

BZ Fine Funds

Halbjahresbericht zum 30. Juni 2026

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

IPConcept

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 2026	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.

Halbjahresbericht
1. Januar 2026 - 30. Juni 2026

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 %	bis zu 2,00 %	bis zu 2,00 %	bis zu 2,00 %	bis zu 2,00 %
Rücknahmeabschlag:	bis zu 2,00 %	bis zu 2,00 %	bis zu 2,00 %	bis zu 2,00 %	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	54,92 %
Schweiz	11,45 %
Niederlande	5,41 %
Deutschland	4,76 %
Vereinigtes Königreich	4,71 %
Frankreich	4,09 %
Kanada	4,02 %
Norwegen	3,90 %
Irland	3,77 %
Wertpapiervermögen	97,03 %
Bankguthaben ²⁾	3,20 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,23 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Lebensmittel, Getränke & Tabak	27,62 %
Investitionsgüter	23,90 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	22,04 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	11,56 %
Diversifizierte Finanzdienste	4,95 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	4,09 %
Software & Dienste	2,87 %
Wertpapiervermögen	97,03 %
Bankguthaben ²⁾	3,20 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,23 %
	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
31.12.2024	7,12	39.146	-3.869,74	181,84	170,78 ¹⁾
31.12.2025	4,74	26.642	-2.325,73	177,98	165,27 ²⁾
30.06.2026	5,02	25.581	-207,91	196,36	181,30 ³⁾

Aktienklasse A (EUR)

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
31.12.2024	1,47	8.099	-714,02	181,21
31.12.2025	1,02	5.767	-432,40	177,34
30.06.2026	1,43	7.337	307,47	195,50

Aktienklasse T (EUR)

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
31.12.2024	0,82	4.472	-192,98	184,26
31.12.2025	0,49	2.691	-327,92	180,39
30.06.2026	0,49	2.485	-39,94	198,73

Aktienklasse I (EUR)

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
31.12.2024	0,11	500	-75,82	213,79
31.12.2025	0,11	500	0,00	211,39
30.06.2026	0,12	500	0,00	232,75

Aktienklasse AV (CHF)

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR	Aktienwert CHF
31.12.2024	11,29	76.500	-1.471,28	147,54	138,57 ¹⁾
31.12.2025	11,10	76.500	0,00	145,10	134,74 ²⁾
30.06.2026	12,28	76.500	0,00	160,49	148,18 ³⁾

¹⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 31. Dezember 2024 1 EUR = 0,9392 CHF

²⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 31. Dezember 2025 1 EUR = 0,9286 CHF

³⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. Juni 2026 1 EUR = 0,9233 CHF

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2026

	EUR
Wertpapiervermögen	18.767.396,49
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 16.439.891,35)	
Bankguthaben ¹⁾	618.141,21
Zinsforderungen	1.024,34
Dividendenforderungen	3.349,09
Forderungen aus Absatz von Aktien	199,62
	19.390.110,75
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Aktien	-19.081,58
Sonstige Passiva ²⁾	-25.469,17
	-44.550,75
Netto-Teilfondsvermögen	19.345.560,00

Zurechnung auf die Aktienklassen

Aktienklasse A (CHF)	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	5.023.023,46 EUR
Umlaufende Aktien	25.581,130
Aktienwert	196,36 EUR
Aktienwert	181,30 CHF ³⁾
Aktienklasse A (EUR)	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.434.384,65 EUR
Umlaufende Aktien	7.336,900
Aktienwert	195,50 EUR
Aktienklasse T (EUR)	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	493.937,45 EUR
Umlaufende Aktien	2.485,481
Aktienwert	198,73 EUR
Aktienklasse I (EUR)	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	116.374,57 EUR
Umlaufende Aktien	500,000
Aktienwert	232,75 EUR
Aktienklasse AV (CHF)	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	12.277.839,87 EUR
Umlaufende Aktien	76.500,000
Aktienwert	160,49 EUR
Aktienwert	148,18 CHF ³⁾

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.²⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsvergütung und allgemeinen Verwaltungskosten.³⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. Juni 2026: 1 EUR = 0,9233 CHF

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2026 bis zum 30. Juni 2026

	Total EUR	Aktienklasse A (CHF) EUR	Aktienklasse A (EUR) EUR	Aktienklasse T (EUR) EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	17.455.722,37	4.741.749,90	1.022.724,47	485.370,46
Ordentlicher Nettoertrag	46.316,17	4.332,22	115,27	-291,71
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-130,05	-234,68	134,38	-29,75
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	435.487,07	41.439,20	380.990,67	13.057,20
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-375.872,19	-249.349,12	-73.523,22	-52.999,85
Realisierte Gewinne	477.292,76	147.262,82	33.204,91	11.702,93
Realisierte Verluste	-415.560,55	-131.336,35	-29.214,20	-10.063,76
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	896.382,22	247.423,88	49.493,10	24.702,81
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	825.922,20	221.735,59	50.459,27	22.489,12
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	19.345.560,00	5.023.023,46	1.434.384,65	493.937,45

	Aktienklasse I (EUR) EUR	Aktienklasse AV (CHF) EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	105.694,72	11.100.182,82
Ordentlicher Nettoertrag	-144,45	42.304,84
Ertrags- und Aufwandsausgleich	0,00	0,00
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	0,00	0,00
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	0,00	0,00
Realisierte Gewinne	41.329,58	243.792,52
Realisierte Verluste	-40.952,89	-203.993,35
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	5.434,77	569.327,66
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	5.012,84	526.225,38
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	116.374,57	12.277.839,87

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	26.641,938	5.766,910	2.690,692	500,000
Ausgegebene Aktien	215,723	1.948,535	66,000	0,000
Zurückgenommene Aktien	-1.276,531	-378,545	-271,211	0,000
Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes	25.581,130	7.336,900	2.485,481	500,000

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2026 bis zum 30. Juni 2026

	Total	Aktienklasse A (CHF)	Aktienklasse A (EUR)	Aktienklasse T (EUR)
	EUR	EUR	EUR	EUR
Erträge				
Dividenden	182.575,60	48.765,45	11.379,29	4.925,42
Bankzinsen	2.183,23	587,58	133,50	59,09
Ertragsausgleich	918,67	-1.111,74	2.268,29	-237,88
Erträge insgesamt	185.677,50	48.241,29	13.781,08	4.746,63
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-0,01	0,00	0,00	0,00
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-113.774,89	-38.852,51	-9.157,10	-3.884,02
Taxe d'abonnement	-4.876,91	-1.300,53	-326,60	-129,32
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-19.920,90	-5.102,45	-1.779,44	-1.292,63
Aufwandsausgleich	-788,62	1.346,42	-2.402,67	267,63
Aufwendungen insgesamt	-139.361,33	-43.909,07	-13.665,81	-5.038,34
Ordentlicher Nettoertrag	46.316,17	4.332,22	115,27	-291,71

Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent ²⁾

(für den Zeitraum vom 1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026)

1,64 1,72 1,78

Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent ²⁾

(für den Zeitraum vom 1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026)

1,64 1,72 1,78

Schweizer Performancevergütung in Prozent ²⁾

(für den Zeitraum vom 1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026)

