

## **Individual Pension Fund Solutions - Compacta Fund**

Ein vertraglicher Umbrella-Fonds schweizerischen Rechts der Art "Übrige Fonds für traditionelle Anlagen für qualifizierte Anleger

Klasse A                                      Valorenummer      110 761 787

**geprüfter Jahresbericht per 31.10.2024**

## **Managerkommentar Compacta Fund - 01. November 2023 bis 31. Oktober 2024**

### **Marktrückblick**

Das Jahr 2024 markierte den Beginn eines globalen Zinssenkungszyklus. Die führenden Zentralbanken ergriffen Massnahmen, um das Wirtschaftswachstum in einem Umfeld schwächerer Dynamik zu fördern und der sich abschwächenden Inflation Rechnung zu tragen. Die Schweizerische Nationalbank (SNB) machte im März den Anfang und senkte die Zinsen, was den Weg für eine umfassendere geldpolitische Lockerung ebnete. Kurz darauf folgte die Europäische Zentralbank (EZB), die im Juni auf die nachlassende Wachstumsdynamik im Euroraum reagierte und ihre erste Zinssenkung vornahm im September und Oktober folgten weitere Anpassungen. Die Federal Reserve (Fed) hielt zunächst am bestehenden Zinsniveau fest, nahm jedoch im September eine erste Zinssenkung vor, um auf Anzeichen einer sich abkühlenden US-Wirtschaft und sinkenden Inflation zu reagieren.

### **Anleihenmärkte**

Die globalen Anleihenmärkte starteten das Jahr 2024 schwach und verzeichneten im ersten Quartal negative Renditen in einem Umfeld wirtschaftlicher Unsicherheit. Die Zinssenkungen der EZB, SNB und Fed signalisierten jedoch eine Wende, die zu einer Erholung der Anleihenmärkte führte. Während die globalen Anleihenmärkte von geldpolitischen Lockerungen und weiteren Zinssenkungen profitierten, schmälerten für Schweizer Investoren die hohen Absicherungskosten die erzielten Renditen. Der Schweizer Markt selbst erhielt positive Impulse durch die Zinswende. Ein Beispiel ist der Swiss Bond Index (SBI), der die Entwicklung des Schweizer Anleihenmarktes abbildet und von den jüngsten geldpolitischen Massnahmen sowie der gestiegenen Nachfrage nach stabilen Anlagen profitierte.

### **Aktienmarkt**

Im Jahr 2024 zeigten die Aktienmärkte insgesamt eine solide Performance, obwohl es im Jahresverlauf zu Phasen starker Volatilität kam. Im ersten Quartal führten robuste Konjunkturdaten aus den USA und die anhaltende Begeisterung für Künstliche Intelligenz (KI) zu Kursgewinnen, besonders im Informationstechnologiesektor. Large-Cap-Aktien und starkes Wachstum im KI-Bereich trugen zur Outperformance bei. Der japanische Aktienmarkt erreichte erstmals seit 1990 historische Höchststände und überschritt die 40.000-Yen-Marke im Nikkei-Index. In Europa unterstützte eine nachlassende Inflation den Aufschwung der europäischen Aktienmärkte. Auch der Schweizer Aktienmarkt zeigte 2024 eine positive Entwicklung, was die Stabilität der Schweizer Wirtschaft widerspiegelt.

Im August gerieten die globalen Märkte jedoch unter Druck, da wachsende Rezessionsängste in den USA und geopolitische Spannungen im Nahen Osten zu spürbaren Verlusten führten. Mehrere Schwellenländer zeigten hingegen eine starke Entwicklung und übertrafen die Industriestaaten, insbesondere im dritten Quartal. China verzeichnete dank umfangreicher Stimulusmassnahmen im September deutliche Kursgewinne.

## **Währungen**

An den Devisenmärkten dominierte im dritten Quartal die Schwäche des US-Dollars, nachdem die Fed ihren Zinssenkungszyklus eingeleitet hatte. Der japanische Yen zeigte im Jahresverlauf eine erhöhte Volatilität, insbesondere nach der Zinserhöhung der Bank of Japan (BoJ), die eine deutliche Aufwertung des Yen gegenüber dem US-Dollar bewirkte. Die stärkere Position der Währungen in der Region gegenüber dem US-Dollar im zweiten und dritten Quartal reflektierte das Vertrauen der Anleger in diese Märkte, unterstützt durch die positive Entwicklung der dortigen Aktienmärkte und Massnahmen der chinesischen Regierung. Der Euro gewann im Laufe des Jahres leicht an Wert, vor allem nach der Zinssenkung der EZB im September, auch wenn die wirtschaftliche Unsicherheit in der Eurozone dämpfend wirkte.

## **Trends/Ausblick**

Die derzeitigen wirtschaftlichen Entwicklungen zeichnen ein zunehmend positives Bild für Investoren. Die Inflation geht zurück, und die Mehrheit der Zentralbanken hat Zinssenkungen eingeleitet, um das Wachstum anzukurbeln – ein grundsätzlich günstiges Umfeld für Kapitalanleger. Der Internationale Währungsfonds rechnet für das kommende Jahr mit einem globalen BIP-Wachstum von 3,2 %. Der Trend sinkender Inflation dürfte sich Prognosen zufolge auch im Jahr 2025 fortsetzen. Die Rückkehr von Donald Trump ins Weisse Haus unterstützt die positive Stimmung an den US-Aktienmärkten, da Investoren auf niedrigere Unternehmenssteuern und eine Lockerung der Regulierungsvorschriften hoffen. Die deutsche Industrie hingegen blickt mit Sorge auf mögliche Handelszölle, die die Exportwirtschaft im Zuge von Trumps Politik stark belasten könnten. Eine Eskalation der geopolitischen Konflikte könnte das Wirtschaftswachstum und die Kapitalmärkte erheblich beeinträchtigen.

## Organisation

Rechtsgrundlage	Bundesgesetz über die kollektiven Kapitalanlagen vom 23. Juni 2006
Fondsleitung	PMG Investment Solutions AG Dammstrasse 23 CH-6300 Zug Tel: +41 44 215 28 38 <a href="http://www.pmg.swiss">www.pmg.swiss</a>
Aktienkapital	CHF 1'575'000
Prüfgesellschaft	BDO AG Schiffbaustrasse 2 CH-8005 Zürich
Depotbank	UBS Schweiz AG (vormals Credit Suisse (Schweiz) AG) Paradeplatz 8 CH-8001 Zürich

## Kennzahlen

	31.10.2024	31.10.2023	31.10.2022
Inventarwert pro Anteil in CHF	99.75	90.85	87.60
Anteile im Umlauf	3'245'642.467	3'379'533.943	424'516.565
Nettofondsvermögen in Mio. CHF	323.76	307.02	37.19
Ausschüttung/Ablieferung 35% VST pro Anteil in CHF*	0.4473	-	-
Total Expense Ratio (TER) in %	0.27	0.41	0.59
Total Expense Ratio (TER) inklusive synthetisches TER in %	0.86	0.80	0.91
Verwaltungskommission an die Fondsleitung, (max 1.0% p.a) effektiv	0.10	0.21	0.26
Service Fee (max. 0.40% p.a.), mind. CHF 60'000 p.a., effektiv	0.16	0.16	0.24
Verwaltungskommission der Zielfonds (max. 2 % p.a.) effektiv	0.33	0.36	0.26

\* Meldung statt Entrichtung der Verrechnungssteuer für Erträge an koll. KAGs (Art 38a VStV)

## Veränderung des Nettofondsvermögens (CHF)

	31.10.2024	31.10.2023
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	307'017'111.52	37'188'152.68
Ausschüttung/Ablieferung VST	-	-
Saldo aus dem Anteilverkehr	-12'706'241.49	274'631'525.20
Gesamterfolg	29'453'607.36	-4'802'566.36
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>323'764'477.39</b>	<b>307'017'111.52</b>

## Entwicklung der Anteile im Umlauf

	31.10.2024	31.10.2023
Stand zu Beginn der Berichtsperiode	3'379'533.943	424'516.565
Ausgegebene Anteile	405.536	2'988'869.496
Zurückgenommene Anteile	-134'297.012	-33'852.118
<b>Stand am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>3'245'642.467</b>	<b>3'379'533.943</b>

## Vermögensrechnung

31.10.2024

31.10.2023

	Verkehrswerte CHF	%	Verkehrswerte CHF	%
Bankguthaben auf Sicht	4'478'529.74	1.38	8'219'253.74	2.68
Bankguthaben auf Zeit	-	-	-	-
Geldmarktinstrumente	-	-	-	-
Effekten, aufgeteilt in:				
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	48'382'156.74	14.94	47'044'895.75	15.32
Strukturierte Produkte	-	-	-	-
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	30'249'646.50	9.34	39'196'632.84	12.76
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	238'777'218.79	73.73	211'140'873.48	68.75
Derivative Finanzinstrumente	13'761.00	0.00	535'469.65	0.17
Sonstige Vermögenswerte	1'945'505.94	0.60	965'242.21	0.31
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>323'846'818.71</b>	<b>100.00</b>	<b>307'102'367.67</b>	<b>100.00</b>
abzüglich				
Aufgenommene Kredite	-	-	-	-
Andere Verbindlichkeiten	-82'341.32		-85'256.15	
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>323'764'477.39</b>		<b>307'017'111.52</b>	

Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## Erfolgsrechnung

2023/2024 2022/2023

	CHF	CHF
Erträge der Bankguthaben	226'066.81	10'851.41
Erträge der Geldmarktinstrumente	-	-
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	702'064.24	161'699.26
Strukturierte Produkte	-	-
Aktien, sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte (inkl. Gratisaktien)	992'091.93	381'467.11
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	872'765.24	64'874.67
Erträge der anderen Anlagen	-	-
Sonstige Erträge	47'405.37	7'187.30
Kommissionserträge aus Emissionen/Rücknahmen	-0.01	0.01
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	40.58	1'635'212.62
<b>Total Erträge</b>	<b>2'840'434.16</b>	<b>2'261'292.38</b>
abzüglich		
Passivzinsen	-	93.13
Negativzinsen	4'499.61	-
Revisionsaufwand	12'972.00	15'877.73
Reglementarische Vergütungen an die:		
Management Fee - Fondsleitung	304'513.01	144'068.40
Service Fee der Fondsleitung	513'758.20	116'243.68
Performance Fees	-	-
Umbuchung Performance Fees auf realisierte Kapitalgewinne /-verluste	-	-
Sonstige Aufwendungen	44'871.41	12'847.65
Teilübertrag der Aufwendungen auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste*	-	-
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Anteilen	22'302.43	9'046.75
<b>Nettoertrag (-aufwand) vor steuerlicher Anpassung</b>	<b>1'937'517.50</b>	<b>1'963'115.04</b>
Steuerliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds	-	-
<b>Nettoertrag (-aufwand) nach steuerlicher Anpassung</b>	<b>1'937'517.50</b>	<b>1'963'115.04</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	11'389'965.85	-9'293'019.20
Teilübertrag der Aufwendungen auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste*	-	-
Umbuchung Performance Fees auf realisierte Kapitalgewinne /-verluste	-	-
Übertrag von steuerlichem Ausgleich aufgrund von Erträgen aus Zielfonds*	-	-
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>13'327'483.35</b>	<b>-7'329'904.16</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	16'126'124.01	2'527'337.80
<b>Gesamterfolg</b>	<b>29'453'607.36</b>	<b>-4'802'566.36</b>

\* gemäss Kreisschreiben Nr. 24 der Eidgenössischen Steuerverwaltung vom November 2017

## Verwendung des Erfolges

31.10.2024

31.10.2023

CHF

CHF

### Nettoertrag (-aufwand) des Rechnungsjahres

1'937'517.50

1'963'115.04

Nettoverlust zu Lasten angesammelter Kapitalgewinne

-

-

Vortrag des Vorjahres

2'213'377.96

250'262.92

### Zur Verteilung verfügbarer Erfolg

4'150'895.46

2'213'377.96

### zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg

Ertragsthesaurierung 65% zur Wiederanlage zurückbeh. Ertrag

-2'696'155.20

-

Ertragsthesaurierung 35% Verrechnungssteuer

-1'451'775.88

-

### Vortrag auf neue Rechnung

2'964.39

2'213'377.96

### Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anteil

CHF

CHF

Ertragsthesaurierung

1.2780

-

Abzug von 35% Verrechnungssteuer

-0.4473

-

65% zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag

0.8307

-

Ex-Datum:

N/A

Valuta-Datum:

N/A

## Inventar des Fondsvermögens per 31.10.2024

Titel	Whrg.	Anzahl	Kurs	Bewertung	% *)
<b>Total Effekten</b>	<b>CHF</b>			<b>317'409'022.03</b>	<b>98.01</b>
<b>Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden</b>	<b>CHF</b>			<b>149'287'725.36</b>	<b>46.10</b>
<b>Total Aktien, die an einer Börse gehandelt werden</b>	<b>CHF</b>			<b>30'249'646.50</b>	<b>9.34</b>
Bewertungskategorie KKV-Finma Art. 84 2 a) (4)	CHF			30'249'646.50	9.34
<b>Aktien</b>	<b>CHF</b>			<b>30'249'646.50</b>	<b>9.34</b>
Barry Callebaut AG N	CHF	530.00	1'512.00	801'360.00	0.25
BELIMO Holding AG N	CHF	1'600.00	572.00	915'200.00	0.28
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	CHF	30.00	10'170.00	305'100.00	0.09
Compagnie Financiere Richemont SA N	CHF	3'800.00	125.35	476'330.00	0.15
Emmi AG N	CHF	800.00	822.00	657'600.00	0.20
EMS-Chemie Holding AG N	CHF	1'350.00	664.50	897'075.00	0.28
Flughafen Zuerich AG	CHF	3'700.00	203.40	752'580.00	0.23
Geberit AG N	CHF	1'200.00	540.80	648'960.00	0.20
Givaudan AG N	CHF	275.00	4'097.00	1'126'675.00	0.35
Kardex Holding	CHF	3'000.00	263.00	789'000.00	0.24
LafargeHolcim Ltd N	CHF	9'350.00	85.08	795'498.00	0.25
Logitech International SA N	CHF	4'300.00	70.76	304'268.00	0.09
Lonza Group AG N	CHF	600.00	532.60	319'560.00	0.10
Nestle SA N	CHF	43'000.00	81.58	3'507'940.00	1.08
Novartis AG N	CHF	30'000.00	93.80	2'814'000.00	0.87
Partners Group Holding AG N	CHF	300.00	1'193.00	357'900.00	0.11
Roche Holding AG Genussschein	CHF	14'040.00	267.90	3'761'316.00	1.16
Sandoz Group	CHF	6'000.00	39.35	236'100.00	0.07
Schindler Holding AG Partizipationsschein	CHF	4'930.00	251.40	1'239'402.00	0.38
SGS	CHF	6'000.00	91.50	549'000.00	0.17
Siegfried Holding N	CHF	250.00	1'130.00	282'500.00	0.09
SIG Combibloc Group AG	CHF	14'000.00	18.59	260'260.00	0.08
Sika AG	CHF	1'550.00	240.50	372'775.00	0.12
SoftwareONE N	CHF	12'000.00	7.80	93'600.00	0.03
Sonova Holding AG N	CHF	2'700.00	315.20	851'040.00	0.26
Stadler Rail AG N	CHF	28'000.00	24.70	691'600.00	0.21
Straumann	CHF	1'500.00	114.00	171'000.00	0.05
Swiss Life Holding AG N	CHF	2'200.00	704.40	1'549'680.00	0.48
Swiss Re AG	CHF	4'200.00	110.65	464'730.00	0.14
Swissquote Group Holding SA N	CHF	3'300.00	294.20	970'860.00	0.30
The Swatch Group AG I	CHF	3'850.00	176.55	679'717.50	0.21
VAT Group AG N	CHF	1'000.00	359.50	359'500.00	0.11
Zurich Insurance Group AG N	CHF	4'400.00	510.80	2'247'520.00	0.69
<b>Total Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden</b>	<b>CHF</b>			<b>48'382'156.74</b>	<b>14.94</b>
Bewertungskategorie KKV-Finma Art. 84 2 a) (4)	CHF			48'382'156.74	14.94
<b>Obligationen</b>	<b>CHF</b>			<b>48'382'156.74</b>	<b>14.94</b>
0,0500 % 0.05 KHNPC 2019-19.07.2027	CHF	1'600'000.00	97.27	1'556'321.74	0.48
0,0500 % Kanton Genf 2020-15.11.29	CHF	1'200'000.00	97.17	1'165'977.00	0.36
0,1000 % GRAUBUENDNER KANTONALBANK	CHF	1'200'000.00	94.86	1'138'329.71	0.35
0,1250 % PFANDBRIEFZENTRALE DER SCHWEIZERISCHEN	CHF	1'200'000.00	94.62	1'135'490.80	0.35
0,2500 % NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING	CHF	1'200'000.00	98.34	1'180'036.39	0.36
0,2500 % Pfandbriefbank Schweiz Hypoth.-institute 2017-18.01.27	CHF	1'200'000.00	98.96	1'187'500.39	0.37
0,3750 % 0.375 % Bonds 0.375 OERL 25 Bds-S 2021-27.11.25	CHF	400'000.00	98.71	394'830.62	0.12
0,3750 % BASELLANDSCHAFTLICHE KANTONALBANK	CHF	1'200'000.00	97.28	1'167'364.12	0.36
0,3750 % Holcim Helvetia Finance AGSF 2022(26/26)	CHF	400'000.00	98.98	395'898.28	0.12
0,4000 % Partners Group Holding AG 2019-21.06.27	CHF	1'200'000.00	98.66	1'183'914.30	0.37
0,4500 % 0.45% Euro Med Term LGT Bank AG 29.07.31	CHF	1'000'000.00	94.36	943'638.14	0.29
0,5000 % Amag Leasing AG 2019-12.11.25	CHF	400'000.00	99.11	396'420.17	0.12
0,5000 % Bobst Group 2020-17.02.2026	CHF	400'000.00	99.00	395'986.40	0.12
0,5000 % TotalEnergies Capital International 2015-01.06.27	CHF	1'200'000.00	99.43	1'193'096.26	0.37

