.43
USD								
SPDR S&P 500 UCITS ETF (0,09 %)	IE00B6YX5C33	USD	0	0	1'000	524.69	485'869.06	4.1
							485'869.06	4.07
Total Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen							11'724'998.88	98.34
Gesamttotal Effekten							11'724'998.88	98.34
Flüssige Mittel und sonstige Vermögenswerte		EUR				198'263.11	1.7	
Gesamtfondsvermögen		EUR				11'923'261.99	100.00	
Verbindlichkeiten		EUR				-62'282.73	-0.5	
Nettofondsvermögen		EUR				11'860'979.26	99.48	
Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.								
Umrechnungskurse								
CHF	0.9724 = 1 EUR							
GBP	0.8547 = 1 EUR							
USD	1.0799 = 1 EUR							

Geschäfte innerhalb der Berichtsperiode, soweit diese nicht mehr im Inventar erscheinen

Titel	ISIN	Währung	Käufe	Verkäufe
- Fondsanteile				
EUR				
iShares Core MSCI World UCITS ETF (0,30 %)	IE00BKBF6H24	EUR	0	30'000
iShares EUR Corp Bond 1-5yr UCITS ETF (0,20 %)	IE00B4L60045	EUR	0	2'700
USD				
SPDR S&P US Dividend Aristocrats UCITS ETF (0,35 %)	IE00B6YX5D40	USD	0	3'700

Überblick

Kennzahlen

	ISIN	Valoren-Nr. (CH)	Halbjahresbericht 31.03.2024	Jahresbericht 30.09.2023	Jahresbericht 30.09.2022
Nettofondsvermögen in EUR			18'111'918	17'000'197	15'728'456
Anteilsklasse B	CH0039517195	3951719			
Anteiliges Nettofondsvermögen EUR			18'111'918	17'000'197	15'728'456
Anteile im Umlauf			74'243	78'967	80'519
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR			243.95	215.28	195.34

Die Anteilsklasse -A- wurde noch nicht lanciert.

Performance

Anteilsklasse B	Geschäftshalbjahr 2024	Geschäftsjahr 2023	Geschäftsjahr 2022
	01.10.23 - 31.03.24	01.10.22 - 30.09.23	01.10.21 - 30.09.22
	13.32 %	10.21 %	-11.23 %

Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind keine Garantie für zukünftige Erträge. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt. Der Fonds verzichtet auf einen Benchmark-Vergleich.

Kennziffern

	Halbjahresbericht 31.03.2024	Jahresbericht 30.09.2023	Jahresbericht 30.09.2022
	01.10.23 - 31.03.24	01.10.22 - 30.09.23	01.10.21 - 30.09.22
Synthetische Total Expense Ratio (TER)	1.89 %	1.91 %	1.90 %

Vermögensrechnung

	31.03.2024	30.09.2023
	EUR	EUR
Bankguthaben einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken		
- Sichtguthaben	514'651.08	474'282.27
Effekten		
- Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	17'907'237.65	16'590'966.13
Sonstige Vermögenswerte	8'579.34	14'583.05
Gesamtfondsvermögen	18'430'468.07	17'079'831.45
Andere Verbindlichkeiten	-318'549.61	-79'634.02
Nettofondsvermögen	18'111'918.46	17'000'197.43

Entwicklung der Anteile im Umlauf	Anteilscheine	Anteilscheine
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	78'967.00	80'519.00
- Ausgegebene Anteile	2'984.00	7'487.00
- Zurückgenommene Anteile	-7'708.00	-9'039.00
Bestand am Ende der Berichtsperiode	74'243.00	78'967.00
Nettoinventarwert pro Anteil	243.95	215.28

Veränderung des Nettofondsvermögens	EUR	EUR
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	17'000'197.43	15'728'456.27
Ausgabe von Anteilen	698'481.53	1'579'685.63
Rücknahmen von Anteilen	-1'760'157.98	-1'889'047.96
Saldo aus dem Anteilverkehr	-2'642.03	-1'662.24
Gesamterfolg	2'176'039.51	1'582'765.73
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	18'111'918.46	17'000'197.43