- - -

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 2026 bis zum 30. Juni 2026

	Aktienklasse I (EUR) EUR	Aktienklasse AV (CHF) EUR
Erträge		
Dividenden	1.105,44	116.400,00
Bankzinsen	13,21	1.389,85
Ertragsausgleich	0,00	0,00
Erträge insgesamt	1.118,65	117.789,85
Aufwendungen		
Zinsaufwendungen	0,00	-0,01
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-292,52	-61.588,74
Taxe d'abonnement	-5,91	-3.114,55
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-964,67	-10.781,71
Aufwandsausgleich	0,00	0,00
Aufwendungen insgesamt	-1.263,10	-75.485,01
Ordentlicher Nettoertrag	-144,45	42.304,84

Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent ²⁾ **1,37** **1,14**
(für den Zeitraum vom 1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026)

Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent ²⁾ **1,37** **1,14**
(für den Zeitraum vom 1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026)

Schweizer Performancevergütung in Prozent ²⁾ **-** **-**
(für den Zeitraum vom 1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026)

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

BZ FINE FUNDS - BZ FINE AGRO

BZ FINE AGRO

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2026

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Deutschland								
DE000BAY0017	Bayer AG	EUR	20.000	0	20.000	46,0300	920.600,00	4,76
							920.600,00	4,76
Frankreich								
FR0006174348	Bureau Veritas SA	EUR	0	0	30.000	26,3600	790.800,00	4,09
							790.800,00	4,09
Irland								
IE0003LFZ4U7	Dole Plc.	USD	0	0	60.000	13,8900	729.708,43	3,77
							729.708,43	3,77
Kanada								
CA67077M1086	Nutrien Ltd.	USD	3.500	0	14.500	61,1800	776.735,84	4,02
							776.735,84	4,02
Niederlande								
NL0010545661	CNH Industrial NV	USD	0	15.000	105.000	11,3900	1.047.149,99	5,41
							1.047.149,99	5,41
Norwegen								
NO0003054108	Mowi ASA	NOK	0	5.000	45.000	189,8000	753.573,32	3,90
							753.573,32	3,90
Schweiz								
CH0002432174	Bucher Industries AG	CHF	0	0	1.200	319,0000	414.599,81	2,14
CH1300646267	Bunge Global S.A.	USD	0	0	12.000	109,1000	1.146.309,43	5,93
CH1216478797	DSM-Firmenich AG	EUR	0	0	8.000	81,6200	652.960,00	3,38
							2.213.869,24	11,45
Vereinigte Staaten von Amerika								
US0010841023	AGCO Corporation	USD	0	1.800	14.000	119,2800	1.462.148,67	7,56
US0394831020	Archer Daniels Midland Company	USD	0	1.000	15.000	76,8700	1.009.587,60	5,22
US1252691001	CF Industries Holdings Inc.	USD	0	1.700	8.800	105,4000	812.118,03	4,20
US12572Q1058	CME Group Inc.	USD	0	0	5.000	218,5800	956.921,46	4,95
US22052L1044	Corteva Inc.	USD	0	0	12.000	83,3700	875.965,33	4,53
US2372661015	Darling Ingredients Inc.	USD	0	7.000	17.000	53,1500	791.130,37	4,09
US2441991054	Deere & Co.	USD	0	500	3.100	626,6300	1.700.860,70	8,79
US28414H1032	Elanco Animal Health Inc.	USD	0	2.000	43.000	24,7400	931.459,59	4,81
US61945C1036	Mosaic Co., The	USD	7.000	0	25.000	22,4400	491.200,42	2,54

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 2026 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)								
US8101861065	The Scotts Miracle-Gro Co.	USD	0	0	11.000	67,6900	651.948,17	3,37
US8962391004	Trimble Inc.	USD	0	0	12.500	50,7700	555.665,00	2,87
US98978V1035	Zoetis Inc.	USD	0	0	6.000	73,2500	384.817,44	1,99
							10.623.822,78	54,92
Vereinigtes Königreich								
GB0002318888	Cranswick Plc.	GBP	0	0	14.000	56,1000	911.136,89	4,71
							911.136,89	4,71
Börsengehandelte Wertpapiere							18.767.396,49	97,03
Aktien, Anrechte und Genussscheine							18.767.396,49	97,03
Wertpapiervermögen							18.767.396,49	97,03
Bankguthaben - Kontokorrent²⁾							618.141,21	3,20
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-39.977,70	-0,23
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							19.345.560,00	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 2026 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8620
Norwegische Krone	NOK	1	11,3340
Schweizer Franken	CHF	1	0,9233
US-Dollar	USD	1	1,1421

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 %	bis zu 2,00 %	bis zu 2,00 %	bis zu 2,00 %
Rücknahmeabschlag:	bis zu 2,00 %	bis zu 2,00 %	bis zu 2,00 %	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	57,67 %
Südkorea	15,58 %
Deutschland	7,15 %
Taiwan	6,91 %
Niederlande	6,21 %
Österreich	2,90 %
Schweiz	2,21 %
Wertpapiervermögen	98,63 %
Bankguthaben ²⁾	1,45 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,08 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	47,34 %
Software & Dienste	24,08 %
Hardware & Ausrüstung	10,23 %
Media & Entertainment	7,38 %
Groß- und Einzelhandel	3,73 %
Investitionsgüter	3,63 %
Diversifizierte Finanzdienste	2,24 %
Wertpapiervermögen	98,63 %
Bankguthaben ²⁾	1,45 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,08 %
	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
31.12.2024	8,58	32.839	-130,47	261,23	245,35 ¹⁾
31.12.2025	3,63	11.659	-5.299,72	311,52	289,28 ²⁾
30.06.2026	6,24	13.257	511,40	471,07	434,94 ³⁾

Aktienklasse A (EUR)

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
31.12.2024	2,08	4.020	-163,04	517,97
31.12.2025	1,77	2.873	-543,30	617,33
30.06.2026	2,80	3.000	104,95	933,31

Aktienklasse T (EUR)

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
31.12.2024	0,43	1.321	-33,78	325,23
31.12.2025	0,51	1.309	-3,17	387,58
30.06.2026	0,80	1.367	33,86	585,35

Aktienklasse AV (CHF)

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR	Aktienwert CHF
31.12.2024	8,43	37.950	-2.574,32	222,22	208,71 ¹⁾
31.12.2025	10,25	38.500	123,27	266,15	247,15 ²⁾
30.06.2026	16,10	39.891	411,96	403,55	372,60 ³⁾

¹⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 31. Dezember 2024 1 EUR = 0,9392 CHF

²⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 31. Dezember 2025 1 EUR = 0,9286 CHF

³⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. Juni 2026 1 EUR = 0,9233 CHF

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2026

	EUR
Wertpapiervermögen	25.589.131,41
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 14.466.099,93)	
Bankguthaben ¹⁾	376.367,08
Zinsforderungen	2.096,33
Dividendenforderungen	4.267,33
Forderungen aus Absatz von Aktien	3.475,50
	25.975.337,65
Sonstige Passiva ²⁾	-31.823,04
	-31.823,04
Netto-Teilfondsvermögen	25.943.514,61

Zurechnung auf die Aktienklassen

Aktienklasse A (CHF)	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	6.244.975,53 EUR
Umlaufende Aktien	13.257,000
Aktienwert	471,07 EUR
Aktienwert	434,94 CHF ³⁾
Aktienklasse A (EUR)	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	2.800.244,30 EUR
Umlaufende Aktien	3.000,337
Aktienwert	933,31 EUR
Aktienklasse T (EUR)	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	800.106,70 EUR
Umlaufende Aktien	1.366,895
Aktienwert	585,35 EUR
Aktienklasse AV (CHF)	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	16.098.188,08 EUR
Umlaufende Aktien	39.891,381
Aktienwert	403,55 EUR
Aktienwert	372,60 CHF ³⁾