0,5550 % Verizon Communications 2021-24.03.31	CHF	900'000.00	96.33	866'980.23	0.27
0,6000 % 0.6% Allreal Holding 15.07.30	CHF	800'000.00	96.60	772'834.09	0.24
0,8000 % Sulzer AG 2020-23.09.25	CHF	350'000.00	99.39	347'869.92	0.11
0,8750 % AARGAUISCHE KANTONALBANK	CHF	1'200'000.00	100.03	1'200'324.05	0.37
0,8750 % Georg Fischer Finanz AG 2016-12.05.2026	CHF	800'000.00	99.79	798'317.30	0.25
0,9350 % Cellnex Financ 2021-26.03.26	CHF	300'000.00	99.71	299'118.02	0.09
1,0000 % Dormakaba Finance 2017-13.10.25	CHF	500'000.00	99.60	498'008.06	0.15
1,0000 % Glencore Capital Finance DAC 2020-30.03.27	CHF	880'000.00	99.77	878'011.99	0.27
1,4000 % 1.4% Sonova 19.02.2032	CHF	1'000'000.00	101.97	1'019'720.56	0.31
1,5500 % Bell Food Group 2022-16.05.29	CHF	1'000'000.00	101.29	1'012'850.61	0.31
1,7500 % Alpiq Holding AG 2022-24.06.26	CHF	400'000.00	100.92	403'683.01	0.12
1,8000 % 1.8% SZKB 15.12.2031	CHF	2'000'000.00	105.87	2'117'359.82	0.65
2,1000 % Daetwyler Hldg 2022-13.07.27	CHF	1'400'000.00	102.78	1'438'852.27	0.44
2,5500 % Repower 2022-09.12.24	CHF	400'000.00	100.11	400'425.81	0.12
2,6250 % 2.625% ABN 02.03.2028	CHF	1'000'000.00	104.49	1'044'924.74	0.32
2,7170 % 2.717% Cln 27 24.09.2027	CHF	1'000'000.00	104.03	1'040'246.36	0.32
2,8750 % Kraftwerke Linth-Limmern AG 2012-27.03.42	CHF	1'000'000.00	116.58	1'165'801.59	0.36
6,0000 % 6 PSI Con 25 Bds - S	CHF	1'000'000.00	100.00	1'000'000.00	0.31
6,0000 % 6% ABS 2022 - 20.12.24	CHF	300'000.00	100.42	301'245.31	0.09
6,0000 % PRAETORIAN on Neon Grp 24-06.03.2026	CHF	1'000'000.00	100.43	1'004'344.77	0.31
0,1000 % Deutschland - Inflationsindexierte Anleihe 2015-15.4.46 var.	EUR	900'000.00	115.92	979'354.94	0.30
0,5000 % INFLATIONSINDEXIERTE ANLEIHE BUNDESREPUB DE	EUR	1'800'000.00	127.43	2'153'216.37	0.66
0,8000 % Philip Morris International Inc 2019 - 01.08.2031	EUR	500'000.00	84.12	394'797.46	0.12
1,1250 % FIXED RATE NOTES SANTANDER UK PLC	EUR	400'000.00	99.29	372'801.59	0.12
2,3750 % Louis Dr Co Fin Bonds 2020-27.11.25	EUR	100'000.00	99.45	93'356.33	0.03
1,5000 % Treasury Bonds Norwegen 2016-19.02.26	NOK	20'000'000.00	96.74	1'515'933.65	0.47
2,0000 % COVERED BONDS STADSHYPOTEK AB	SEK	12'000'000.00	98.13	951'744.81	0.29
2,1250 % REGD.TREASURY BONDS REPUBLIC OF SINGAPORE	SGD	2'000'000.00	99.12	1'295'685.32	0.40
0,7500 % TREASURY BONDS UNITED STATES OF AMERICA	USD	1'200'000.00	102.20	1'060'602.59	0.33
1,6250 % 1.625% Glen 27.04.2026	USD	300'000.00	95.43	247'571.32	0.08
1,7500 % Pfizer 2021-18.08.3	USD	2'500'000.00	83.19	1'798'415.35	0.56
1,8750 % 1.875 US Tr Bds 51	USD	8'200'000.00	58.92	4'178'226.99	1.29
2,6250 % MEDIUM TERM NOTES KOREA NATIONAL OIL	USD	1'000'000.00	96.99	838'731.89	0.26
3,2500 % NOTES SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV	USD	500'000.00	99.19	428'891.55	0.13
3,5000 % Notes State Grid Overseas Investment (BVI) Limited	USD	500'000.00	97.73	422'560.99	0.13
3,8000 % MEDIUM TERM NOTES TENCENT HOLDINGS LTD	USD	500'000.00	99.59	430'616.42	0.13
4,8750 % Netflix Inc. 2018-15.04.28	USD	200'000.00	100.56	173'926.34	0.05

**Total Anteile anderer Kollektiver Kapitalanlagen, die an einer Börse**

<b>gehandelt werden</b>	<b>CHF</b>			<b>70'655'922.12</b>	<b>21.82</b>
Bewertungskategorie KKV-Finma Art. 84 2 a) (4)	CHF			70'655'922.12	21.82

**Anteile anderer Kollektiver Kapitalanlagen**

	<b>CHF</b>			<b>70'655'922.12</b>	<b>21.82</b>
Aktien Schweiz Small-Mid Cap ESG Fund - I	CHF	30'000.00	100.80	3'024'000.00	0.93
BB Entrepreneur Switzerland - I Klasse	CHF	12'000.00	199.47	2'393'640.00	0.74
Marshall Bridging Fund D GBP Fonds **)	CHF	172.53	1'981.92	341'934.52	0.11
iShares ETF (CH) - iShares Core CHF Corporate Bond ETF (CH)	CHF	12'100.00	96.68	1'169'779.60	0.36
JMS ICAV - TimeArise S CHF Acc Fonds	CHF	21'500.00	104.28	2'242'020.00	0.69
LPActive Value Fund - A Klasse	CHF	24'000.00	96.48	2'315'520.00	0.72
Swisscanto (CH) Index Fund V - Equity Fund USA	CHF	35'000.00	176.72	6'185'284.00	1.91
Two Cat CHF-SI1-Acc	CHF	46'000.00	124.86	5'743'560.00	1.77
PMG Pri Mar PMP A1C	EUR	55'000.00	108.63	5'608'463.70	1.73
Vanguard FTSE 250 UCITS ETF GBP	GBP	60'000.00	31.32	2'089'024.90	0.65
Accum Shs - USD SSGA ETFs Europe I PLC - SPDR S&P 500 UCITS ETF	USD	2'140'000.00	13.93	25'779'026.27	7.96
AP Music Royalties Funds	USD	3'420.00	1'453.67	4'299'258.45	1.33
Inv EQQQ 100 USD	USD	11'600.00	488.00	4'895'301.34	1.51
Vn Russell 2000 ETF	USD	60'000.00	88.06	4'569'109.34	1.41

**Total Effekten, die an einem anderen geregelter, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden**

	<b>CHF</b>			<b>47'979'093.20</b>	<b>14.82</b>
--	------------	--	--	----------------------	--------------

**Total Anteile anderer Kollektiver Kapitalanlagen, die an einem anderen geregelter, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden**

	<b>CHF</b>			<b>47'979'093.20</b>	<b>14.82</b>
Bewertungskategorie KKV-Finma Art. 84 2 b) (4)	CHF			47'979'093.20	14.82

<b>Anteile anderer Kollektiver Kapitalanlagen</b>	<b>CHF</b>			<b>47'979'093.20</b>	<b>14.82</b>
Accum Units -E-N- CHF The Ptr CHF-E-N-Ac	CHF	467.30	1'395.77	652'247.51	0.20
Baumann Aktien Schweiz Small & Mid Caps Fonds -P-NT CHF - SWCInEFdSCWexCNTCHF	CHF	36'000.00	86.70	3'121'200.00	0.96
PMG Partners Fund - Global Infrastructure Network Fund B-I- CHF	CHF	28'000.00	164.66	4'610'477.20	1.42
PMG Partners Funds - Credit Opportunities Fund -B-	CHF	8'100.00	127.37	1'031'697.00	0.32
PPF ('PMG Partners Funds') FCP - PMG Global Biotech Fund Capitalisation	CHF	4'000.00	133.85	535'400.00	0.17
SLI CH ESAC AM Cap	CHF	24'000.00	73.64	1'767'360.00	0.55
Swisscanto Index Equity Fund Pacific ex Japan -NT- CHF	CHF	20'700.00	1'039.93	21'526'551.00	6.65
Zugerberg Funds - ZF Income Fund Units -B-	CHF	20'000.00	135.04	2'700'760.00	0.83
Inv II MDAX EUR-Acc	EUR	57'900.00	88.56	5'127'624.00	1.58
Swisscanto Index Equity Fund Japan -NT- JPY	JPY	90'000.00	43.77	3'697'860.30	1.14
		16'300.00	34'626.52	3'207'916.19	0.99
<b>Total Effekten, die nicht an einer Börse gehandelt werden</b>	<b>CHF</b>			<b>120'142'203.47</b>	<b>37.10</b>
<b>Total Anteile anderer Kollektiver Kapitalanlagen, die nicht an einer Börse gehandelt werden</b>	<b>CHF</b>			<b>120'142'203.47</b>	<b>37.10</b>
Bewertungskategorie KKV-Finma Art. 84 2 c) (5)	CHF			120'142'203.47	37.10
<b>Anteile anderer Kollektiver Kapitalanlagen</b>	<b>CHF</b>			<b>120'142'203.47</b>	<b>37.10</b>
Prevalis Anlagestiftung	CHF	1'132'775.82	106.06	120'142'203.47	37.10
<b>Total Derivative Finanzinstrumente</b>	<b>CHF</b>			<b>13'761.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Total Derivative Finanzinstrumente, die nicht an einer Börse gehandelt werden</b>	<b>CHF</b>			<b>13'761.00</b>	<b>0.00</b>
Bewertungskategorie KKV-Finma Art. 84 2 c) (6)	CHF			13'761.00	0.00
<b>Devisentermingeschäfte</b>	<b>CHF</b>			<b>13'761.00</b>	<b>0.00</b>
Offene Positionen					
EUR/CHF 5,0 Mio.				9'050.00	0.00
USD/CHF 7,0 Mio.				4'711.00	0.00
<b>Bankguthaben Sicht</b>	<b>CHF</b>			<b>4'478'529.74</b>	<b>1.38</b>
<b>Forderungen</b>					
Marchzinsen	CHF			264'786.58	0.08
Sonstige Forderungen	CHF			1'680'719.36	0.52
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>CHF</b>			<b>323'846'818.71</b>	<b>100.00</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>CHF</b>			<b>-82'341.32</b>	<b>-0.02</b>
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>CHF</b>			<b>323'764'477.39</b>	<b>99.97</b>