Erfolgsrechnung

	von	01.10.2023	01.10.2022
	bis	31.03.2024	30.09.2023
		EUR	EUR
Ertrag			
Erträge der Bankguthaben		7'971.89	10'325.97
Erträge der Effekten			
- Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen		37'926.67	232'378.07
Sonstige Erträge			
- Andere Erträge		0.00	84.97
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen		-2'942.13	-7'386.28
Total Ertrag		42'956.43	235'402.73
Aufwand			
Passivzinsen		-10.81	0.00
Prüfaufwand		-5'930.37	-13'378.30
Reglementarische Vergütungen an:			
- Fondsleitung		-127'765.72	-254'660.27
- Depotbank		-5'110.61	-10'186.41
Sonstige Aufwendungen		-2'044.45	-2'121.87
Teilübertrag von fondsvertraglichen Gebühren ¹		0.00	25'006.45
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen		5'584.16	9'048.52
Total Aufwand		-135'277.80	-246'291.88
Nettoertrag		-92'321.37	-10'889.15
Teilübertrag von fondsvertraglichen Gebühren ¹		0.00	-25'006.45
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste		61'422.41	-216'153.35
Realisierter Erfolg		-30'898.96	-252'048.95
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste		2'206'938.47	1'834'814.68
Gesamterfolg		2'176'039.51	1'582'765.73

¹ Gemäss Vorgaben und Vereinbarung der Eidgenössischen Steuerverwaltung / Ausweis nur Jahresbericht

Inventar des Fondsvermögens

Titel	ISIN	Whrg	Käufe	Verkäufe	Bestand 31.03.2024	Kurs	Verkehrswert in EUR	% des GFV
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen								
CHF								
db x-trackers - SMI UCITS ETF (DR) (0,20 %)	LU0274221281	CHF	0	0	4'200	120.90	522'192.51	2.8
UBAM - Swiss Equity (0,65 %)	LU0862308524	CHF	0	0	3'500	150.25	540'801.11	2.9
UBS Lux Fund Solutions - MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF (0,20 %)	LU0977261329	CHF	0	10'000	33'500	26.53	913'980.87	5.0
							1'976'974.49	10.73
EUR								
Amundi MSCI Robotics & AI ESG Screened UCITS ETF Acc (1,08 %)	LU1861132840	EUR	500	0	4'500	96.07	432'328.50	2.3
Amundi MSCI World Financials UCITS ETF (1,90 %)	LU0533032859	EUR	0	0	2'425	266.45	646'141.25	3.5
Amundi MSCI World Information Technology UCITS ETF (0,30 %)	LU0533033667	EUR	0	150	1'500	715.30	1'072'950.00	5.8
Amundi Nasdaq-100 II UCITS ETF (0,22 %)	LU2197908721	EUR	0	500	5'700	178.22	1'015'854.00	5.5
iShares Core DAX UCITS ETF DE (0,15 %)	DE0005933931	EUR	0	0	5'800	154.76	897'608.00	4.9
iShares Core MSCI World UCITS ETF (0,30 %)	IE00BKF6H24	EUR	0	35'000	30'000	7.91	237'258.00	1.3
iShares EURO STOXX Mid UCITS ETF (0,40 %)	IE00B02KXL92	EUR	0	0	4'000	67.32	269'280.00	1.5
iShares Plc. - MSCI AC Far East ex-Japan UCITS ETF (0,74 %)	IE00B0M63730	EUR	0	0	11'300	45.20	510'703.50	2.8
iShares STOXX Europe 600 UCITS ETF DE (0,20 %)	DE0002635307	EUR	0	0	33'000	50.83	1'677'390.00	9.1
SPDR MSCI Europe Financials UCITS ETF (0,18 %)	IE00BKWQ0G16	EUR	3'500	0	3'500	81.97	286'895.00	1.6
UBS Lux Fund Solutions - Factor MSCI EMU Prime Value ESG UCITS ETF (0,25 %)	LU1215452928	EUR	0	0	105'900	19.71	2'087'289.00	11.3
UBS Lux Fund Solutions - MSCI EMU UCITS ETF (0,18 %)	LU0147308422	EUR	0	0	10'050	165.82	1'666'491.00	9.0
Vanguard FTSE All-World High Dividend Yield UCITS ETF (0,29 %)	IE00B8GKDB10	EUR	0	0	12'200	61.24	747'128.00	4.1
Xtrackers II EUR Overnight Rate Swap UCITS ETF (0,05 %)	LU0290358497	EUR	1'200	5'000	3'200	140.95	451'024.00	2.4
Xtrackers MSCI World Consumer Staples UCITS ETF (0,25 %)	IE00BM67HN09	EUR	0	0	9'600	42.76	410'496.00	2.2
Xtrackers MSCI World Health Care UCITS ETF (0,30 %)	IE00BM67HK77	EUR	0	0	19'700	50.28	990'516.00	5.4
Xtrackers MSCI World Industrials UCITS ETF (0,10 %)	IE00BM67HV82	EUR	0	0	13'400	55.06	737'804.00	4.0
Xtrackers MSCI World Utilities UCITS ETF (0,10 %)	IE00BM67HQ30	EUR	12'000	0	12'000	29.60	355'200.00	1.9
							14'492'356.25	78.63
GBP								
Vanguard FTSE 100 UCITS ETF (0,09 %)	IE00BFMXP42	GBP	0	0	8'000.00	39.42	368'994.97	2.0
							368'994.97	2.00
USD								
SPDR S&P 500 UCITS ETF (0,09 %)	IE00B6YX5C33	USD	0	0	2'200	524.69	1'068'911.94	5.8
							1'068'911.94	5.80
Total Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen							17'907'237.65	97.16
Gesamttotal Effekten							17'907'237.65	97.16
Flüssige Mittel und sonstige Vermögenswerte		EUR					523'230.42	2.8
Gesamtfondsvermögen		EUR					18'430'468.07	100.00
Verbindlichkeiten		EUR					-318'549.61	-1.7
Nettofondsvermögen		EUR					18'111'918.46	98.27
Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.								
Umrechnungskurse								
CHF	0.9724 = 1 EUR							
GBP	0.8547 = 1 EUR							
USD	1.0799 = 1 EUR							