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.²⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsvergütung und allgemeinen Verwaltungskosten.³⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. Juni 2026: 1 EUR = 0,9233 CHF

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2026 bis zum 30. Juni 2026

	Total EUR	Aktienklasse A (CHF) EUR	Aktienklasse A (EUR) EUR	Aktienklasse T (EUR) EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	16.159.878,40	3.631.964,52	1.773.757,54	507.319,54
Ordentlicher Nettoaufwand	-90.215,99	-29.686,15	-13.797,77	-4.608,26
Ertrags- und Aufwandsausgleich	2.070,47	324,78	435,64	202,55
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	1.675.853,84	935.522,92	261.074,42	67.300,94
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-613.688,87	-424.122,76	-156.128,64	-33.437,47
Realisierte Gewinne	5.333.987,88	1.313.469,73	573.025,84	169.687,00
Realisierte Verluste	-939.249,74	-238.226,40	-106.941,14	-37.754,15
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	4.391.321,57	1.053.638,76	465.182,27	130.676,27
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	23.557,05	2.090,13	3.636,14	720,28
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	25.943.514,61	6.244.975,53	2.800.244,30	800.106,70

	Aktienklasse AV (CHF) EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	10.246.836,80
Ordentlicher Nettoaufwand	-42.123,81
Ertrags- und Aufwandsausgleich	1.107,50
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	411.955,56
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	0,00
Realisierte Gewinne	3.277.805,31
Realisierte Verluste	-556.328,05
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	2.741.824,27
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	17.110,50
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	16.098.188,08

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	11.659,000	2.873,290	1.308,940	38.500,000
Ausgegebene Aktien	2.609,000	337,038	134,074	1.391,381
Zurückgenommene Aktien	-1.011,000	-209,991	-76,119	0,000
Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes	13.257,000	3.000,337	1.366,895	39.891,381

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2026 bis zum 30. Juni 2026

	Total EUR	Aktienklasse A (CHF) EUR	Aktienklasse A (EUR) EUR	Aktienklasse T (EUR) EUR
Erträge				
Dividenden	49.300,52	12.076,83	5.252,68	1.467,25
Bankzinsen	3.994,47	973,32	426,08	119,99
Sonstige Erträge	4.132,90	995,90	444,77	127,04
Ertragsausgleich	549,73	-81,76	138,58	75,73
Erträge insgesamt	57.977,62	13.964,29	6.262,11	1.790,01
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-152,82	-36,53	-16,39	-4,56
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-123.757,99	-38.208,97	-16.637,44	-4.685,23
Taxe d'abonnement	-5.312,19	-1.298,26	-566,56	-159,39
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-16.350,41	-3.863,66	-2.265,27	-1.270,81
Aufwandsausgleich	-2.620,20	-243,02	-574,22	-278,28
Aufwendungen insgesamt	-148.193,61	-43.650,44	-20.059,88	-6.398,27
Ordentlicher Nettoaufwand	-90.215,99	-29.686,15	-13.797,77	-4.608,26

Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent ²⁾

(für den Zeitraum vom 1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026)

1,69 1,71 1,84

Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent ²⁾

(für den Zeitraum vom 1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026)

1,69 1,71 1,84

Schweizer Performancevergütung in Prozent ²⁾

(für den Zeitraum vom 1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026)

- - -

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 2026 bis zum 30. Juni 2026

Aktienklasse AV (CHF)

EUR

Erträge

Dividenden	30.503,76
Bankzinsen	2.475,08
Sonstige Erträge	2.565,19
Ertragsausgleich	417,18
Erträge insgesamt	35.961,21

Aufwendungen

Zinsaufwendungen	-95,34
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-64.226,35
Taxe d'abonnement	-3.287,98
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-8.950,67
Aufwandsausgleich	-1.524,68
Aufwendungen insgesamt	-78.085,02
Ordentlicher Nettoaufwand	-42.123,81

Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent ²⁾ 1,16
(für den Zeitraum vom 1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026)

Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent ²⁾ 1,16
(für den Zeitraum vom 1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026)

Schweizer Performancevergütung in Prozent ²⁾ -
(für den Zeitraum vom 1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026)

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2026

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	2.000	15.000	78,2400	1.173.600,00	4,52
DE0007164600	SAP SE	EUR	2.500	0	5.000	136,6400	683.200,00	2,63
							1.856.800,00	7,15
Niederlande								
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	0	0	1.000	1.612,0000	1.612.000,00	6,21
							1.612.000,00	6,21
Schweiz								
CH0012453913	Temenos AG	CHF	8.000	0	8.000	66,1500	573.161,49	2,21
							573.161,49	2,21
Südkorea								
US7960508882	Samsung Electronics Co. Ltd. GDR	USD	0	50	400	5.115,0000	1.791.436,83	6,91
							1.791.436,83	6,91
Taiwan								
US8740391003	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	USD	4.500	0	4.500	455,1000	1.793.144,21	6,91
							1.793.144,21	6,91
Vereinigte Staaten von Amerika								
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	0	0	3.000	353,6500	928.946,68	3,58
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	5.000	400	4.600	240,1400	967.204,27	3,73
US0404132054	Arista Networks Inc.	USD	0	0	6.000	164,1000	862.096,14	3,32
US11135F1012	Broadcom Inc.	USD	2.000	0	2.000	372,4500	652.219,60	2,51
US22788C1053	Crowdstrike Holdings Inc.	USD	0	0	1.500	742,9100	975.715,79	3,76
US4581401001	Intel Corporation	USD	6.000	0	6.000	131,7200	691.988,44	2,67
US57636Q1040	Mastercard Inc.	USD	0	0	1.300	509,6400	580.099,82	2,24
US30303M1027	Meta Platforms Inc.	USD	2.000	0	2.000	562,6000	985.202,70	3,80
US5951121038	Micron Technology Inc.	USD	0	4.500	2.500	1.145,2800	2.506.960,86	9,66
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	1.000	0	3.000	368,5700	968.137,64	3,73
US67066G1040	NVIDIA Corporation	USD	0	1.500	5.000	194,9700	853.559,23	3,29
US68389X1054	Oracle Corporation	USD	0	0	3.700	147,7600	478.690,13	1,85
US6974351057	Palo Alto Networks Inc.	USD	3.000	0	3.000	332,0000	872.077,75	3,36
US79466L3024	Salesforce Inc.	USD	2.300	0	4.800	157,9300	663.745,73	2,56
US81762P1021	ServiceNow Inc.	USD	1.750	0	5.500	99,9700	481.424,57	1,86
US8334451098	Snowflake Inc.	USD	2.500	0	2.500	251,6500	550.849,31	2,12
US92537N1081	Vertiv Holdings Co.	USD	0	1.500	3.500	306,9700	940.718,85	3,63
							14.959.637,51	57,67
Börsengehandelte Wertpapiere							22.586.180,04	87,06

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 2026 (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								
Österreich								
AT0000A3EPA4	ams-OSRAM AG	CHF	0	0	40.000	17,3800	752.951,37	2,90
							752.951,37	2,90
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							752.951,37	2,90
Nicht notierte Wertpapiere								
Südkorea								
US78392B1070	SK Hynix Inc. GDR	EUR	2.000	500	1.500	1.500,0000	2.250.000,00	8,67
							2.250.000,00	8,67
Nicht notierte Wertpapiere							2.250.000,00	8,67
Aktien, Anrechte und Genussscheine							25.589.131,41	98,63
Wertpapiervermögen							25.589.131,41	98,63
Bankguthaben - Kontokorrent ²⁾							376.367,08	1,45
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-21.983,88	-0,08
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							25.943.514,61	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 2026 in Euro umgerechnet.