\*) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

\*\*) siehe Erläuterung zur Bewertung Seite 20

Fussnoten:

- 1) inkl. Splits, Gratisaktien, Stockdividenden, Rückzahlungen und anderen Corporate Actions.
- 2) Diese Wertpapiere sind für Kreditaufnahmen verpfändet.
- 3) Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise in Pension gegeben.
- 4) Bewertungskategorie KKV-Finma Art. 84 2 a) Anlagen, die an einer Börse kotiert oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden: bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden (Art. 88 Abs. 1 KAG).
- 5) Bewertungskategorie KKV-Finma Art. 84 2 b) Anlagen, für die keine Kurse gemäss Buchstabe a) verfügbar sind: bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern.
- 6) Bewertungskategorie KKV-Finma Art. 84 2 c) Anlagen, die aufgrund von am Markt nicht beobachtbaren Parametern mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten bewertet werden.

**Devisenkurse gegen CHF**

	<b>Währung</b>	<b>Einheit</b>	<b>Kurs</b>
Australischer-Dollar	AUD	1.00	0.566238
Dänische Krone	DKK	100.00	12.585943
Euro	EUR	1.00	0.938710
Kanadischer-Dollar	CAD	1.00	0.620389
Hongkong-Dollar	HKD	1.00	0.112520
Norwegische Krone	NOK	100.00	7.834989
Pfund Sterling	GBP	1.00	1.111834
Schwedische Krone	SEK	100.00	8.082016
Singapur-Dollar	SGD	100.00	65.360674
US-Dollar	USD	1.00	0.864772
Yen	JPY	100.00	0.568364

## Angaben zum Risikomessverfahren per 31.10.2024

### Derivate Finanzinstrumente unter Anwendung des Commitment-Ansatzes II

#### Brutto-Gesamtengagement aus Derivaten

	Verkaufte Währung	Gekaufte Währung	Devisenkassa- kurs per 31.10.2024	Marktwert / Engagement bzw. Basiswertäqui- valent in CHF	in % des NAV
<b>Devisentermingeschäfte für den Fonds</b>					
Verkauf EUR Kauf CHF	-5'000'000.00	4'674'050.00	0.938710	-4'693'550.00	1.45
Verkauf USD Kauf CHF	-7'000'000.00	5'998'580.00	0.864772	-6'053'404.00	1.87
<b>Total Engagement Devisentermingeschäfte</b>				<b>-10'746'954.00</b>	<b>3.32</b>
<b>Total Brutto-Gesamtengagement aus Derivaten</b>				<b>10'746'954.00</b>	<b>3.32</b>

#### Anrechnungsbeträge nach den zulässigen Verrechnungen

	Engagement- erhöhende Derivate (Äquivalent) in CHF	Engagement- reduzierende Derivate (Äquivalent) in CHF	
<b>Absicherung Fremdwährungsbestände des Fonds</b>			
Netto-Absicherung aus DTG - EUR Portfolio und Bankguthaben in EUR Verrechnung	-	-4'693'550.00	-4'693'550.00
<b>Sub Netto-Gesamtengagement EUR</b>			<b>13'348'245.75</b>
Netto-Absicherung aus DTG - USD Portfolio und Bankguthaben in USD Verrechnung	-	-6'053'404.00	-6'053'404.00
<b>Sub Netto-Gesamtengagement USD</b>			<b>49'315'497.47</b>
<b>Sub Netto-Gesamtengagement der Absicherungen des Fonds</b>			<b>-</b>
<b>Total Netto-Gesamtengagement aus Derivaten</b>			<b>-</b>
			<b>0.00</b>

## Veränderungen im Wertschriftenbestand 31.10.2024

Titelbezeichnung	Whrg.	Käufe *	Verkäufe **
<b>Aktien</b>			
Restaurant Brand	CAD	-	7'000
Bossard Holding N	CHF	-	625
Flughafen Zuerich AG	CHF	-	1'600
Helvetia Holding AG N	CHF	-	3'000
Idorsia AG N	CHF	-	52'000
SGS	CHF	-	4'000
Swissquote Group Holding SA N	CHF	-	1'700
Vontobel Holding AG N	CHF	-	11'000
VZ Holding AG N	CHF	-	2'173
Novo Nord Br/Rg-B	DKK	-	9'400
AB InBev	EUR	-	5'000
Carl Zeiss Meditec	EUR	-	3'700
Hermes Intl	EUR	-	130
Kering	EUR	-	585
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	-	690
Qiagen	EUR	-	6'000
Derwent London PLC REIT	GBP	-	22'000
Sun Hung Kai Properties Ltd	HKD	-	80'000
Mitsui Fudosan Co Ltd	JPY	-	50'000
Parkway Life Real Estate Investment Trust - Units Reg S	SGD	-	300'000
3M	USD	-	2'000
Amgen Inc	USD	-	1'200
Berkshire Hathaway Inc -B-	USD	-	2'500
Biogen	USD	-	1'500
Boeing Co	USD	-	2'000
Corteva	USD	-	5'000
DuPont de Nem	USD	-	5'000
Gilead Sciences	USD	-	4'206
International Flavors & Fragrances Inc	USD	-	4'000
Meta Platforms	USD	-	1'500
Norfolk Southern	USD	-	1'500
Shopify	USD	-	2'750
Starbucks Corp	USD	-	3'000
The Kraft Heinz Company	USD	-	10'000
Walt Disney Company	USD	-	1'000
<b>Obligationen</b>			
3,3500 % Apple Inc. 2016-10.01.24	AUD	-	230'000
1,0000 % 1 % Bonds 1 Firmenich 23 -S 2020-19.12.23	CHF	-	400'000
1,1250 % HBM Healthcare Anleihe 2021-12.07.27	CHF	-	200'000
1,7500 % 1.75 % Bonds 1.75 PEMEX 23 Bds 2018-04.12.23	CHF	-	300'000
1,7500 % Bonds Helvetia FTVB 2020-Without Fixed Maturity	CHF	-	200'000
5,5000 % Praetorian Assets 2022-27.06.24	CHF	-	300'000
6,0000 % 6 PSI Con 25 Bds - S	CHF	1'000'000	-
6,0000 % 6% Asset Backed Prae24 28.08.24	CHF	-	300'000
6,0000 % PRAETORIAN on Neon Grp 24-06.03.2026	CHF	1'000'000	-
6,2541 % Alpiq Hldg Open 2013-perpetual subordinated	CHF	-	200'000
0,7500 % EURO MEDIUM TERM NOTES BMW FINANCE NV	EUR	-	450'000
2,8000 % Barclays Bank 2014-20.6.24	EUR	-	400'000
2,8750 % Anheuser-Busch InBev 2012-25.9.24	EUR	-	400'000
3,6250 % EURO MEDIUM-TERM NOTES TELIA COMPANY AB	EUR	-	400'000
0,1250 % TREASURY NOTES UNITED STATES OF AMERICA	USD	-	2'300'000
1,8750 % US Tr Bds 51	USD	8'200'000	-
2,9000 % NOTES QUALCOMM INC	USD	-	500'000
3,1250 % NOTES SIEMENS FINANCIERINGSMAATSCHAPPIJ NV	USD	-	400'000
<b>Bezugsrechte</b>			
SGS ER 12.04.24	CHF	10'000	10'000