**Geschäfte innerhalb der Berichtsperiode,
soweit diese nicht mehr im Inventar erscheinen**

Titel	ISIN	Währung	Käufe	Verkäufe
- Fondsanteile				
EUR				
SPDR S&P US Dividend Aristocrats UCITS ETF (0,35 %)	IE00B6YX5D40	USD	0	6'100

DZPB Fund Selection

Ergänzende Angaben

Berichtsperiode

Der Bericht umfasst das Geschäftshalbjahr vom 1. Oktober 2023 bis 31. März 2024.

Effektenleihe

Zum Bilanzstichtag bestand keine Effektenleihe.

Pensionsgeschäfte

Pensionsgeschäfte wurden nicht getätigt.

Derivative Finanzinstrumente

Risikomessverfahren: Value-at-Risk

Geschäfte mit Derivativen Finanzinstrumenten wurden nicht getätigt.

Soft Commission Arrangements

Die Fondsleitung hat keine Gebührenteilungsvereinbarungen geschlossen.

Die Fondsleitung hat keine Vereinbarungen bezüglich Retrozessionen in Form von so genannten „soft commissions“ geschlossen.

Reglementarische Vergütungen

Entschädigung gemäss Fondsvertrag	FS I	FS II	FS III	FS IV
- an die Fondsleitung	max. 1.5%	max. 1.5%	max. 1.5%	max. 1.5%
- an die Depotbank	max. 0.1%	max. 0.1%	max. 0.1%	max. 0.1%
effektiv erhobene Kommission				
- an die Fondsleitung	1.250%	1.250%	1.500%	1.500%
- an die Depotbank	0.060%	0.060%	0.060%	0.060%

Total Expense Ratio (TER)

Gesamtkommissionen und Kosten, die laufend dem Fondsvermögen belastet werden, retrospektiv in einem %-Satz des Fondsvermögens.

Diese Kennziffer wurde gemäss der "Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der TER" der Asset Management Association Switzerland AMAS in der aktuell gültigen Fassung berechnet.

Gemäss diesen Richtlinien wurde eine zusammengesetzte (synthetische) TER berechnet. Diese beinhaltet zusätzlich die anteilmässigen TER der einzelnen Zielfonds, gewichtet nach deren Anteil am Nettofondsvermögen per Stichtag.

Teilfondsvermögen	FS I	FS II	FS III	FS IV
TER per 31.03.2024	1.65%	1.58%	1.93%	1.89%

Fondsperformance

Die Fonds verzichten auf einen Benchmark-Vergleich. Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Grundsätze der Bewertung und Berechnung des Nettoinventarwertes

Der Nettoinventarwert des Anlagefonds wird zum Verkehrswert auf Ende der Berichtsperiode in EURO berechnet.

Angaben zu den jeweiligen Bewertungstagen, zur Ermittlung der Bewertungskurse sowie der Bewertungsmethode für verschiedene Instrumente finden sich in §16 des Fondsvertrages unter dem Titel "Berechnung der Nettoinventarwerte".

Angaben über Angelegenheiten von besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung

Keine