Schweizer Franken	CHF	1	0,9233
US-Dollar	USD	1	1,1421

Halbjahresbericht
1. Januar 2026 - 30. Juni 2026

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 (CHF) ¹⁾	Aktienklasse T (EUR) ²⁾	Aktienklasse AV (CHF)
WP-Kenn-Nr.:	A1H5GH	A1H5GJ	A1H5GK	A115MW
ISIN-Code:	LU0574145537	LU0574145701	LU0574145966	LU1077078910
Ausgabeaufschlag:	bis zu 2,00 %	bis zu 2,00 %	bis zu 2,00 %	bis zu 2,00 %
Rücknahmeabschlag:	bis zu 2,00 %	bis zu 2,00 %	bis zu 2,00 %	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 ³⁾

Schweiz	41,01 %
Frankreich	20,90 %
Deutschland	10,32 %
Italien	9,85 %
Niederlande	7,12 %
Vereinigtes Königreich	6,13 %
Spanien	3,43 %
Wertpapiervermögen	98,76 %
Bankguthaben ⁴⁾	1,36 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,12 %
	100,00 %

¹⁾ Die Aktienklasse A (EUR) wurde am 30. April 2026 in die Aktienklasse A (CHF) fusioniert.

²⁾ Die Aktienklasse T (EUR) wurde am 30. April 2026 in die Aktienklasse A (CHF) fusioniert.

³⁾ Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

⁴⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	14,97 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	13,71 %
Investitionsgüter	10,03 %
Banken	9,45 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	8,93 %
Diversifizierte Finanzdienste	7,64 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	7,39 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	5,84 %
Energie	4,44 %
Versorgungsbetriebe	3,43 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	2,85 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	2,80 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	2,75 %
Software & Dienste	2,47 %
Versicherungen	2,06 %
Wertpapiervermögen	98,76 %
Bankguthaben ²⁾	1,36 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,12 %
	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
31.12.2024	13,73	62.728	-159,29	218,90	205,59 ¹⁾
31.12.2025	14,42	57.127	-1.255,48	252,45	234,43 ²⁾
30.06.2026	16,40	57.143	4,32 ⁴⁾	286,95	264,94 ³⁾

Aktienklasse A (EUR)

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
31.12.2024	0,01	28	0,00	221,66
31.12.2025	0,01	28	0,00	255,61
30.06.2026	-	-	-5,51 ⁵⁾	-

Aktienklasse T (EUR)

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
31.12.2024	0,01	32	0,00	225,24
31.12.2025	0,01	25	-1,49	259,78
30.06.2026	-	-	-4,84 ⁶⁾	-

Aktienklasse AV (CHF)

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR	Aktienwert CHF
31.12.2024	6,46	41.875	-1.336,43	154,28	144,90 ¹⁾
31.12.2025	7,47	41.800	-12,66	178,82	166,05 ²⁾
30.06.2026	8,52	41.800	0,00	203,75	188,12 ³⁾

¹⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 31. Dezember 2024 1 EUR = 0,9392 CHF

²⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 31. Dezember 2025 1 EUR = 0,9286 CHF

³⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. Juni 2026 1 EUR = 0,9233 CHF

⁴⁾ Diese Position enthält Mittelzuflüsse aus der Fusion der Aktienklasse A (EUR) und Aktienklasse T (EUR) in die Aktienklasse A (CHF) zum 30. April 2026.

⁵⁾ Diese Position enthält Mittelabflüsse aus der Fusion der Aktienklasse A (EUR) in die Aktienklasse A (CHF) zum 30. April 2026.

⁶⁾ Diese Position enthält Mittelabflüsse aus der Fusion der Aktienklasse T (EUR) in die Aktienklasse A (CHF) zum 30. April 2026.

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2026

	EUR
Wertpapiervermögen	24.606.663,18
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 18.239.320,28)	
Bankguthaben ¹⁾	338.398,24
Zinsforderungen	1.141,42
	24.946.202,84
Sonstige Passiva ²⁾	-32.128,73
	-32.128,73
Netto-Teilfondsvermögen	24.914.074,11

Zurechnung auf die Aktienklassen

Aktienklasse A (CHF)	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	16.397.242,58 EUR
Umlaufende Aktien	57.143,472
Aktienwert	286,95 EUR
Aktienwert	264,94 CHF ³⁾
Aktienklasse AV (CHF)	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	8.516.831,53 EUR
Umlaufende Aktien	41.800,000
Aktienwert	203,75 EUR
Aktienwert	188,12 CHF ³⁾

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.²⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsvergütung und Taxe d'abonnement.³⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. Juni 2026: 1 EUR = 0,9233 CHF

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2026 bis zum 30. Juni 2026

	Total EUR	Aktienklasse A (CHF) EUR	Aktienklasse A (EUR) EUR	Aktienklasse T (EUR) EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	21.909.750,69	14.421.615,93	7.155,85	6.494,43
Ordentlicher Nettoertrag	164.471,20	102.801,93	-1.735,42	-9.108,37
Ertrags- und Aufwandsausgleich	7.358,64	-20,25	0,00	7.378,89
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	20.375,47	0,00	0,00	20.375,47
Mittelzuflüsse aus Fusion Aktienklasse T (EUR) in Aktienklasse A (CHF)	25.212,24	25.212,24	0,00	0,00
Mittelzuflüsse aus Fusion Aktienklasse A (EUR) in Aktienklasse A (CHF)	5.509,92	5.509,92	0,00	0,00
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-26.402,97	-26.402,97	0,00	0,00
Mittelabflüsse aus Fusion Aktienklasse T (EUR) in Aktienklasse A (CHF)	-25.212,24	0,00	0,00	-25.212,24
Mittelabflüsse aus Fusion Aktienklasse A (EUR) in Aktienklasse A (CHF)	-5.509,92	0,00	-5.509,92	0,00
Realisierte Gewinne	1.067.259,92	695.151,65	2.380,46	16.598,42
Realisierte Verluste	-52.089,63	-27.020,09	-2.050,29	-16.298,93
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	2.257.674,47	1.486.127,87	-47,61	23,10
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-434.323,68	-285.733,65	-193,07	-250,77
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	24.914.074,11	16.397.242,58	0,00	0,00

Aktienklasse AV (CHF)
EUR

Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	7.474.484,48
Ordentlicher Nettoertrag	72.513,06
Ertrags- und Aufwandsausgleich	0,00
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	0,00
Mittelzuflüsse aus Fusion Aktienklasse T (EUR) in Aktienklasse A (CHF)	0,00
Mittelzuflüsse aus Fusion Aktienklasse A (EUR) in Aktienklasse A (CHF)	0,00
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	0,00
Mittelabflüsse aus Fusion Aktienklasse T (EUR) in Aktienklasse A (CHF)	0,00
Mittelabflüsse aus Fusion Aktienklasse A (EUR) in Aktienklasse A (CHF)	0,00
Realisierte Gewinne	353.129,39
Realisierte Verluste	-6.720,32
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	771.571,11
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-148.146,19
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	8.516.831,53