Titelbezeichnung	Whrg.	Käufe *	Verkäufe **
<b>Fondsanteile</b>			
Aktien Schweiz Small-Mid Cap ESG Fund - I	CHF	30'000	-
avenirplus Anlagestiftung Hypotheken A	CHF	-	2'200
Blackrock AI I/CHF CHF	CHF	-	1'750
BlackRock Emerging Companies Absolute Return Fund	CHF	-	2'557
Blue Diamond Fund Non-Directional Fund 07/21 Series 0721	CHF	-	5'130
Credit Suisse Index Fund (CH) - CSIF (CH) Equity World ex CH Small Cap Blue DBH Fo	CHF	-	2'980
Credit Suisse Index Fund (CH) Umbrella - CSIF (CH) Equity EMU	CHF	-	295
Credit Suisse Index Fund (CH)Umbrella - CSIF (CH) Equity Switzerland Large Cap Blue	CHF	6'000	6'000
LO Funds (CH) - Short-Term Money Market (CHF) -I-	CHF	-	100'000
NT CHF - SWCInEFdSCWexCNTCHF	CHF	28'000	-
Pictet CH - Short-Term Money Market CHF	CHF	-	22'200
PMG Partners Fund - Global Infrastructure Network Fund B-I- CHF	CHF	8'100	-
SLI CH ESAC AM Cap	CHF	20'700	-
Swisscanto (CH) Index Equity Fund Emerging Markets -NT CHF-	CHF	-	77'000
Swisscanto (CH) Index Fund IV - Index Precious Metal Fund Gold Physical	CHF	-	28'000
Swisscanto (CH) Index Fund IV - Index Precious Metal Fund Gold Physical hedged	CHF	-	10'000
Two Cat CHF-SI1-Acc	CHF	46'000	-
Twelve Cat Bond Fund -I- CHF	CHF	-	30'000
UBS ETF (CH) - SMIM (R)	CHF	-	2'350
Inv II MDAX EUR-Acc	EUR	90'000	-
PMG Pri Mar PMP A1C	EUR	55'000	-
Privat Asset Note II - PrePay	EUR	1'120'000	1'120'000
UBS (Lux) Fund Solutions SICAV - MSCI EMU Value UCITS ETF	EUR	-	94'200
Swisscanto Index Equity Fund Japan -NT- JPY	JPY	16'300	-
SSGA SPDR ETFs Europe I PLC - SPDR Bloomberg Emerging Markets Local Bond UCIT	USD	-	2'000
Accum Shs - USD SSGA ETFs Europe I PLC - SPDR S&P 500 UCITS ETF	USD	2'140'000	-
AP Music Royalties Funds	USD	250	-
Inv EQQQ 100 USD	USD	5'000	-
Private Assets Cell II PrivateAsset Note II	USD	6'619	6'619
Synergy Asia Feeder Fund	USD	-	1'189
UBS (Irl) ETF PLC - MSCI USA Value UCITS ETF	USD	-	27'800
UBS ETF (CH) - Silver Anteile (USD) A -dis-	USD	-	10'270
Vn Russell 2000 ETF	USD	60'000	-
ZB- CSIF(CH)EqUSBI -ZB-	USD	6'800	6'940
<b>Derivate</b>			
<b>Futures</b>			
Future on index SXF DEC23 December 2023	CAD	-	8
Future on index SXF JUN24 June 2024	CAD	8	16
Future on index SXF MAR24 March 2024	CAD	8	8
Future on index FSMI DEC23 December 2023	CHF	-	100
Future on index FSMI MAR24 March 2024	CHF	100	100
Future on index FSMI JUN24 June 2024	CHF	100	125
Future on index FSMI SEP24 September 2024	CHF	75	75
Future on index FSMI DEC24 December 2024	CHF	149	75
Future on index Z DEC23 December 2023	GBP	-	6
Future on index Z MAR24 March 2024	GBP	6	6
Future on index Z JUN24 June 2024	GBP	6	12
Future on index TPX DEC23 December 2023	JPY	-	23
Future on index TPX MAR24 March 2024	JPY	23	23
Future on index TPX JUN24 June 2024	JPY	23	46
Future on index TPX SEP24 September 2024	JPY	23	46
Future on index TPX DEC24 December 2024	JPY	46	23
Future on debt ZB Dezember 2023	USD	-	20
Future on debt ZB MAR24 March 2024	USD	20	40
Future on debt ZB JUN24 June 2024	USD	40	20

<b>Titelbezeichnung</b>	<b>Whrg.</b>	<b>Käufe *</b>	<b>Verkäufe **</b>
Future on debt ZB SEP24 September 2024	USD	20	20
Future on debt ZN DEC23 December 2023	USD	-	20
Future on debt ZN MAR24 March 2024	USD	20	40
Future on debt ZN JUN24 June 2024	USD	40	20
Future on debt ZN SEP24 September 2024	USD	20	20
Future on index ES DEC23 December 2023 Mini	USD	-	30
Future on index ES MAR24 March 2024 Mini	USD	30	30
Future on index ES JUN24 June 2024 Mini	USD	30	45
Future on index ES SEP24 September 2024 Mini	USD	15	15
Future on index ES DEC24 December 2024 Mini	USD	109	109
Future on index NQ DEC23 December 2023 Mini	USD	-	6
Future on index NQ MAR24 March 2024 Mini	USD	6	6
Future on index NQ JUN24 June 2024 Mini	USD	6	6
Future on index NQ SEP24 September 2024 Mini	USD	6	6
Future on index NQ DEC24 December 2024 Mini	USD	6	6
<b>Traded Options</b>			
Option on index OSMI C E 12300 DEC Call 12300 December 2023	CHF	-	50
Option on index OSMI C E 11600 MAR Call 11600 March 2025	CHF	-	30
Option on index SPX P E 4400 DEC26 Put 4400 December 2026	USD	-	18
<b>Devisentermingeschäfte</b>			
Devisentermingeschäft Euro Schweizer Franken 25.01.24		5'000'000	
Devisentermingeschäft Euro Schweizer Franken 31.05.24		4'000'000	4'000'000
Devisentermingeschäft Euro Schweizer Franken 12.07.24		4'000'000	4'000'000
Devisentermingeschäft Euro Schweizer Franken 25.10.24		4'000'000	4'000'000
Devisentermingeschäft Euro Schweizer Franken 31.10.24		5'000'000	5'000'000
Devisentermingeschäft Euro Schweizer Franken 31.01.25		-	5'000'000
Devisentermingeschäft US-Dollar Schweizer Franken 25.10.24		7'000'000	7'000'000
Devisentermingeschäft US-Dollar Schweizer Franken 31.10.24		7'000'000	7'000'000
Devisentermingeschäft US-Dollar Schweizer Franken 31.01.25		-	7'000'000

\* "Käufe" umfassen die Transaktionen: Gratistitel / Käufe / Konversionen / Namensänderungen / Splits / Stock- / Wahldividenden / Überträge / Umtausch zwischen Gesellschaften / Zuteilung aus Bezugs- / Optionsrechten / Zuteilung von Bezugsrechten ab Basistitel

\*\* "Verkäufe" umfassen die Transaktionen: Auslösung / Ausbuchung infolge Verfall / Ausübung von Bezugs- / Optionsrechten / Reverse splits / Rückzahlungen / Überträge / Umtausch zwischen Gesellschaften / Verkäufe

## Fonds-Performance

Der Fonds verzichtet 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 erhobene Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Zeitraum	01.11.2023 – 31.10.2024	01.11.2022 – 31.10.2023	07.12.2021 – 31.10.2022
Performance* in %	9.80	3.71	-11.35

\*Hinweis: Die Performance wie auch die gesamten Vorjahreszahlen im Jahresbericht beziehen sich auf das übernehmende Teilvermögen Compacta 40 Fund und nicht auf das konsolidierte Fondsvermögen.

