

GEPRÜFTER JAHRESBERICHT

Per 31. August 2024

IFS FUNDS

Umbrella-Fonds schweizerischen Rechts
(Art „Übriger Fonds für traditionelle Anlagen“)

INHALTSVERZEICHNIS

ALLGEMEINE ANGABEN	3
Fondsleitung	3
Depotbank	3
Vermögensverwalter	3
Prüfgesellschaft	3
Valoren- / ISIN-Nummern	3
VERMÖGENSRECHNUNG	4
IFS Funds - IFS BVG Balanced Fund	4
ERFOLGSRECHNUNG	8
IFS Funds - IFS BVG Balanced Fund	8
BERICHT ÜBER DIE TÄTIGKEITEN	11
IFS Funds - IFS BVG Balanced Fund	11
ERGÄNZENDE INFORMATIONEN	17
Angaben zu Derivaten	17
Dreijahresvergleich	17
Fondsrendite	18
Branchenverteilung	19
Kosteninformationen	20
TER	20
Transaktionskosten	21
Hinweis auf Soft Commissions Agreements	21
Grundsätze für die Bewertung sowie die Berechnung des Nettoinventarwertes	21
Rechtlich und wirtschaftlich bedeutende Angaben	23
BERICHT DES WIRTSCHAFTSPRÜFERS	25

ALLGEMEINE ANGABEN

FONDSLEITUNG

Bis zum 31.08.2023:

Vontobel Fonds Services AG
 Gotthardstrasse 43
 CH-8022 Zürich

Ab dem 01.09.2023:

1741 Fund Solutions AG
 Burggraben 16
 CH-9000 St. Gallen
 T +41 58 458 48 00
www.1741group.com
info@1741fs.com

DEPOTBANK

Bis zum 31.08.2023:

RBC Investor Services Bank S.A.
 Esch-sur-Alzette, Zweigniederlassung Zürich
 Bleicherweg 7
 Postfach
 CH-8027 Zürich

Ab dem 01.09.2023:

Bank Julius Bär & Co. AG
 Bahnhofstrasse 36
 CH-8001 Zürich

VERMÖGENSVERWALTER

IFS Independent Financial Services AG
 Brandschenkestrasse 47
 CH-8027 Zürich
 T +41 58 178 28 00
www.ifsag.com
info@ifsag.com

PRÜFGESELLSCHAFT

Bis zum 31.08.2023:

Ernst & Young AG
 Maagplatz 1
 CH-8010 Zürich

Ab dem 01.09.2023:

Grant Thornton AG
 Claridenstrasse 35
 CH-8027 Zürich
www.grant-thornton.ch

VALOREN- / ISIN-NUMMERN

Fonds	Klasse	Valor	ISIN
IFS BVG Balanced Fund	I	52473126	CH0524731269
IFS BVG Balanced Fund	IV	52473130	CH0524731301
IFS BVG Balanced Fund	P	52473131	CH0524731319
IFS BVG Balanced Fund	Q	52473135	CH0524731350
IFS BVG Balanced Fund	QIV	52473147	CH0524731475
IFS BVG Balanced Fund	QPV	52473148	CH0524731483
IFS BVG Balanced Fund	PV ¹	52473134	CH0524731343
IFS BVG Balanced Fund	X ²	118602622	CH1186026220

| 3

¹ Nicht liberiert.

² Zum Berichtstichtag waren keine Anteile im Umlauf.

VERMÖGENSRECHNUNG

| IFS FUNDS - IFS BVG BALANCED FUND

Vermögensrechnung

in CHF	31.08.2024	31.08.2023
Anlagen, aufgeteilt in		
Bankguthaben	445'370.38	1'920'330.48
<i>auf Sicht</i>	445'370.38	1'920'330.48
<i>auf Zeit</i>		
Geldmarktinstrumente		1'296'568.00
Forderungen aus Pensionsgeschäften		
Effekten	25'592'406.30	25'644'823.61
<i>Obligationen, Wandelobligationen</i>	7'891'632.04	11'008'018.02
<i>Strukturierte Produkte</i>	1'323'654.68	911'434.73
<i>Aktien</i>	5'879'009.09	4'441'505.78
<i>Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen</i>	10'498'110.49	9'283'865.08
Andere Anlagen		
<i>Edelmetalle</i>		
Derivative Finanzinstrumente	-16'046.40	
<i>Futures</i>		
<i>Devisentermingeschäft</i>	-16'046.40	
<i>Swaps</i>		
<i>Andere Derivative Finanzinstrumente</i>		
Darlehen		
Sonstige Vermögenswerte	193'692.86	102'147.32
Gesamtfondsvermögen	26'215'423.14	28'963'869.41
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten		
Bankverbindlichkeiten auf Zeit		
Andere Verbindlichkeiten	-83'208.46	-80'573.01
Nettofondsvermögen	26'132'214.68	28'883'296.40
Nettofondsvermögen Klasse I	2'696'433.34	4'773'537.54
Nettofondsvermögen Klasse IV	7'174'442.11	7'056'106.98
Nettofondsvermögen Klasse P	1'039'001.72	1'044'035.87
Nettofondsvermögen Klasse Q	12'991'258.45	13'199'023.15
Nettofondsvermögen Klasse QIV	1'534'381.73	1'352'764.08
Nettofondsvermögen Klasse QPV	696'697.33	1'169'735.81
Nettofondsvermögen Klasse X	0.00	288'092.97
Anzahl Anteile im Umlauf		
Klasse I		
Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	44'906.000	53'100.000
Ausgegebene Anteile	300.000	15'840.000
Zurückgenommene Anteile	-22'221.000	24'034.000
Anteile am Ende der Berichtsperiode	22'985.000	44'906.000
Inventarwert pro Anteil	117.31	106.30