Entwicklung der Anzahl der Aktien im Umlauf

	Aktienklasse A (CHF) Stück	Aktienklasse A (EUR) Stück	Aktienklasse T (EUR) Stück	Aktienklasse AV (CHF) Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn	57.127,000	27,995	25,000	41.800,000
Ausgegebene Anteile	0,001	0,000	105,633	0,000
Ausgegebene Anteile aus Fusion Aktienklasse T (EUR) in Aktienklasse A (CHF)	97,224	0,000	0,000	0,000
Ausgegebene Anteile aus Fusion Aktienklasse A (EUR) in Aktienklasse A (CHF)	21,247	0,000	0,000	0,000
Zurückgenommene Anteile	-102,000	0,000	0,000	0,000
Zurückgenommene Anteile aus Fusion Aktienklasse T (EUR) in Aktienklasse A (CHF)	0,000	0,000	-130,633	0,000
Zurückgenommene Anteile aus Fusion Aktienklasse A (EUR) in Aktienklasse A (CHF)	0,000	-27,995	0,000	0,000
Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes	57.143,472	0,000	0,000	41.800,000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2026 bis zum 30. Juni 2026

Aktienklasse AV (CHF)

EUR

Erträge

Dividenden	117.813,68
Bankzinsen	728,91
Ertragsausgleich	0,00
Erträge insgesamt	118.542,59

Aufwendungen

Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-39.155,49
Taxe d'abonnement	-1.954,21
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-4.919,83
Aufwandsausgleich	0,00
Aufwendungen insgesamt	-46.029,53
Ordentlicher Nettoertrag	72.513,06

Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent ²⁾ 1,13
(für den Zeitraum vom 1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026)

Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent ²⁾ 1,13
(für den Zeitraum vom 1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026)

Schweizer Performancevergütung in Prozent ²⁾ -
(für den Zeitraum vom 1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026)

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

BZ FINE FUNDS - BZ FINE EUROPE

BZ FINE EUROPE

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2026

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	0	25.000	78,2400	1.956.000,00	7,85
DE0007164600	SAP SE	EUR	0	0	4.500	136,6400	614.880,00	2,47
							2.570.880,00	10,32
Frankreich								
FR0000131104	BNP Paribas S.A.	EUR	12.000	0	12.000	100,3600	1.204.320,00	4,83
FR0006174348	Bureau Veritas SA	EUR	0	0	35.000	26,3600	922.600,00	3,70
FR0011726835	Gaztransport Technigaz	EUR	0	0	6.000	184,4000	1.106.400,00	4,44
FR0000120321	L'Oréal S.A.	EUR	0	0	1.800	387,0500	696.690,00	2,80
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	0	0	900	492,3000	443.070,00	1,78
FR0000121972	Schneider Electric SE	EUR	3.000	0	3.000	278,1000	834.300,00	3,35
							5.207.380,00	20,90
Italien								
IT0004176001	Prysmian S.p.A.	EUR	0	0	9.000	144,7500	1.302.750,00	5,23
IT0005239360	UniCredit S.p.A.	EUR	0	8.000	15.000	76,7600	1.151.400,00	4,62
							2.454.150,00	9,85
Niederlande								
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	0	0	1.100	1.612,0000	1.773.200,00	7,12
							1.773.200,00	7,12
Schweiz								
CH0432492467	Alcon AG	CHF	2.000	0	12.000	54,5400	708.848,69	2,85
CH1430134226	Amrize AG	CHF	0	0	25.500	42,7600	1.180.959,60	4,74
CH0210483332	Compagnie Financière Richemont SA	CHF	0	0	6.800	189,9000	1.398.592,01	5,61
CH1169151003	Georg Fischer AG	CHF	0	0	8.000	41,6000	360.446,23	1,45
CH0038863350	Nestlé S.A.	CHF	0	0	7.500	84,3000	684.772,01	2,75
CH0012005267	Novartis AG	CHF	0	0	9.000	126,2000	1.230.152,71	4,94
CH0435377954	SIG Group AG	CHF	0	0	70.000	13,1600	997.725,55	4,00
CH0418792922	Sika AG	CHF	7.000	0	7.000	163,4000	1.238.817,29	4,97
CH1548235246	Swissquote Group Holding S.A.	CHF	15.000	0	15.000	37,2600	605.328,71	2,43
CH0244767585	UBS Group AG	CHF	0	0	30.000	39,9800	1.299.036,07	5,21
CH0011075394	Zurich Insurance Group AG	CHF	0	800	800	592,6000	513.462,58	2,06
							10.218.141,45	41,01

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 2026 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Spanien								
ES0144580Y14	Iberdrola S.A.	EUR	529	1	39.130	21,8200	853.816,60	3,43
							853.816,60	3,43
Vereinigtes Königreich								
GB0009895292	AstraZeneca Plc.	GBP	0	0	6.000	142,9800	995.220,42	3,99
GB00B2B0DG97	Relx Plc.	GBP	0	0	19.500	23,6000	533.874,71	2,14
							1.529.095,13	6,13
Börsengehandelte Wertpapiere							24.606.663,18	98,76
Aktien, Anrechte und Genussscheine							24.606.663,18	98,76
Wertpapiervermögen							24.606.663,18	98,76
Bankguthaben - Kontokorrent²⁾							338.398,24	1,36
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-30.987,31	-0,12
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							24.914.074,11	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 2026 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8620
Norwegische Krone	NOK	1	11,3340
Schweizer Franken	CHF	1	0,9233

Halbjahresbericht
1. Januar 2026 - 30. Juni 2026

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) ¹⁾	Aktienklasse T (EUR)	Aktienklasse AV (CHF)
WP-Kenn-Nr.:	A1JMRV	A1JMRW	A1JMRX	A115M0
ISIN-Code:	LU0695504364	LU0695506492	LU0695508431	LU1077079306
Ausgabeaufschlag:	bis zu 2,00 %	bis zu 2,00 %	bis zu 2,00 %	bis zu 2,00 %
Rücknahmeabschlag:	bis zu 2,00 %	bis zu 2,00 %	bis zu 2,00 %	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 ²⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	54,88 %
Schweiz	14,96 %
Irland	7,96 %
Dänemark	6,86 %
Vereinigtes Königreich	5,65 %
Schweden	5,40 %
Deutschland	3,31 %
Wertpapiervermögen	99,02 %
Bankguthaben ³⁾	0,76 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,22 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung ²⁾

Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	86,93 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	12,09 %
Wertpapiervermögen	99,02 %
Bankguthaben ³⁾	0,76 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,22 %
	100,00 %

¹⁾ Die Aktienklasse A (EUR) wurde am 30. April 2026 in die Aktienklasse T (EUR) fusioniert.

²⁾ Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

³⁾ 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
31.12.2024	27,52	109.217	-13.395,32	252,01	236,69 ¹⁾
31.12.2025	5,08	19.098	-21.011,83	265,83	246,85 ²⁾
30.06.2026	5,09	17.790	-348,01	286,10	264,16 ³⁾

Aktienklasse A (EUR)

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
31.12.2024	0,02	57	77,87	344,64
31.12.2025	0,57	1.558	550,87	363,03
30.06.2026	-	-	-571,08 ⁴⁾	-

Aktienklasse T (EUR)

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
31.12.2024	3,30	10.575	-61,54	312,34
31.12.2025	0,16	474	-2.830,95	333,26
30.06.2026	0,19	525	16,30 ⁵⁾	356,80

Aktienklasse AV (CHF)

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR	Aktienwert CHF
31.12.2024	17,74	96.718	-5.561,22	183,45	172,30 ¹⁾
31.12.2025	18,25	93.970	-521,94	194,21	180,34 ²⁾
30.06.2026	19,69	93.970	0,00	209,52	193,45 ³⁾

¹⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 31. Dezember 2024 1 EUR = 0,9392 CHF

²⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 31. Dezember 2025 1 EUR = 0,9286 CHF

³⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. Juni 2026 1 EUR = 0,9233 CHF

⁴⁾ Diese Position enthält Mittelabflüsse aus der Fusion der Aktienklasse A (EUR) in die Aktienklasse T (EUR) zum 30. April 2026.