## Grundsätze für die Bewertung sowie Berechnung des Nettoinventarwertes

- a) Der Nettoinventarwert jedes Teilvermögens und der Anteil der einzelnen Klassen (Quoten) wird zum Verkehrswert auf Ende des Rechnungsjahres und für jeden anderen im Anhang angegebenen Zeitpunkt, sowie für jeden Tag, an dem Anteile ausgegeben oder zurückgenommen werden, in der Rechnungseinheit des entsprechenden Teilvermögens berechnet. Für Tage, an welchen die Börsen bzw. Märkte der Hauptanlageländer eines Teilvermögens geschlossen sind (z.B. Banken- und Börsenfeiertage), findet keine Bewertung des Vermögens des entsprechenden Teilvermögens statt.
- b) An einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelte Anlagen sind mit den am Hauptmarkt bezahlten aktuellen Kursen zu bewerten. Andere Anlagen oder Anlagen, für die keine aktuellen Kurse verfügbar sind, sind mit dem Preis zu bewerten, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Schätzung wahrscheinlich erzielt würde. Die Fondsleitung wendet in diesem Fall zur Ermittlung des Verkehrswertes angemessene und in der Praxis anerkannte Bewertungsmodelle und -grundsätze an.
- c) Offene kollektive Kapitalanlagen werden mit ihrem Rücknahmepreis bzw. Nettoinventarwert bewertet. Werden sie regelmässig an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt, so kann die Fondsleitung diese gemäss Bst. b) bewerten.
- d) Der Wert von Geldmarktinstrumenten, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, wird wie folgt bestimmt: Der Bewertungspreis solcher Anlagen basiert auf der jeweils relevanten Zinskurve. Die auf der Zinskurve basierende Bewertung bezieht sich auf die Komponenten Zinssatz und Spread. Dabei werden folgende Grundsätze angewandt: Für jedes Geldmarktinstrument werden die der Restlaufzeit nächsten Zinssätze intrapoliert. Der dadurch ermittelte Zinssatz wird unter Zuzug eines Spreads, welcher die Bonität des zugrundeliegenden Schuldners wiedergibt, in einen Marktkurs konvertiert. Dieser Spread wird bei signifikanter Änderung der Bonität des Schuldners angepasst.
- e) Bankguthaben werden mit ihrem Forderungsbetrag plus aufgelaufene Zinsen bewertet. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen oder der Bonität wird die Bewertungsgrundlage für Bankguthaben auf Zeit den neuen Verhältnissen angepasst.
- f) Der Nettoinventarwert eines Anteils einer Klasse eines Teilvermögens ergibt sich aus der der betreffenden Anteilsklasse am Verkehrswert des Vermögens dieses Teilvermögens zukommenden Quote, vermindert um allfällige Verbindlichkeiten dieses Teilvermögens, die der betreffenden Anteilsklasse zugeteilt sind, dividiert durch die Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der entsprechenden Klasse. Er wird auf CHF 0.01 kaufmännisch gerundet.
- g) Die Quoten am Verkehrswert des Nettovermögens eines Teilvermögens (Vermögen eines Teilvermögens abzüglich der Verbindlichkeiten), welche den jeweiligen Anteilsklassen zuzurechnen sind, werden erstmals bei der Erstausgabe mehrerer Anteilsklassen (wenn diese gleichzeitig erfolgt) oder der Erstausgabe einer weiteren Anteilsklasse auf der Basis der dem entsprechenden Teilvermögen für jede Anteilsklasse zufließenden Beträge bestimmt. Die Quote wird bei folgenden Ereignissen jeweils neu berechnet:

- ga) bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen;
- gb) auf den Stichtag von Ausschüttungen, sofern (i) solche Ausschüttungen nur auf einzelnen Anteilsklassen (Ausschüttungsklassen) anfallen oder sofern (ii) die Ausschüttungen der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen oder sofern (iii) auf den Ausschüttungen der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten der Ausschüttung unterschiedliche Kommissions- oder Kostenbelastungen anfallen;
- gc) bei der Inventarwertberechnung, im Rahmen der Zuweisung von Verbindlichkeiten (einschliesslich der fälligen oder aufgelaufenen Kosten und Kommissionen) an die verschiedenen Anteilsklassen, sofern die Verbindlichkeiten der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen, namentlich, wenn (i) für die verschiedenen Anteilsklassen unterschiedliche Kommissionsätze zur Anwendung gelangen oder wenn (ii) klassenspezifische Kostenbelastungen erfolgen;
- gd) bei der Inventarwertberechnung, im Rahmen der Zuweisung von Erträgen oder Kapitalerträgen an die verschiedenen Anteilsklassen, sofern die Erträge oder Kapitalerträge aus Transaktionen anfallen, die nur im Interesse einer Anteilsklasse oder im Interesse mehrerer Anteilsklassen, nicht jedoch proportional zu deren Quote am Nettovermögen eines Teilvermögens, getätigt wurden.

## Angelegenheiten von besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung

(Art. 89 Abs. 1 lit. g KAG)

### Einmalige Anlegerinformation vom 24. Juni 2024

#### Individual Pension Fund Solutions

Im Rahmen der Fusion der Credit Suisse (Schweiz) AG mit der UBS Switzerland AG wird der Fondsvertrag mit integriertem Anhang wie folgt angepasst:

#### I. Übergang der Depotbankfunktion an die UBS Switzerland AG

Im Zusammenhang mit der Fusion der Credit Suisse (Schweiz) AG mit der UBS Switzerland AG geht die Funktion als Depotbank für den Fonds bzw. sämtliche darin aufgeführten Teilvermögen an die UBS Switzerland AG, Zürich, über. Die Fusion könnte bereits per 1. Juli 2024 erfolgen, vorbehaltlich aller ausstehenden behördlichen Genehmigungen («Fusionsdatum»).

Der Übergang der Depotbankfunktion ist für die Anleger kostenlos.

#### II. Änderungen des Fondsvertrags

Die PMG Investment Solutions AG, mit Zustimmung der Credit Suisse (Schweiz) AG, als Depotbank, beabsichtigt, vorbehaltlich der Genehmigung durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA, den Fondsvertrag im Hinblick auf das Fusionsdatum wie folgt zu ändern:

##### 1. §1 Bezeichnung, Firma und Sitz von Fondsleitung, Depotbank und Vermögensverwalter

##### Ziff. 5 (Änderung hervorgehoben):

«5. Depotbank ist die **UBS Switzerland AG, Zürich.**»

#### III. Änderungen des Anhangs

Der Anhang wird dementsprechend angepasst.

In Übereinstimmung mit Art. 41 Abs. 1 und Abs. 2bis i.V.m. Art. 35a Abs. 1 der Verordnung über die kollektiven Kapitalanlagen (KKV) werden die Anleger darüber informiert, dass sich die Prüfung und Feststellung der Gesetzeskonformität der Änderungen des Fondsvertrages durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA auf die Bestimmungen gemäss Art. 35a Abs. 1 lit. a – g KKV erstreckt.

Die Anleger werden darauf hingewiesen, dass sie, in Absprache mit der FINMA, gegen den beabsichtigten Wechsel der Depotbank bzw. den damit zusammenhängenden Änderungen des Fondsvertrages keine Einwendungen erheben können.

**Die FINMA hat die am 24. Juni 2024 dem Einanleger angezeigten Änderungen mit Verfügung vom 28. Juni 2024 genehmigt.**

## **Einmalige Anlegerinformation vom 22. Oktober 2024**

### **Individual Pension Fund Solutions**

Im Rahmen des Depotbankwechsels von der UBS Switzerland AG zur CACEIS Bank, Montrouge, Zweigniederlassung Zürich/ Schweiz, wurde der Fondsvertrag mit Anhang wie folgt angepasst:

#### **I. Wechsel der Depotbankfunktion im Sinne von Art. 74 KAG i.V.m. Art. 39 FINIG**

Es ist vorgesehen im Rahmen eines Depotbankwechsels im Sinne von Art. 74 KAG i.V.m. Art. 39 FINIG die Funktion der Depotbank des Fonds von der UBS Switzerland AG, Zürich, auf die CACEIS Bank, Montrouge, Zweigniederlassung Zürich, zu übertragen. Vorbehaltlich der Genehmigung des Depotbankwechsels durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA und des Vorliegens aller übrigen Voraussetzungen erfolgt dieser per 1. November 2024. Für die Anleger erfolgt der Depotbankwechsel ohne Kostenfolge.

Zeichnungs- und Rücknahmeanträge werden von der aktuellen Depotbank UBS Switzerland AG, Zürich, bis zum 25. Oktober 2024, 14.30 Uhr, entgegengenommen. Ab dem 25. Oktober 2024 bis und mit 1. November 2024 erfolgt eine Aussetzung der Zeichnungen und Rücknahmen, d.h. es werden keine Zeichnungs- und Rücknahmeanträge entgegengenommen. Danach werden Zeichnungen und Rücknahmen durch die CACEIS Bank, Montrouge, Zweigniederlassung Zürich, ab dem 4. November 2024 entgegengenommen. Die Anleger werden darauf hingewiesen, dass sie ihre Zeichnungs- und Rücknahmeanträge für den ersten Bewertungstag nach dem Wechsel der Fondsleitung und Depotbank entweder an einen Vertriebspartner oder die CACEIS Bank, Montrouge, Zweigniederlassung Zürich, falls sie bei letzterer ein Konto halten, stellen müssen.

#### **II. Änderungen des Fondsvertrags**

Die PMG Investment Solutions AG, mit Zustimmung der CACEIS Bank, Montrouge, Zweigniederlassung Zürich/Schweiz, als Depotbank, beabsichtigt, vorbehaltlich der Genehmigung durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA, den Fondsvertrag im Hinblick auf das Datum des Depotbankwechsels per 1. November 2024 wie folgt zu ändern:

##### **1. §1 Bezeichnung, Firma und Sitz von Fondsleitung, Depotbank und Vermögensverwalter**

§1 Ziff. 5 wird angepasst mit Nennung der neuen Depotbank:

*«5. Depotbank ist die CACEIS Bank, Montrouge, Zweigniederlassung Zürich/ Schweiz.»*

§1 Ziff. 6 wird ersatzlos gestrichen. Es findet keine Delegation der Anlageentscheidung durch die Fondsleitung statt, weshalb die zusätzliche Nennung der PMG Investment Solutions AG als Vermögensverwalterin überflüssig ist.