Klasse IV		
Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	70'713.813	62'239.925
Ausgegebene Anteile	1'505.041	8'493.529
Zurückgenommene Anteile	-7'240.000	19.641
Anteile am Ende der Berichtsperiode	64'978.854	70'713.813
Inventarwert pro Anteil	110.41	99.78
Klasse P		
Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	9'889.191	9'999.191
Ausgegebene Anteile	0.000	0.000
Zurückgenommene Anteile	-960.000	110.000
Anteile am Ende der Berichtsperiode	8'929.191	9'889.191
Inventarwert pro Anteil	116.36	105.57
Klasse Q		
Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	125'724.788	126'558.500
Ausgegebene Anteile	6'294.701	3'809.486
Zurückgenommene Anteile	-19'568.583	4'643.198
Anteile am Ende der Berichtsperiode	112'450.906	125'724.788
Inventarwert pro Anteil	115.53	104.98
Klasse QIV		
Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	13'623.527	18'835.257
Ausgegebene Anteile	376.600	2'424.939
Zurückgenommene Anteile	0.000	7'636.669
Anteile am Ende der Berichtsperiode	14'000.127	13'623.527
Inventarwert pro Anteil	109.60	99.30
Klasse QPV		
Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	11'810.000	11'948.000
Ausgegebene Anteile	1'874.350	0.000
Zurückgenommene Anteile	-7'298.590	138.000
Anteile am Ende der Berichtsperiode	6'385.760	11'810.000
Inventarwert pro Anteil	109.10	99.05
Klasse X		
Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	3'000.000	10.000
Ausgegebene Anteile	0.000	4'600.000
Zurückgenommene Anteile	-3'000.000	1'610.000
Anteile am Ende der Berichtsperiode	0.000	3'000.000
Inventarwert pro Anteil	0.00	96.03

Veränderung des Nettofondsvermögens

in CHF	31.08.2024	31.08.2023
Klasse I		
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	4'773'537.54	5'648'100.73
Abgeführte Verrechnungssteuer an ESTV	-12'525.17	-6'127.77
Saldo aus Anteilsverkehr	-2'230'397.33	-875'653.99
Gesamterfolg der Berichtsperiode	165'818.30	7'218.57
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	2'696'433.34	4'773'537.54
Klasse IV		
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	7'056'106.98	6'207'701.99
Abgeführte Verrechnungssteuer an ESTV	0.00	0.00
Saldo aus Anteilsverkehr	-225'168.24	837'734.71
Gesamterfolg der Berichtsperiode	343'503.37	10'670.28
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	7'174'442.11	7'056'106.98
Klasse P		
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	1'044'035.87	1'058'277.26
Abgeführte Verrechnungssteuer an ESTV	-1'825.64	-1'008.89
Saldo aus Anteilsverkehr	-51'475.56	-14'811.30
Gesamterfolg der Berichtsperiode	48'267.05	1'578.80
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	1'039'001.72	1'044'035.87
Klasse Q		
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	13'199'023.15	13'353'139.61
Abgeführte Verrechnungssteuer an ESTV	-13'391.23	-11'572.56
Saldo aus Anteilsverkehr	-764'787.39	-162'503.53
Gesamterfolg der Berichtsperiode	570'413.92	19'959.63
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	12'991'258.45	13'199'023.15
Klasse QIV		
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	1'352'764.08	1'874'232.95
Abgeführte Verrechnungssteuer an ESTV	0.00	0.00
Saldo aus Anteilsverkehr	111'626.15	-523'514.53
Gesamterfolg der Berichtsperiode	69'991.50	2'045.66
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	1'534'381.73	1'352'764.08

Klasse QPV

Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	1'169'735.81	1'188'312.50
Abgeführte Verrechnungssteuer an ESTV	0.00	0.00
Saldo aus Anteilsverkehr	-501'423.83	-20'345.57
Gesamterfolg der Berichtsperiode	28'385.35	1'768.88
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	696'697.33	1'169'735.81

Klasse X

Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	288'092.97	955.71
Abgeführte Verrechnungssteuer an ESTV	0.00	0.04
Saldo aus Anteilsverkehr	-288'408.42	286'701.56
Gesamterfolg der Berichtsperiode	315.45	435.66
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	0.00	288'092.97