⁵⁾ Diese Position enthält Mittelzuflüsse aus der Fusion der Aktienklasse A (EUR) in die Aktienklasse T (EUR) zum 30. April 2026.

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2026

	EUR
Wertpapiervermögen	24.724.570,37
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 19.149.889,19)	
Bankguthaben ¹⁾	188.514,94
Zinsforderungen	809,95
Dividendenforderungen	6.756,68
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	72.681,06
Forderungen aus Devisengeschäften	73.475,94
	25.066.808,94
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-73.535,45
Sonstige Passiva ²⁾	-27.423,92
	-100.959,37
Netto-Teilfondsvermögen	24.965.849,57

Zurechnung auf die Aktienklassen

Aktienklasse A (CHF)	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	5.089.692,34 EUR
Umlaufende Aktien	17.790,000
Aktienwert	286,10 EUR
Aktienwert	264,16 CHF ³⁾
Aktienklasse T (EUR)	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	187.383,83 EUR
Umlaufende Aktien	525,176
Aktienwert	356,80 EUR
Aktienklasse AV (CHF)	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	19.688.773,40 EUR
Umlaufende Aktien	93.970,000
Aktienwert	209,52 EUR
Aktienwert	193,45 CHF ³⁾

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.²⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsvergütung und Taxe d'abonnement.³⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. Juni 2026: 1 EUR = 0,9233 CHF

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2026 bis zum 30. Juni 2026

	Total EUR	Aktienklasse A (CHF) EUR	Aktienklasse A (EUR) EUR	Aktienklasse T (EUR) EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	24.050.300,42	5.076.732,65	565.595,54	157.963,88
Ordentlicher Nettoertrag	9.500,09	-6.577,14	-1.309,23	-1.164,84
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-1.007,68	-49,48	-1.021,35	63,15
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	11.722,37	2.413,17	7.990,54	1.318,66
Mittelzuflüsse aus Fusion Aktienklasse A (EUR) in Aktienklasse T (EUR)	18.357,71	0,00	0,00	18.357,71
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-914.514,07	-350.426,74	-560.711,70	-3.375,63
Mittelabflüsse aus Fusion Aktienklasse A (EUR) in Aktienklasse T (EUR)	-18.357,71	0,00	-18.357,71	0,00
Realisierte Gewinne	501.417,20	106.035,87	8.947,00	15.856,66
Realisierte Verluste	-195.224,09	-41.277,29	-3.912,25	-13.816,19
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	1.452.011,84	293.539,33	1.836,34	11.534,53
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	51.643,49	9.301,97	942,82	645,90
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	24.965.849,57	5.089.692,34	0,00	187.383,83

	Aktienklasse AV (CHF) EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	18.250.008,35
Ordentlicher Nettoertrag	18.551,30
Ertrags- und Aufwandsausgleich	0,00
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	0,00
Mittelzuflüsse aus Fusion Aktienklasse A (EUR) in Aktienklasse T (EUR)	0,00
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	0,00
Mittelabflüsse aus Fusion Aktienklasse A (EUR) in Aktienklasse T (EUR)	0,00
Realisierte Gewinne	370.577,67
Realisierte Verluste	-136.218,36
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	1.145.101,64
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	40.752,80
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	19.688.773,40

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	19.098,000	1.558,000	474,000	93.970,000
Ausgegebene Aktien	9,000	22,000	5,243	0,000
Ausgegebene Anteile aus Fusion Aktienklasse A (EUR) in Aktienklasse T (EUR)	0,000	0,000	56,000	0,000
Zurückgenommene Anteile	-1.317,000	-1.524,000	-10,067	0,000
Zurückgenommene Anteile aus Fusion Aktienklasse A (EUR) in Aktienklasse T (EUR)	0,000	-56,000	0,000	0,000
Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes	17.790,000	0,000	525,176	93.970,000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2026 bis zum 30. Juni 2026

	Total EUR	Aktienklasse A (CHF) EUR	Aktienklasse A (EUR) EUR	Aktienklasse T (EUR) EUR
Erträge				
Dividenden	160.324,91	33.467,76	564,45	1.096,95
Bankzinsen	2.892,34	603,29	30,54	19,70
Ertragsausgleich	-1.459,35	-1.082,11	-478,78	101,54
Erträge insgesamt	161.757,90	32.988,94	116,21	1.218,19
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-118,58	-24,93	-0,10	-0,79
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-130.539,07	-36.359,31	-805,31	-1.209,35
Taxe d'abonnement	-5.988,77	-1.238,71	-34,85	-41,85
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-18.078,42	-3.074,72	-2.085,31	-966,35
Aufwandsausgleich	2.467,03	1.131,59	1.500,13	-164,69
Aufwendungen insgesamt	-152.257,81	-39.566,08	-1.425,44	-2.383,03
Ordentlicher Nettoertrag	9.500,09	-6.577,14	-1.309,23	-1.164,84

Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent ²⁾

(für den Zeitraum vom 1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026)

1,57 3,14 ³⁾ 2,18**Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent ²⁾**

(für den Zeitraum vom 1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026)

1,57 3,14 ³⁾ 2,18**Schweizer Performancevergütung in Prozent ²⁾**

(für den Zeitraum vom 1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026)

- - -¹⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lagerstellengebühren.²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.³⁾ Für den Zeitraum vom 1. Mai 2025 bis 30. April 2026.

Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2026 bis zum 30. Juni 2026

	Aktienklasse AV (CHF) EUR
Erträge	
Dividenden	125.195,75
Bankzinsen	2.238,81
Ertragsausgleich	0,00
Erträge insgesamt	127.434,56
Aufwendungen	
Zinsaufwendungen	-92,76
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-92.165,10
Taxe d'abonnement	-4.673,36
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-11.952,04
Aufwandsausgleich	0,00
Aufwendungen insgesamt	-108.883,26
Ordentlicher Nettoertrag	18.551,30

Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent ²⁾ 1,13
(für den Zeitraum vom 1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026)

Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent ²⁾ 1,13
(für den Zeitraum vom 1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026)

Schweizer Performancevergütung in Prozent ²⁾ -
(für den Zeitraum vom 1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026)