##### **2. §8 Anlagepolitik**

Um Investitionen in Schweizer L-QIF zu ermöglichen, wird §8 Ziff. 2 um lit. dk wie folgt ergänzt:

*«Anteile (bzw. Aktien) von offenen oder geschlossenen Limited Qualified Investor Funds (L-QIF) schweizerischen Rechts.»*

Weiter wird unter §8 Ziff. 2 der folgende Passus ersatzlos gestrichen: *«Anteile bzw. Aktien von geschlossenen kollektiven Kapitalanlagen dürfen nur erworben werden, wenn diese an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden.»*

Die Definition von digitalen Assets wird angepasst und ergänzt. Neu lautet §8 Ziff. 2 lit. l wie folgt:

*«Indirekte Anlagen in digitale Assets, das heisst digitale Währungen, digitale Commodities, Tokens (Zahlungs-Token, Nutzungs-Token und Anlage-Token) sowie tokenisierte Aktien, Optionen, Simple Agreements for Future Equity or Tokens (SAFE/SAFT) und Warrants. Diese Anlagen können über Derivate gemäss Bst. b), strukturierte Produkte gemäss Bst. c),*

oder andere kollektive Kapitalanlagen gemäss Bst. d) erfolgen. Die Fondsleitung stellt sicher, dass es bei Fälligkeit nicht zur Lieferung der zugrunde liegenden digitalen Assets kommt. »

Durch das Entfallen des Wortes "etabliert" in der Definition von digitalen Assets unter §8 Ziff. 2 lit. i werden auch die folgenden Ziffern und Literas angepasst und das Wort "etabliert" bei Nennung von digitalen Assets daraus gestrichen:

§8 Ziff. 2 lit. b, §8 Zif. 2 lit. c, §32 A Ziff. 2 lit. l, §32 A Ziff. 3 lit. bc

### **3. §13 Aufnahme und Gewährung von Krediten**

Um Konsistenz mit der Anlagepolitik zu sein, welche Investitionen in Private Debt zulässt, wird Ziffer 1 wie folgt angepasst:

*«Die Fondsleitung darf für Rechnung der Teilvermögen Kredite nur zum Zweck der Umsetzung der Anlagepolitik gewähren.»*

### **4. §12 Derivate**

Neu sollen im Rahmen eines OTC-Geschäfts Sicherheiten, welche die Anforderungen gemäss Art. 51 KKV-FINMA erfüllen, entgegengenommen werden dürfen. §12 Ziff. 6 lit. d wird deshalb ersetzt und lautet neu wie folgt:

*«Die Fondsleitung bzw. deren Beauftragte dürfen im Rahmen eines OTC-Geschäfts nur Sicherheiten entgegennehmen, welche die Anforderungen gemäss Art. 51 KKV-FINMA erfüllen. Der Emittent der Sicherheiten muss eine hohe Bonität aufweisen und die Sicherheiten dürfen nicht von der Gegenpartei oder von einer dem Konzern der Gegenpartei angehörigen oder davon abhängigen Gesellschaft begeben sein. Die Sicherheiten müssen hoch liquide sein, zu einem transparenten Preis an einer Börse oder einem anderen geregelten, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden und mindestens börsentäglich bewertet werden. Die Fondsleitung bzw. deren Beauftragte müssen bei der Verwaltung der Sicherheiten die Pflichten und Anforderungen gemäss Art. 52 KKV-FINMA erfüllen. Insbesondere müssen sie die Sicherheiten in Bezug auf Länder, Märkte und Emittenten angemessen diversifizieren, wobei eine angemessene Diversifikation der Emittenten als erreicht gilt, wenn die von einem einzelnen Emittenten gehaltenen Sicherheiten nicht mehr als 20% des Nettoinventarwerts entsprechen. Vorbehalten bleiben Ausnahmen für öffentlich garantierte oder begebene Anlagen gemäss Art. 83 KKV. Weiter muss die Fondsleitung bzw. deren Beauftragte die Verfügungsmacht und die Verfügungsbefugnis an den erhaltenen Sicherheiten bei Ausfall der Gegenpartei jederzeit und ohne Einbezug der Gegenpartei oder deren Zustimmung erlangen können. Die erhaltenen Sicherheiten sind bei der Depotbank zu verwahren. Die erhaltenen Sicherheiten können im Auftrag der Fondsleitung bei einer beaufsichtigten Drittverwahrstelle verwahrt werden, wenn das Eigentum an den Sicherheiten nicht übertragen wird und die Drittverwahrstelle von der Gegenpartei unabhängig ist.»*

### **5. §19 Vergütungen und Nebenkosten zu Lasten des Fondsvermögens**

§19 Ziff. 3 wird im Rahmen der Anpassung des Artikel 37 KKV erweitert. Neu sollen weitere Vergütungen und Nebenkosten der Fondsleitung und Depotbank den Teilvermögen belastet werden können. Folgende Literas werden entsprechend ergänzt oder neu hinzugefügt:

*«a) Kosten im Zusammenhang mit dem für den An- und Verkauf von Anlagen, einschliesslich Absicherungsgeschäften, namentlich marktübliche Courtagen, Kommissionen, Abrechnungs- und Abwicklungskosten, Bankspesen, Steuern und Abgaben, sowie Kosten für die Überprüfung und Aufrechterhaltung von Qualitätsstandards bei physischen Anlagen; [...]*

*d) Honorare der Prüfgesellschaft für die Prüfung sowie für Bescheinigungen im Rahmen von Gründungen, Änderungen, Liquidation, Fusion oder Vereinigung des Umbrella-Fonds bzw. von Teilvermögen; [...]*

*f) Notariats- und Handelsregisterkosten für die Eintragung von kollektiven Kapitalanlagen ins Handelsregister sowie für Änderungen der eingetragenen Tatsachen; [...]*

*h) Kosten für den Druck und die Übersetzung juristischer Dokumente sowie Jahres- und Halbjahresberichte des Umbrella-Fonds bzw. der Teilvermögen; [...]*

- m) *Kosten für die Registrierung oder Verlängerung des Identifikators eines Rechtsträgers (Legal Entity Identifier) bei in- und ausländischen Registrierungsstellen;*
- n) *Kosten und Gebühren im Zusammenhang mit der Kotierung des Umbrella-Fonds bzw. der Teilvermögen;*
- o) *Kosten und Gebühren für den Einkauf und die Nutzung von Daten und Datenlizenzen, soweit sie dem Umbrella-Fonds bzw. Teilvermögen zugerechnet werden können und keine Recherchekosten darstellen;*
- p) *Kosten und Gebühren für die Nutzung und Überprüfung unabhängiger Label.»*

Durch das Einfügen von §19 Ziff. 3 lit. f verschieben sich die bisherigen Literas und so findet sich die bis-herige lit. f unter lit. g usw.

## **6. §32 A Anlageziel und Anlagepolitik**

In §32 Ziff. 2 lit. a wird der Passus «*von Unternehmen und Emittenten weltweit und in allen frei konvertierbaren Währungen*» sowie in lit. b (neu: lit. e) der Passus «*von Emittenten weltweit und in allen frei konvertierbaren Währungen*» ersatzlos gestrichen.

§32 A Ziff. 2 wird des Weiteren formatiert und umstrukturiert. Inhaltlich findet keine Änderung statt, jedoch sind die Anlageklassen nach der Auflistung in §8 geordnet. Die Ziffer lautet neu wie folgt:

«2. *Um das Anlageziel zu erreichen, investiert die Fondsleitung das Vermögen des Teilvermögens in:*

- a) *Effekten gemäss § 8 Ziff. 2 lit. a;*
- b) *Derivate gemäss §8 Ziff. 2 lit. b;*
- c) *Strukturierte Produkte gemäss §8 Ziff. 2 lit. c;*
- d) *Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen gemäss § 8 Ziff. 2 lit. d;*
- e) *Geldmarktinstrumente gemäss § 8 Ziff. 2 lit. e;*
- f) *Guthaben auf Sicht und Zeit gemäss § 8 Ziff. 2 lit. f;*
- g) *Indirekte Anlagen in Edelmetalle gemäss § 8 Ziff. 2 lit. g;*
- h) *Indirekte Anlagen in Commodities gemäss § 8 Ziff. 2 lit. h;*
- i) *Indirekte Anlagen in Immobilien gemäss § 8 Ziff. 2 lit. i;*
- j) *Indirekte Anlagen in Private Equity gemäss §8 Ziff. 2 lit. j;*
- k) *Indirekte Anlagen in Private Debt gemäss §8 Ziff. 2 lit. k;*
- l) *Indirekte Anlagen in digitale Assets gemäss § 8 Ziff. 2 lit. l. »*

§32A Ziff. 3 wird um folgende zwei Literas ergänzt:

- f) *Anteile (bzw. Aktien) von offenen oder geschlossenen Limited Qualified Investor Funds (L-QIF) schweizerischen Rechts gemäss § 8 Ziff 2. lit. dk maximal 25%;*
- g) *Anteile geschlossener kollektiver Kapitalanlagen maximal 10%;*

Die beiden Literas b und c des §32A Ziff. 3 werden präzisiert und lauten neu wie folgt:

- b) *«Anlagen gemäss Ziff. 2 litt. g, h, j, k, l inklusive Anteile (bzw. Aktien) von offenen oder geschlossenen Limited Qualified Investor Funds (L-QIF) schweizerischen Rechts gemäss § 8 Ziff 2. lit. dk mit alternativen, nicht-traditionellen Anlagestrategien insgesamt höchstens 30%, wobei;(…)*
- c) *Indirekte Anlagen in Immobilien gemäss § 8 Ziff. 2 lit. i inklusive Anteile (bzw. Aktien) von offenen oder geschlossenen Limited Qualified Investor Funds (L-QIF) schweizerischen Rechts gemäss § 8 Ziff. 2 lit dk. mit Immobilien-Anlage höchstens 50%;(…)*