ERFOLGSRECHNUNG

| IFS FUNDS - IFS BVG BALANCED FUND

Erfolgsrechnung

in CHF	01.09.2023 - 31.08.2024	01.09.2022 - 31.08.2023	
Erträge	495'923.73	456'316.93	
Bankguthaben	353.08	19'370.26	
<i>auf Sicht</i>	353.08	19'370.26	
<i>auf Zeit</i>			
Effekten	491'251.97	428'679.73	
<i>Obligationen</i>	194'439.96	179'518.29	
<i>Geldmarktinstrumente</i>		13'472.38	
<i>Strukturierte Produkte</i>	9'953.89		
<i>Aktien (einschliesslich Erträge aus Gratisaktien)</i>	132'438.89	171'528.17	
<i>Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen</i>	154'419.23	64'160.89	
Erträge der anderen Anlagen			
Erträge aus Securities Lending			
Erträge aus Darlehen			
Sonstige Erträge	29.62	958.19	
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	4'289.06	7'308.75	
Aufwendungen	-274'122.37	-309'226.29	
Passivzinsen	-903.83	-211.79	
Prüfaufwand	-12'000.00	-17'276.00	
Reglementarische Vergütungen	-234'055.30	-255'007.37	
<i>Verwaltungskommission</i>			
<i>an Fondsleitung</i>			
	<i>Klasse I</i>	-24'129.32	-28'115.89
	<i>Klasse IV</i>	-39'513.16	-29'490.55
	<i>Klasse P</i>	-7'712.72	-6'685.11
	<i>Klasse Q</i>	-130'863.44	-119'096.36
	<i>Klasse QIV</i>	-11'930.56	-12'193.97
	<i>Klasse QPV</i>	-6'363.89	-10'575.36
	<i>Klasse X</i>	-64.65	
<i>an Depotbank</i>			
	<i>Klasse I</i>	-2'099.00	-10'235.67
	<i>Klasse IV</i>	-3'436.77	-10'736.29
	<i>Klasse P</i>	-497.72	-1'673.25
	<i>Klasse Q</i>	-6'384.39	-21'197.57
	<i>Klasse QIV</i>	-723.21	-2'790.48
	<i>Klasse QPV</i>	-310.48	-1'882.21
	<i>Klasse X</i>	-25.99	-334.66
Übertrag der Performance Fee auf realisierter Kapitalerfolg ¹⁾			
Sonstige Aufwendungen	-6'394.00	-13'763.88	
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierten Kapitalerfolg ²⁾			
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-20'769.24	-22'967.25	
Nettoerfolg der Berichtsperiode	221'801.36	147'090.64	
Steuerliche Anpassung wegen Erträgen aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen			

Nettoerfolg nach Anpassung Erträgen aus Zielfonds	221'801.36	147'090.64
Ausgleich wegen Erträgen aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	-86'908.61	-7'324.30
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1'188'818.61	-1'658'963.21
Vergütung Nebenkosten Swinging-Single-Pricing		
Übertrag Performance Fee von regl. Vergütungen an Fondsleitung ¹⁾		
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierten Kapitalerfolg ²⁾		7'850.00
Realisierter Erfolg der Berichtsperiode	1'323'711.36	-1'511'346.87
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-97'016.41	1'555'024.34
Gesamterfolg der Berichtsperiode	1'226'694.95	43'677.47

¹⁾ Gemäss Kreisschreiben Nr. 24 Art. 2.9.1 Performance-Kommission

²⁾ Gemäss Kreisschreiben Nr. 24 Art. 2.9.2 Abzugsfähige Gebühren

Verwendung des Erfolgs

in CHF	31.08.2024	31.08.2023
Nettoerfolg der Berichtsperiode		
Nettoerfolg der Berichtsperiode - Klasse I	25'714.27	35'851.73
Nettoerfolg der Berichtsperiode - Klasse IV	80'661.25	53'060.54
Nettoerfolg der Berichtsperiode - Klasse P	9'688.45	5'776.89
Nettoerfolg der Berichtsperiode - Klasse Q	87'048.94	38'897.51
Nettoerfolg der Berichtsperiode - Klasse QIV	13'651.72	6'648.24
Nettoerfolg der Berichtsperiode - Klasse QPV	5'135.64	3'447.62
Nettoerfolg der Berichtsperiode - Klasse X	-98.92	3'408.11
Total Gewinnvortrag des Vorjahres		
Total Gewinnvortrag des Vorjahres - Klasse I	0.00	0.00
Total Gewinnvortrag des Vorjahres - Klasse IV	0.00	0.00
Total Gewinnvortrag des Vorjahres - Klasse P	0.00	0.00
Total Gewinnvortrag des Vorjahres - Klasse Q	0.00	0.00
Total Gewinnvortrag des Vorjahres - Klasse QIV	0.00	0.00
Total Gewinnvortrag des Vorjahres - Klasse QPV	0.00	0.00
Total Gewinnvortrag des Vorjahres - Klasse X	0.00	0.00
Zur Verteilung stehender Ertrag		
Zur Verteilung stehender Ertrag - Klasse I	25'714.27	35'851.73
Zur Verteilung stehender Ertrag - Klasse IV	80'661.25	53'060.54
Zur Verteilung stehender Ertrag - Klasse P	9'688.45	5'776.89
Zur Verteilung stehender Ertrag - Klasse Q	87'048.94	38'897.51
Zur Verteilung stehender Ertrag - Klasse QIV	13'651.72	6'648.24
Zur Verteilung stehender Ertrag - Klasse QPV	5'135.64	3'447.62
Zur Verteilung stehender Ertrag - Klasse X	0.00	3'408.11
Abzüglich Eidg. Verrechnungssteuer		
Abzüglich Eidg. Verrechnungssteuer - Klasse I	-9'000.00	-6'127.77
Abzüglich Eidg. Verrechnungssteuer - Klasse IV	-28'231.44	0.00
Abzüglich Eidg. Verrechnungssteuer - Klasse P	-3'390.96	-1'008.89
Abzüglich Eidg. Verrechnungssteuer - Klasse Q	-30'467.13	-11'572.56
Abzüglich Eidg. Verrechnungssteuer - Klasse QIV	-4'778.10	0.00
Abzüglich Eidg. Verrechnungssteuer - Klasse QPV	-1'797.47	0.00
Abzüglich Eidg. Verrechnungssteuer - Klasse X	0.00	0.04

Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg

Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg - Klasse I	16'714.28	29'723.96
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg - Klasse IV	52'429.81	53'060.54
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg - Klasse P	6'297.49	4'768.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg - Klasse Q	56'581.81	27'324.95
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg - Klasse QIV	8'873.62	6'648.24
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg - Klasse QPV	3'338.17	3'447.62
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg - Klasse X	0.00	3'408.15

Vortrag auf neue Rechnung

Vortrag auf neue Rechnung - Klasse I	0.00	0.00
Vortrag auf neue Rechnung - Klasse IV	0.00	0.00
Vortrag auf neue Rechnung - Klasse P	0.00	0.00
Vortrag auf neue Rechnung - Klasse Q	0.00	0.00
Vortrag auf neue Rechnung - Klasse QIV	0.00	0.00
Vortrag auf neue Rechnung - Klasse QPV	0.00	0.00
Vortrag auf neue Rechnung - Klasse X	0.00	0.00

Kapitalgewinne werden keine ausgeschüttet.

BERICHT ÜBER DIE TÄTIGKEITEN

| IFS FUNDS - IFS BVG BALANCED FUND

Inventar des Fondsvermögens am Ende der Berichtsperiode

ISIN	Anzahl/ Nominal	Titelbezeichnung	Whg	Titel- kurs	Devisen- kurs	Verkehrswert in CHF	in %*
Effekten, die an einer Börse gehandelt werden**						22'878'438.50	87.27
Beteiligungspapiere						5'879'009.09	22.43
Aktien und andere Beteiligungspapiere						5'879'009.09	22.43
Schweiz						3'193'978.50	12.19
CHF						3'193'978.50	12.19
CH0008742519	777	Namenaktien Swisscom AG	CHF	536.5000	1.0000	416'860.50	1.59
CH0012005267	5'500	Namenaktien Novartis AG	CHF	102.1200	1.0000	561'660.00	2.14
CH0012032048	2'520	Genussscheine Roche Holding AG	CHF	287.2000	1.0000	723'744.00	2.76
CH0012214059	3'500	Namenaktien Holcim Ltd	CHF	81.7200	1.0000	286'020.00	1.09
CH0012221716	3'000	Namenaktien ABB Ltd	CHF	48.6300	1.0000	145'890.00	0.56
CH0013841017	515	Namenaktien Lonza Group AG	CHF	555.6000	1.0000	286'134.00	1.09
CH0038863350	8'500	Namenaktien Nestlé SA	CHF	91.0200	1.0000	773'670.00	2.96
Grossbritannien						523'114.38	2.00
GBP						523'114.38	2.00
GB0007188757	3'800	Aktien Rio Tinto plc	GBP	47.7000	1.1151	202'118.63	0.77
GB0004544929	13'205	Aktien Imperial Brands PLC	GBP	21.8000	1.1151	320'995.75	1.23
Niederlande						496'436.51	1.89
EUR						496'436.51	1.89
NL0000334118	400	Aktien ASM International NV	EUR	611.0000	0.9392	229'529.10	0.88
NL0010273215	350	Aktien ASML Holding NV	EUR	812.0000	0.9392	266'907.41	1.01
Vereinigte Staaten						1'665'479.70	6.35
USD						1'665'479.70	6.35
US30231G1022	1'500	Aktien Exxon Mobil Corp.	USD	117.9400	0.8485	150'099.29	0.57
US0378331005	1'200	Aktien Apple Inc.	USD	229.0000	0.8485	233'154.06	0.89
US5324571083	380	Aktien Eli Lilly & Co.	USD	960.0200	0.8485	309'521.01	1.17
US5949181045	500	Aktien Microsoft Corp.	USD	417.1400	0.8485	176'961.22	0.68
US7170811035	10'000	Aktien Pfizer Inc.	USD	29.0100	0.8485	246'135.35	0.94
US02079K3059	1'300	Aktien -A- Alphabet Inc	USD	163.3800	0.8485	180'205.69	0.69
US11135F1012	1'500	Broadcom Inc	USD	162.8200	0.8485	207'216.94	0.79
US88262P1021	220	TEXAS PACIFIC LAND CORP	USD	868.8900	0.8485	162'186.14	0.62
Forderungspapiere						7'587'009.04	28.94
Obligationen						7'587'009.04	28.94
Schweiz						2'639'220.00	10.07
CHF						2'639'220.00	10.07
CH0224396983	500'000	1 1/4 % Schweizerische Eidgenossenschaft 2014-28.5.2026	CHF	101.2370	1.0000	506'185.00	1.93
CH1230759487	400'000	3.100000 AKTIENGES KERN BETEIL 19.12.2025	CHF	101.9800	1.0000	407'920.00	1.56
CH1331113519	500'000	2.750000 CLARIANT AG 28.03.2031	CHF	105.7620	1.0000	528'810.00	2.02
CH1344316687	400'000	3.000000 IMPLLENIA AG 17.05.2028	CHF	102.0350	1.0000	408'140.00	1.56
CH1350727785	500'000	1.650000 SWISSCOM AG 23.08.2030	CHF	103.4980	1.0000	517'490.00	1.97
CH1361401883	270'000	1.125000 GEBERIT AG 10.09.2031	CHF	100.2500	1.0000	270'675.00	1.03
Deutschland						976'727.03	3.73
CHF						415'596.00	1.59
CH1321481546	400'000	2.565000 VONOVIA SE 14.02.2029	CHF	103.8990	1.0000	415'596.00	1.59
EUR						561'131.03	2.14
DE000BU25026	600'000	2.100000 BUNDES OblIGATION 12.04.2029	EUR	99.5810	0.9392	561'131.03	2.14