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

BZ FINE FUNDS - BZ FINE PHARMA

BZ FINE PHARMA

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2026

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	500	4.000	1.718,5000	919.697,09	3,68
DK0061804770	H. Lundbeck A/S	DKK	0	0	140.000	42,4200	794.573,33	3,18
							1.714.270,42	6,86
Deutschland								
US09075V1026	BioNTech SE ADR	USD	10.000	0	10.000	94,2600	825.321,78	3,31
							825.321,78	3,31
Irland								
IE0005711209	Icon Plc.	USD	0	500	3.500	172,9900	530.133,09	2,12
IE00B4Q5ZN47	Jazz Pharmaceuticals Plc.	USD	0	0	7.000	237,7200	1.457.000,26	5,84
							1.987.133,35	7,96
Schweden								
SE0000872095	Swedish Orphan Biovitrum AB	SEK	0	0	32.400	462,6000	1.349.185,80	5,40
							1.349.185,80	5,40
Schweiz								
CH0432492467	Alcon AG	CHF	0	0	10.000	54,5400	590.707,25	2,37
CH0012005267	Novartis AG	CHF	0	600	8.400	126,2000	1.148.142,53	4,60
CH0019396990	Ypsomed Holding AG	CHF	306	306	2.000	362,0000	784.143,83	3,14
							2.522.993,61	10,11
Vereinigte Staaten von Amerika								
US00287Y1091	AbbVie Inc.	USD	0	0	6.000	254,3100	1.336.012,61	5,35
US02043Q1076	Alnylam Pharmaceuticals Inc.	USD	0	0	3.200	293,5200	822.400,84	3,29
US0311621009	Amgen Inc.	USD	1.200	0	4.000	360,5500	1.262.761,58	5,06
US1101221083	Bristol-Myers Squibb Co.	USD	0	0	20.000	58,5600	1.025.479,38	4,11
US5324571083	Eli Lilly and Co.	USD	0	0	1.400	1.229,9300	1.507.663,08	6,04
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	0	0	6.500	258,5100	1.471.250,33	5,89
US58155Q1031	McKesson Corporation	USD	0	0	1.700	747,5300	1.112.688,03	4,46
US58933Y1055	Merck & Co. Inc.	USD	0	0	10.500	129,3800	1.189.466,77	4,76
US64125C1099	Neurocrine Biosciences Inc.	USD	0	0	5.300	170,0000	788.897,64	3,16
US7170811035	Pfizer Inc.	USD	0	0	24.000	24,3700	512.109,27	2,05
US75886F1075	Regeneron Pharmaceuticals Inc.	USD	1.500	0	1.500	631,8100	829.800,37	3,32
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc.	USD	0	500	1.500	506,4200	665.116,89	2,66
US92532F1003	Vertex Pharmaceuticals Inc.	USD	0	0	2.700	499,6500	1.181.205,67	4,73
							13.704.852,46	54,88

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

BZ FINE FUNDS - BZ FINE PHARMA

BZ FINE PHARMA

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2026 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Vereinigtes Königreich								
GB0009895292	AstraZeneca Plc.	GBP	0	0	8.500	142,9800	1.409.895,59	5,65
							1.409.895,59	5,65
Börsengehandelte Wertpapiere							23.513.653,01	94,17
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
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
Nicht notierte Wertpapiere							0,00	0,00
Aktien, Anrechte und Genussscheine							23.513.653,01	94,17
Zertifikate								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Schweiz								
CH1499059983	Roche Holding AG Zert. Perp.	CHF	3.500	200	3.300	338,8000	1.210.917,36	4,85
							1.210.917,36	4,85
Börsengehandelte Wertpapiere							1.210.917,36	4,85
Zertifikate							1.210.917,36	4,85
Wertpapiervermögen							24.724.570,37	99,02
Bankguthaben - Kontokorrent²⁾							188.514,94	0,76
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							52.764,26	0,22
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							24.965.849,57	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 2026 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8620
Dänische Krone	DKK	1	7,4742
Schwedische Krone	SEK	1	11,1091
Schweizer Franken	CHF	1	0,9233
US-Dollar	USD	1	1,1421

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 2026

	EUR
Wertpapiervermögen	93.687.761,45
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 68.295.200,75)	
Bankguthaben ¹⁾	1.521.421,47
Zinsforderungen	5.072,04
Dividendenforderungen	14.373,10
Forderungen aus Absatz von Aktien	3.675,12
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	72.681,06
Forderungen aus Devisengeschäften	73.475,94
	95.378.460,18
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Aktien	-19.081,58
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-73.535,45
Sonstige Passiva ²⁾	-116.844,86
	-209.461,89
Netto-Fondsvermögen	95.168.998,29

Veränderung des Netto-Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2026 bis zum 30. Juni 2026

	EUR
Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	79.575.651,88
Ordentlicher Nettoertrag	130.071,47
Ertrags- und Aufwandsausgleich	8.291,38
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	2.143.438,75
Mittelzuflüsse aus Fusion Aktienklasse T (EUR) in A (CHF) im Teilfonds BZ Fine Funds - BZ Fine Europe	25.212,24
Mittelzuflüsse aus Fusion Aktienklasse A (EUR) in A (CHF) im Teilfonds BZ Fine Funds - BZ Fine Europe	5.509,92
Mittelzuflüsse aus Fusion Aktienklasse A (EUR) in T (EUR) im Teilfonds BZ Fine Funds - BZ Fine Pharma	18.357,71
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-1.930.478,10
Mittelabflüsse aus Fusion Aktienklasse T (EUR) in A (CHF) im Teilfonds BZ Fine Funds - BZ Fine Europe	-25.212,24
Mittelabflüsse aus Fusion Aktienklasse A (EUR) in A (CHF) im Teilfonds BZ Fine Funds - BZ Fine Europe	-5.509,92
Mittelabflüsse aus Fusion Aktienklasse A (EUR) in T (EUR) im Teilfonds BZ Fine Funds - BZ Fine Pharma	-18.357,71
Realisierte Gewinne	7.379.957,76
Realisierte Verluste	-1.602.124,01
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	8.997.390,10
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	466.799,06
Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	95.168.998,29

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

BZ FINE FUNDS

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2026 bis zum 30. Juni 2026

	EUR
Erträge	
Dividenden	737.150,43
Bankzinsen	11.204,44
Sonstige Erträge	4.132,90
Ertragsausgleich	224,49
Erträge insgesamt	752.712,26
Aufwendungen	
Zinsaufwendungen	-271,41
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-520.483,30
Taxe d'abonnement	-21.900,64
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-71.469,57
Aufwandsausgleich	-8.515,87
Aufwendungen insgesamt	-622.640,79
Ordentlicher Nettoertrag	130.071,47

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 2026

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 16. April 2026 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 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 unter der Annahme der Unternehmensfortführung erstellt.

1. Das 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.

Der Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft kann jederzeit beschließen, eine weitere Berechnung des Nettoinventarwertes pro Aktie an einem Bankarbeitstag zusätzlich zu dem im jeweiligen Anhang angegebenen Tag vorzunehmen.

Die Verwaltungsgesellschaft kann jedoch ferner beschließen, den Nettoinventarwert pro Aktie per 24. und 31. Dezember eines Jahres zum Zwecke der Berichtserstellung zu ermitteln, ohne dass es sich bei diesen Wertermittlungen um Berechnungen des Nettoinventarwertes pro Aktie an einem Bewertungstag im Sinne des vorstehenden Satz 1 dieser Ziffer 4 handelt. Folglich können die Aktionäre keine Ausgabe, Rücknahme und/oder Umtausch von Aktien auf Grundlage eines per 24. Dezember und/ oder 31. Dezember eines Jahres ermittelten Nettoinventarwertes pro Aktie verlangen.

4. Zur Berechnung des Nettoinventarwertes pro Aktie wird der Wert der zu dem jeweiligen Teilfonds gehörenden Vermögenswerte abzüglich der Verbindlichkeiten des jeweiligen Teilfonds an jedem Bewertungstag ermittelt („Netto-Teilfondsvermögen“) und durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Aktien des jeweiligen Teilfonds geteilt. Bei einem Fonds/Teilfonds mit mehreren Aktienklassen wird aus dem Netto-Fondsvermögen/Netto-Teilfondsvermögen das jeweilige rechnerisch anteilige Netto-Aktienklassenvermögen ermittelt („Netto-Aktienklassenvermögen“) und durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Aktien der jeweiligen Aktienklasse geteilt. Bei einem Fonds/Teilfonds mit nur einer Aktienklasse entspricht das Netto-Aktienklassenvermögen dem Netto-Teilfondsvermögen.