Des Weiteren wird die Ziffer formatiert und umstrukturiert. Die Ziffer lautet gesamthaft neu wie folgt:

«3. *Dabei hat die Fondsleitung die nachfolgenden Anlagebeschränkungen einzuhalten:*

- a) *Geldmarktinstrumente gemäss § 8 Ziff. 2 lit. e höchstens 20%;*

- b) Anlagen gemäss Ziff. 2 litt. g, h, j, k, l inklusive Anteile (bzw. Aktien) von offenen oder geschlossenen Limited Qualified Investor Funds (L-QIF) schweizerischen Rechts gemäss § 8 Ziff. 2. lit. dk mit alternativen, nicht-traditionellen Anlagestrategien insgesamt höchstens 30%, wobei;
  - ba) Indirekte Anlagen in Private Equity gemäss § 8 Ziff. 2 lit. j höchstens 20%;
  - bb) Indirekte Anlagen in Private Debt gemäss § 8 Ziff. 2 lit. k höchstens 20%;
  - bc) Indirekte Anlagen in digitale Assets gemäss § 8 Ziff. 2 lit. l höchstens 5%;
- c) Indirekte Anlagen in Immobilien gemäss § 8 Ziff. 2 lit. i inklusive Anteile (bzw. Aktien) von offenen oder geschlossenen Limited Qualified Investor Funds (L-QIF) schweizerischen Rechts gemäss § 8 Ziff. 2 lit. dk. mit Immobilien-Anlage höchstens 50%;
- d) Anlagen in strukturierte Produkte gemäss § 8 Ziff. 2 lit. c höchstens 15%;
- e) Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen gemäss § 8 Ziff. 2 litt. de, df und di insgesamt höchstens 30%;
- f) Anteile (bzw. Aktien) von offenen oder geschlossenen Limited Qualified Investor Funds (L-QIF) schweizerischen Rechts gemäss § 8 Ziff. 2. lit. dk maximal 25%;
- g) Anteile geschlossener kollektiver Kapitalanlagen maximal 10%;
- h) Mindestens 33% der Anlagen gemäss Ziff. 2 weisen eine Rücknahmefrequenz auf, welche mindestens derjenigen des Teilvermögens entspricht.»

### III. Änderungen des Anhangs

Der Anhang wird dementsprechend angepasst.

In Übereinstimmung mit Art. 41 Abs. 1 und Abs. 2bis i.V.m. Art. 35a Abs. 1 der Verordnung über die kollektiven Kapitalanlagen (KKV) werden die Anleger darüber informiert, dass sich die Prüfung und Feststellung der Gesetzeskonformität der Änderungen des Fondsvertrages durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA auf die Bestimmungen gemäss Art. 35a Abs. 1 lit. a – g KKV erstreckt.

Der Einanleger hat mit schriftlichem Schreiben vom 23. Oktober 2024 die Änderungen zur Kenntnis genommen und den Verzicht auf das Einwendungsrecht gemäss § 26 des Fondsvertrages ausgesprochen.

**Die FINMA hat die am 23. Oktober 2024 dem Einanleger angezeigten Änderungen mit Verfügung vom 30. Oktober 2024 genehmigt.**

#### Erläuterung bezüglich Bewertung von:

##### **Emerald Marshall Bridge DD Distribution (ISIN LU1265972668)**

Gem. offiziellem Investorenschreiben vom 30. Dezember 2024 informiert Emerald Marshall Bridge Ihre Investoren bzgl. dem Status des ausstehenden Jahresabschlusses per 31. Dezember 2022, die differenzierte Bewertungsgrundlagen der Immobilien zwischen der Audit-Gesellschaft KPMG und einer Drittbewertungsfirma, welche durch Marshall Bridge mandatiert wurde. Der Abschluss per 31. Dezember 2022 wird auf April 2025 angegeben. Anschliessend werden die ausstehenden Bewertungen wieder im regulären Bewertungszyklus bewertet und entsprechend publiziert. Das Schreiben kann bei Interesse bei PMG Investment Solution AG eingefordert werden.

Das Gesamtrisiko der genannten Position im Compacta Fund beträgt per 31. Oktober 2024 CHF 341'934.52 bzw. sind 0.11% des Gesamtvolumens des Fonds.

An den Verwaltungsrat der

## **PMG Investment Solutions AG**

Dammstrasse 23  
6300 Zug

# **Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft an den Verwaltungsrat der Fondsleitung zur Jahresrechnung 2023/2024 des**

## **Individual Pension Fund Solutions - Compacta Fund**

(umfassend die Zeitperiode vom 01.11.2023 - 31.10.2024)

4. Februar 2025  
21601509  
ISA/TOS

## **Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft an den Verwaltungsrat der Fondsleitung**

zur Jahresrechnung des

### **Individual Pension Fund Solutions - Compacta Fund**

#### **Prüfungsurteil**

Wir haben die Jahresrechnung des Anlagefonds Individual Pension Fund Solutions mit dem Teilvermögen Compacta Fund, bestehend aus der Vermögensrechnung zum 31. Oktober 2024, der Erfolgsrechnung für das dann endende Jahr, den Angaben über die Verwendung des Erfolges und die Offenlegung der Kosten sowie den weiteren Angaben gemäss Art. 89 Abs. 1 Bst. b-h des schweizerischen Kollektivanlagengesetzes (KAG) geprüft (Seite 5 bis 22 der Jahresrechnung).

Nach unserer Beurteilung entspricht die beigefügte Jahresrechnung dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörigen Verordnungen sowie dem Fondsvertrag.

#### **Grundlage für das Prüfungsurteil**

Wir haben unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den Schweizer Standards zur Abschlussprüfung (SA-CH) durchgeführt. Unsere Verantwortlichkeiten nach diesen Vorschriften und Standards sind im Abschnitt «Verantwortlichkeiten der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft für die Prüfung der Jahresrechnung» unseres Berichts weitergehend beschrieben. Wir sind vom Anlagefonds sowie der Fondsleitung unabhängig in Übereinstimmung mit den schweizerischen gesetzlichen Vorschriften und den Anforderungen des Berufsstands, und wir haben unsere sonstigen beruflichen Verhaltenspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als eine Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

#### **Sonstige Informationen**

Der Verwaltungsrat der Fondsleitung ist für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die im Jahresbericht enthaltenen Informationen, aber nicht die Jahresrechnung und unseren dazugehörigen Bericht.

Unser Prüfungsurteil zur Jahresrechnung erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und wir bringen keinerlei Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu zum Ausdruck.

Im Zusammenhang mit unserer Abschlussprüfung haben wir die Verantwortlichkeit, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen wesentliche Unstimmigkeiten zur Jahresrechnung oder unseren bei der Abschlussprüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Falls wir auf Grundlage der von uns durchgeführten Arbeiten den Schluss ziehen, dass eine wesentliche falsche Darstellung dieser sonstigen Informationen vorliegt, sind wir verpflichtet, über diese Tatsache zu berichten. Wir haben in diesem Zusammenhang nichts zu berichten.

## Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrates der Fondsleitung für die Jahresrechnung

Der Verwaltungsrat der Fondsleitung ist verantwortlich für die Aufstellung einer Jahresrechnung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörigen Verordnungen sowie dem Fondsvertrag und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat als notwendig feststellt, um die Aufstellung einer Jahresrechnung zu ermöglichen, die frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist.

## Verantwortlichkeiten der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft für die Prüfung der Jahresrechnung

Unsere Ziele sind, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob die Jahresrechnung als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, und einen Bericht abzugeben, der unser Prüfungsurteil beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Mass an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den SA-CH durchgeführte Abschlussprüfung eine wesentliche falsche Darstellung, falls eine solche vorliegt, stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich gewürdigt, wenn von ihnen einzeln oder insgesamt vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie die auf der Grundlage dieser Jahresrechnung getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen.

Als Teil einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den SA-CH üben wir während der gesamten Abschlussprüfung pflichtgemässes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen in der Jahresrechnung aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als ein aus Irrtümern resultierendes, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen oder das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten Internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems der Gesellschaft abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der dargestellten geschätzten Werte in der Rechnungslegung und damit zusammenhängenden Angaben.

Wir kommunizieren mit dem Verwaltungsrat der Fondsleitung unter anderem über den geplanten Umfang und die geplante zeitliche Einteilung der Abschlussprüfung sowie über bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschliesslich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Abschlussprüfung identifizieren.

Zürich, 4. Februar 2025

BDO AG

Ilaria Santini

Leitende Prüferin

Zugelassene Revisionsexpertin

Tobias Schüle

Zugelassener Revisionsexperte

### **Beilage**

Jahresrechnung bestehend aus der Vermögensrechnung zum 31. Oktober 2024, der Erfolgsrechnung für das dann endende Jahr, den Angaben über die Verwendung des Erfolges und die Offenlegung der Kosten sowie den weiteren Angaben gemäss Art. 89 Abs. 1 Bst. b-h des schweizerischen Kollektivanlagengesetzes (KAG)