Spanien							394'376.83	1.50
EUR							394'376.83	1.50
ES0000012L60	400'000	3.900000 BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30.07.2039	EUR	104.9820	0.9392	394'376.83	1.50	
Frankreich							1'127'235.93	4.30
CHF							734'929.00	2.80
CH1277240938	400'000	2.772500 LA BANQUE POSTALE 12.07.2027	CHF	104.2510	1.0000	417'004.00	1.59	
CH1291809916	300'000	2.550000 ELECTRICITE DE FRANCE SA 12.09.2031	CHF	105.9750	1.0000	317'925.00	1.21	
EUR							392'306.93	1.50
FR001400L834	400'000	3.500000 FRANCE (GOVT OF) 25.11.2033	EUR	104.4310	0.9392	392'306.93	1.50	
Niederlande							523'945.00	2.00
CHF							523'945.00	2.00
CH1300950016	500'000	TOYOTA MOTOR FINANCE BV 26.10.2029	CHF	104.7890	1.0000	523'945.00	2.00	
Vereinigte Staaten							1'925'504.25	7.34
USD							1'925'504.25	7.34
US912810PX00	800'000	4.500000 US TREASURY N/B 15.05.2038	USD	105.4531	0.8485	715'773.63	2.73	
US91282CHT18	700'000	3.875000 US TREASURY N/B 15.08.2033	USD	99.9219	0.8485	593'451.01	2.26	
US91282CKQ32	700'000	4.375000 US TREASURY N/B 15.05.2034	USD	103.7656	0.8485	616'279.61	2.35	
Strukturierte Produkte							1'074'954.68	4.10
Strukturierte Produkte							1'074'954.68	4.10
Schweiz							882'014.68	3.36
USD							882'014.68	3.36
CH0363896603	4'000	UBS AG29.04.31 CERT/721294Z	USD	259.8900	0.8485	882'014.68	3.36	
Luxemburg							192'940.00	0.74
CHF							192'940.00	0.74
XS2814613548	200'000	13.800000 CITIGROUP GLOB MKT FND L 27.06.2025	CHF	96.4700	1.0000	192'940.00	0.74	
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen							8'337'465.69	31.80
Anteile an anderen kollektiven Kapitalanlagen							8'337'465.69	31.80
Schweiz							4'416'558.80	16.84
CHF							4'416'558.80	16.84
CH0014420878	1'200	Anteile UBS (CH) Property Fund - Swiss Mixed "Sima"	CHF	139.5000	1.0000	167'400.00	0.64	
CH0106027128	9'000	UBS ETF GOLD H. CHF	CHF	88.9500	1.0000	800'550.00	3.05	
CH0131872431	8'200	UBS ETF CH-SPI CHF	CHF	81.0600	1.0000	664'692.00	2.54	
CH0383292486	14'000	SWC-IBF TM AAA-BBB DT CHF	CHF	98.6362	1.0000	1'380'906.80	5.27	
CH0515155189	10'500	IFS SWISS S/M CAP EQ F-X CHF	CHF	133.6200	1.0000	1'403'010.00	5.34	
Irland							2'567'961.16	9.80
EUR							625'382.28	2.39
IE00BM67HQ30	20'000	X MSCI WORLD UTILITIES 1C	EUR	33.2950	0.9392	625'382.28	2.39	
USD							1'942'578.88	7.41
IE00BKX55T58	20'000	VANG FTSE DW USDD	USD	105.8546	0.8485	1'796'246.71	6.85	
IE00BTJRM35	3'000	X MSCI EM 1C	USD	57.4900	0.8485	146'332.17	0.56	
Luxemburg							1'352'945.73	5.16
CHF							1'195'766.00	4.56
LU2001392914	1'300	ASSENAGON ALPHA VOLATLT-I2	CHF	919.8200	1.0000	1'195'766.00	4.56	
EUR							157'179.73	0.60
LU0380865021	2'000	X EURO STOXX 50 1C	EUR	83.6816	0.9392	157'179.73	0.60	
Effekten, die nicht an einer Börse gehandelt werden***							2'713'967.80	10.36
Beteiligungspapiere							0.00	0.00