Bei einer Aktienklasse mit zur Fonds/Teilfondswährung abweichenden Aktienklassenwährung wird das rechnerisch ermittelte anteilige Netto-Aktienklassenvermögen in Fonds/Teilfondswährung mit dem der Netto-Fondsvermögenberechnung/Netto-Teilfondsvermögenberechnung zugrunde liegenden jeweiligen Devisenkurs in die Aktienklassenwährung umgerechnet und durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Aktien der jeweiligen Aktienklasse geteilt.

Bei ausschüttenden Aktienklassen wird das jeweilige Netto-Aktienklassenvermögen um die Höhe der jeweiligen Ausschüttungen der Aktienklasse reduziert.

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.

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2026 (FORTSETZUNG)

- 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.

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 überprüfbaren 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. 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.

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.

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2026 (FORTSETZUNG)

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 amFonds.

Natürliche Personen, die im Großherzogtum Luxemburg steuerlich ansässig sind, unterliegen der progressiven luxemburgischen Einkommensteuer. Gesellschaften, die im Großherzogtum Luxemburg steuerlich ansässig sind, unterliegen mit den Einkünften aus den Fondsanteilen der Körperschaftsteuer. Interessenten und 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

Die DZ PRIVATBANK S.A. hat mit Wirkung zum 2. Januar 2026 einen grenzüberschreitenden Formwechsel durch Verlegung ihres derzeitigen Hauptsitzes von Luxemburg nach Deutschland und damit einhergehend eine Umwandlung der Gesellschaftsform von einer luxemburgischen Aktiengesellschaft (Société Anonyme) in eine deutsche Aktiengesellschaft (AG) vollzogen. Die umgewandelte deutsche Aktiengesellschaft wird als DZ PRIVATBANK AG firmieren. Die vormals durch die DZ PRIVATBANK S.A. ausgeführten Dienstleistungen werden ab dem 2. Januar 2026 durch die DZ PRIVATBANK AG, Niederlassung Luxemburg erbracht.

Mit Wirkung zum 2. Januar 2026 wurde der Verkaufsprospekt geändert; folgende Änderungen wurden vorgenommen:

- Anpassungen aufgrund des grenzüberschreitenden Formwechsels und damit einhergehenden Umfirmierung der DZ PRIVATBANK S.A. zur DZ PRIVATBANK AG
- redaktionelle Änderungen

Mit Wirkung zum 16. April 2026 wurde der Verkaufsprospekt geändert; folgende Änderungen wurden vorgenommen:

- Redaktionelle Anpassungen des Verkaufsprospektes und der Satzung (u.a. Streichung inaktiver Aktienklassen)
- Anpassung des Verkaufsprospektes einschließlich Satzung der Investmentgesellschaft an die Musterdokumente der Verwaltungsgesellschaft
- Umstellung Abrechnungsvaluta Anteilscheingeschäft von t+3 auf t+2

Darüber hinaus werden die folgenden Klassen mit Wirkung zum 1. Mai 2026 auf Basis der letzten Fondspreisermittlung vom 30. April 2026 (Übertragungssichttag) zusammen gelegt:

- Zusammenlegung der Aktienklassen A (EUR) und T (EUR) mit der Aktienklasse A (CHF) des Teilfonds BZ Fine Funds - BZ Fine Europe
- Zusammenlegung der Aktienklasse A (EUR) mit der Aktienklasse T (EUR) des Teilfonds BZ Fine Funds - BZ Fine Pharma

Im Zuge der Zusammenlegung der Aktienklassen wird das Anteilscheingeschäft der untergehenden Aktienklassen ab dem 28. April 2026 (12 Uhr) ausgesetzt.

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

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2026 (FORTSETZUNG)

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.

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) Valorennummer

Teilfonds	Valorennummer
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

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2026 (FORTSETZUNG)

BZ Fine Funds - BZ Fine Pharma TV (EUR)	24787564
BZ Fine Funds - BZ Fine Pharma I (EUR)	24787433

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 (aktualisiert zum 5. August 2021) wurde für den Zeitraum vom 1. Juli 2025 - 30. Juni 2026 folgende TER in Prozent ermittelt:

(Teil-)Fonds / Aktienklasse	TER mit Performance Fee	TER ohne Performance Fee
	in %	in %
BZ Fine Funds - BZ Fine Agro A (CHF)	1,64	1,64
BZ Fine Funds - BZ Fine Agro A (EUR)	1,72	1,72
BZ Fine Funds - BZ Fine Agro T (EUR)	1,78	1,78
BZ Fine Funds - BZ Fine Agro I (EUR)	1,37	1,37
BZ Fine Funds - BZ Fine Agro AV (CHF)	1,14	1,14
BZ Fine Funds - BZ Fine Digital A (CHF)	1,69	1,69
BZ Fine Funds - BZ Fine Digital A (EUR)	1,71	1,71
BZ Fine Funds - BZ Fine Digital T (EUR)	1,84	1,84
BZ Fine Funds - BZ Fine Digital AV (CHF)	1,16	1,16
BZ Fine Funds - BZ Fine Europe A (CHF)	1,63	1,63
BZ Fine Funds - BZ Fine Europe A (EUR)	27,53 ¹⁾	27,53 ¹⁾
BZ Fine Funds - BZ Fine Europe T (EUR)	28,84 ¹⁾	28,84 ¹⁾
BZ Fine Funds - BZ Fine Europe AV (CHF)	1,13	1,13
BZ Fine Funds - BZ Fine Pharma A (CHF)	1,57	1,57
BZ Fine Funds - BZ Fine Pharma A (EUR)	3,14 ¹⁾	3,14 ¹⁾
BZ Fine Funds - BZ Fine Pharma T (EUR)	2,18	2,18
BZ Fine Funds - BZ Fine Pharma AV (CHF)	1,13	1,13

¹⁾ Für den Zeitraum vom 1. Mai 2025 bis 30. April 2026.

Im Zeitraum 1. Juli 2025 - 30. Juni 2026 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 JULZIM S.à r.l.-S 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 AG
Aufsichtsratsmitglieder:	Bernhard Singer Klaus-Peter Bräuer
Vorstand der Verwaltungsgesellschaft Vorstandsmitglieder:	Jörg Hügel Felix Graf von Hardenberg (bis zum 31. Januar 2026) Michael Riefer Daniela Schiffels
Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft	PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative 2, rue Gerhard Mercator L-2182 Luxemburg
Verwahrstelle	DZ PRIVATBANK AG, Niederlassung Luxemburg* 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
Funktionen der Register- und Transferstelle, der Berechnung des Nettoinventarwerts und der Buchhaltung sowie der Kundenkommunikation (Gemeinsam „OGA-Verwalter“)	DZ PRIVATBANK AG, Niederlassung Luxemburg* 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
Fondsmanager	BZ Bank Aktiengesellschaft Eggli rain 15 CH-8832 Wilen

* Änderung der Firmierung und Formwechsel von vormals „DZ PRIVATBANK S.A.“ in „DZ PRIVATBANK AG, Niederlassung Luxemburg“ mit Wirkung zum 2. Januar 2026.

VERWALTUNG, VERTRIEB UND BERATUNG (FORTSETZUNG)

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

DZ PRIVATBANK AG,
Niederlassung Luxemburg*
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
Bellerivestraße 36
CH-8008 Zürich

* Änderung der Firmierung und Formwechsel von vormals „DZ PRIVATBANK S.A.“ in „DZ PRIVATBANK AG, Niederlassung Luxemburg“ mit Wirkung zum 2. Januar 2026.