Forderungspapiere							304'623.00	1.16
Obligationen							304'623.00	1.16
Schweiz							304'623.00	1.16
CHF							304'623.00	1.16
CH1204259779	300'000	2.000000	AXPO HOLDING AG 15.09.2026	CHF	101.5410	1.0000	304'623.00	1.16
Strukturierte Produkte							248'700.00	0.96
Strukturierte Produkte							248'700.00	0.96
Guernsey							248'700.00	0.96
CHF							248'700.00	0.96
XS2787179501	250'000	9.2	BSKT/MLA 25	CHF	99.4800	1.0000	248'700.00	0.96
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen							2'160'644.80	8.24
Anteile an anderen kollektiven Kapitalanlagen							2'160'644.80	8.24
Schweiz							115'000.00	0.44
CHF							115'000.00	0.44
CH0012913700	500		CREDIT SUISSE REAL EST SIAT	CHF	230.0000	1.0000	115'000.00	0.44
Irland							2'045'644.80	7.80
CHF							2'045'644.80	7.80
IE00BG47KF31	96'000		VANG GLBAGG ETF CHF H ACC	CHF	21.3088	1.0000	2'045'644.80	7.80
Derivative Finanzinstrumente (ohne Strukturierte Produkte)***							-16'046.40	-0.06
Derivative Finanzinstrumente							-16'046.40	-0.06
Derivative Finanzinstrumente							-16'046.40	-0.06
EUR							-1'443.00	-0.01
DAT010957	1'209'650		DTG CHF/EUR 20.12.2024	CHF	1.0000	1.0000	1'209'650.00	4.61
DAT010957	-1'300'000		DTG CHF/EUR 20.12.2024	EUR	0.9316	0.9392	-1'211'093.00	-4.62
USD							-14'603.40	-0.06
DAT010958	2'372'169		DTG CHF/USD 20.12.2024	CHF	1.0000	1.0000	2'372'169.00	9.04
DAT010958	-2'850'000		DTG CHF/USD 20.12.2024	USD	0.8375	0.8485	-2'386'772.40	-9.10
Derivative Finanzinstrumente (ohne Strukturierte Produkte)							-16'046.40	-0.06
aufgelaufene Gewinne/Verluste aus Optionen							0.00	0.00
aufgelaufene Gewinne/Verluste aus Futures-Geschäften							0.00	0.00
aufgelaufene Gewinne/Verluste aus Devisentermingeschäften							-16'046.40	-0.06
aufgelaufene Gewinne/Verluste aus Swap-Geschäften							0.00	0.00
aufgelaufene Gewinne/Verluste aus and. Derivative Finanzinstrumenten							0.00	0.00
Total Effekten und derivative Finanzinstrumente							25'576'359.90	97.57
Bankguthaben							445'370.38	1.70
Auf Sicht							445'370.38	1.70
Auf Zeit							0.00	0.00
Edelmetalle***							0.00	0.00
Darlehen							0.00	0.00
Sonstige Vermögenswerte							193'692.86	0.74
Gesamtfondsvermögen							26'215'423.14	100.00
Verbindlichkeiten							-83'208.46	
Nettofondsvermögen							26'132'214.68	

* Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

** Diese Anlagen sind zu Kursen bewertet, die am Hauptmarkt bezahlt werden.

*** Diese Anlagen sind aufgrund von am Markt beobachteten Parametern bewertet.

Aufstellung der Käufe, Verkäufe und anderer Geschäfte

Veränderungen im Wertschriftenbestand in der Berichtsperiode

ISIN	Titelbezeichnung	Anfangsbestand per 31.08.2023	Kauf	Verkauf	Schlussbestand per 31.08.2024
Wertpapiere mit Bestand am Ende der Berichtsperiode					
GB0007188757	Aktien Rio Tinto plc		3'800		3'800
GB0004544929	Aktien Imperial Brands PLC		13'205		13'205
NL0000334118	Aktien ASM International NV		500	100	400
US30231G1022	Aktien Exxon Mobil Corp.	1'500	2'500	2'500	1'500
CH0008742519	Namenaktien Swisscom AG		777		777
US0378331005	Aktien Apple Inc.	2'300	1'100	2'200	1'200
US5324571083	Aktien Eli Lilly & Co.		380		380
US5949181045	Aktien Microsoft Corp.	500	450	450	500
US7170811035	Aktien Pfizer Inc.		12'000	2'000	10'000
CH0012005267	Namenaktien Novartis AG	6'000	954	1'454	5'500
CH0012032048	Genussscheine Roche Holding AG	2'200	320		2'520
CH0012214059	Namenaktien Holcim Ltd	4'000	4'000	4'500	3'500
CH0012221716	Namenaktien ABB Ltd	8'000	4'500	9'500	3'000
CH0012913700	CREDIT SUISSE REAL EST SIAT	1'000		500	500
CH0013841017	Namenaktien Lonza Group AG		1'015	500	515
CH0014420878	Anteile UBS (CH) Property Fund - Swiss Mixed "Sima"	2'000		800	1'200
CH0038863350	Namenaktien Nestlé SA	8'400	1'500	1'400	8'500
US912810PX00	4.500000 US TREASURY N/B 15.05.2038		800'000		800'000
LU0380865021	X EURO STOXX 50 1C	7'000		5'000	2'000
CH0106027128	UBS ETF GOLD H. CHF	12'500		3'500	9'000
CH0131872431	UBS ETF CH-SPI CHF		8'200		8'200
NL0010273215	Aktien ASML Holding NV	750	117	517	350
CH0224396983	1 1/4 % Schweizerische Eidgenossenschaft 2014- 28.5.2026		500'000		500'000
IE00BKX55T58	VANG FTSE DW USDD	35'000		15'000	20'000
US02079K3059	Aktien -A- Alphabet Inc	2'800	1'800	3'300	1'300
IE00BM67HQ30	X MSCI WORLD UTILITIES 1C		25'097	5'097	20'000
IE00BTJRM3P5	X MSCI EM 1C		7'000	4'000	3'000
CH0363896603	UBS AG29.04.31 CERT/721294Z	5'300		1'300	4'000
CH0383292486	SWC-IBF TM AAA-BBB DT CHF		14'000		14'000
US11135F1012	Broadcom Inc		2'180	680	1'500
IE00BG47KF31	VANG GLBAGG ETF CHF H ACC		96'000		96'000
US88262P1021	TEXAS PACIFIC LAND CORP		800	580	220
CH1204259779	2.000000 AXPO HOLDING AG 15.09.2026	700'000		400'000	300'000
CH1230759487	3.100000 AKTIENGES KERN BETEIL 19.12.2025	700'000		300'000	400'000
ES0000012L60	3.900000 BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 30.07.2039		500'000	100'000	400'000
CH1277240938	2.772500 LA BANQUE POSTALE 12.07.2027	800'000		400'000	400'000
US91282CHT18	3.875000 US TREASURY N/B 15.08.2033		1'730'000	1'030'000	700'000
CH1291809916	2.550000 ELECTRICITE DE FRANCE SA 12.09.2031		300'000		300'000
FR001400L834	3.500000 FRANCE (GOVT OF) 25.11.2033		400'000		400'000
CH1300950016	TOYOTA MOTOR FINANCE BV 26.10.2029		500'000		500'000
DE000BU25026	2.100000 BUNDESOBLIGATION 12.04.2029		700'000	100'000	600'000
CH1321481546	2.565000 VONOVIA SE 14.02.2029		400'000		400'000
CH1331113519	2.750000 CLARIANT AG 28.03.2031		500'000		500'000
CH1344316687	3.000000 IMPLENIA AG 17.05.2028		400'000		400'000
US91282CKQ32	4.375000 US TREASURY N/B 15.05.2034		700'000		700'000
XS2787179501	9.2 BSKT/MLA 25		250'000		250'000
CH1350727785	1.650000 SWISSCOM AG 23.08.2030		500'000		500'000
XS2814613548	13.800000 CITIGROUP GLOB MKT FND L 27.06.2025		200'000		200'000
CH1361401883	1.125000 GEBERIT AG 10.09.2031		270'000		270'000

Wertpapiere ohne Bestand am Ende der Berichtsperiode

JP3898400001	Aktien Mitsubishi Corp.		12'800	12'800
JP3571400005	Aktien Tokyo Electron Ltd		800	800
US0079031078	Aktien Advanced Micro Devices Inc.		3'900	3'900
US4581401001	Aktien Intel Corp.	6'000		6'000
CH0011075394	Namenaktien Zurich Insurance Group AG	300		300
CH0024590272	Namenaktien ALSO Holding AG		498	498
IE00BFMXYX26	VANG FTSE JPN USDA	16'000	22'000	38'000
US03027X1000	Aktien American Tower Corp.		2'600	2'600
CH0210483332	Namenaktien Cie. Financière Richemont SA		1'500	1'500
CH0243069363	1.625000 PHILIP MORRIS INTL INC 16.05.2024	500'000		500'000
CH0247902890	1.000000 TOTAENERGIES CAP INTL 29.08.2024	700'000		700'000
CH0253514761	1.375000 BAT INTL FINANCE PLC 08.09.2026	700'000		700'000
CA0115321089	Alamos Gold Rg-A		22'600	22'600
CH0311864901	Namenaktien VAT Group AG	500	300	800
IE00BM67HK77	X MSCI WORLD HEALTH CARE	15'000		15'000
CH0338330456	0.17 % McDonald's Corp 2016-04.10.2024	400'000		400'000
CH0341725858	.300000 ELECTRICITE DE FRANCE SA 14.10.2024	700'000		700'000
CH0344958688	0.5 Switzerland 27.06.2032	1'000'000		1'000'000
IE00BRJT7L67	MAN AHL TARGETRISK-I H CHF	1'000		1'000
LU1912496749	THE PARTNERS FUND SICAV-INC	700		700
IE00BFXR7892	KRANESHARES CSI CHINA INTRNT		9'172	9'172
CH0536892828	1.45 Aktienges Kern Beteil 23.07.2027	200'000		200'000
CH0545766526	1.125000 WELLS FARGO & COMPANY 26.05.2028	500'000		500'000
CH0575017105	.735000 CBQ FINANCE LTD 27.11.2024	500'000		500'000
CH0581947725	2.125000 FORD MOTOR CREDIT CO LLC 04.12.2023	400'000		400'000
CH0581947790	0.5 Athene Global Funding 15.01.2027	400'000		400'000
CH1145908088	0 SWITZERLAND T-BILL 26.10.2023		850'000	850'000
CH1145908096	0 SWITZERLAND T-BILL 02.11.2023	1'300'000		1'300'000
CH1145908252	0 SWITZERLAND T-BILL 22.02.2024		1'000'000	1'000'000
CH1148266195	.625000 SYNGENTA FINANCE AG 30.08.2024	700'000		700'000
DE0001102598	1.000000 BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 15.05.2038		700'000	700'000
CH1187520478	1.158000 HYUNDAI CAPITAL SERVICES 14.06.2024	700'000		700'000
CH1226543853	1.600000 SIKA AG 28.05.2024	500'000		500'000
CH1238845874	SWIS LIFE F CH MN MK SW-ACAP		5'000	5'000
CH1243598427	SANDOZ GROUP AG		1'200	1'200
CH1261608934	2.747500 HYUNDAI CAPITAL SERVICES 11.05.2026	500'000		500'000
FR001400HI98	2.750000 FRANCE (GOVT OF) 25.02.2029	600'000	100'000	700'000
US912797FT96	0 TREASURY BILL 07.12.2023		295'000	295'000
US912797GB79	0 TREASURY BILL 11.07.2024		650'000	650'000
US912810TU25	4.375 US TREASURY N/B 15.08.2043		650'000	650'000
US0420682058	ARM HOLDINGS PLC-ADR		2'400	2'400
CH1321508355	1.830000 TOYOTA MOTOR FINANCE BV 18.09.2028		300'000	300'000
CH1325905409	UBS CH PROPERTY FUND -RTS		2'000	2'000
CH1348614046	1.800000 BARRY CALLEBAUT AG 15.05.2026		500'000	500'000

| 15

"Käufe" umfassen die Transaktionen: Gratistitel / Käufe / Konversionen / Namensänderungen / "Splits" / Stock-/Wahldividenden / Titelaufteilungen / Überträge / Umbuchungen infolge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Zuteilung aus Bezugs-/Optionsrechten / Zuteilung von Bezugsrechten ab Basistiteln

"Verkäufe" umfassen die Transaktionen: Auslosungen / Ausbuchung infolge Verfall / Ausübung von Bezugs-/Optionsrechten / "Reverse splits" / Rückzahlungen / Überträge / Umbuchungen infolge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Verkäufe

Veränderungen im Wertschriftenbestand in der Berichtsperiode – Derivative Finanzinstrumente

ID	Titelbezeichnung	Verfall	Long Whg	Long Nominal	Short Whg	Short Nominal
Devisentermingeschäfte						
DAT009229	DTG CHF/USD 15.12.2023	15/12/2023	CHF	1'454'244	USD	1'650'000
DAT009733	DTG CHF/USD 12.04.2024	12/04/2024	CHF	1'426'475	USD	1'650'000
DAT009999	DTG CHF/EUR 12.04.2024	12/04/2024	CHF	465'200	EUR	500'000
DAT010030	DTG CHF/EUR 12.04.2024	12/04/2024	CHF	660'751	EUR	700'000
DAT010198	DTG CHF/USD 12.04.2024	12/04/2024	CHF	268'707	USD	300'000
DAT010208	DTG CHF/USD 12.04.2024	12/04/2024	CHF	630'497	USD	700'000
DAT010315	DTG CHF/EUR 30.08.2024	30/08/2024	CHF	1'262'443	EUR	1'300'000
DAT010316	DTG CHF/USD 30.08.2024	30/08/2024	CHF	2'845'056	USD	3'200'000
DAT010630	DTG USD/CHF 30.08.2024	30/08/2024	USD	200'000	CHF	176'370
DAT010957	DTG CHF/EUR 20.12.2024	20/12/2024	CHF	1'209'650	EUR	1'300'000
DAT010958	DTG CHF/USD 20.12.2024	20/12/2024	CHF	2'372'169	USD	2'850'000

ID	Titelbezeichnung	Anfangsbestand per 31.08.2023	Kauf	Verkauf	Schlussbestand per 31.08.2024
----	------------------	----------------------------------	------	---------	----------------------------------

Optionen

keine

ID	Titelbezeichnung	Anfangsbestand per 31.08.2023	Kauf	Verkauf	Schlussbestand per 31.08.2024
----	------------------	----------------------------------	------	---------	----------------------------------

| 16

Futures

keine

ID	Titelbezeichnung	Anfangsbestand per 31.08.2023	Kauf	Verkauf	Schlussbestand per 31.08.2024
----	------------------	----------------------------------	------	---------	----------------------------------

Swap-Geschäfte (inkl. Roll-overs)

keine

ERGÄNZENDE INFORMATIONEN

| ANGABEN ZU DERIVATEN

Angaben zu Geschäften mit Derivaten in der Berichtsperiode finden sich im Bericht über die Tätigkeiten des Fonds.

Weitere Informationen zum Exposure

Position	CHF	In %
Total engagementerhöhende Positionen	0.00	0.00
Total engagementreduzierende Positionen	0.00	0.00

Position	CHF	In %
Brutto Gesamtengagement aus Derivaten	3'597'865.40	13.77
Netto Gesamtengagement aus Derivaten	0.00	0.00
Engagement aus Effektenleihe und Pensionsgeschäften	0.00	0.00

| DREIJAHRVERGLEICH

IFS Funds - IFS BVG Balanced Fund Klasse I	31.08.2022	31.08.2023	31.08.2024
Nettofondsvermögen in CHF	5'648'101	4'773'538	2'696'433
Total ausstehende Anteile	53'100.000	44'906.000	22'985.000
Inventarwert je Anteil in CHF	106.37	106.30	117.31

IFS Funds - IFS BVG Balanced Fund Klasse IV	31.08.2022	31.08.2023	31.08.2024
Nettofondsvermögen in CHF	6'207'702	7'056'107	7'174'442
Total ausstehende Anteile	62'239.925	70'713.813	64'978.854
Inventarwert je Anteil in CHF	99.74	99.78	110.41

IFS Funds - IFS BVG Balanced Fund Klasse P	31.08.2022	31.08.2023	31.08.2024
Nettofondsvermögen in CHF	1'058'277	1'044'036	1'039'002
Total ausstehende Anteile	9'999.191	9'889.191	8'929.191
Inventarwert je Anteil in CHF	105.84	105.57	116.36

IFS Funds - IFS BVG Balanced Fund Klasse Q	31.08.2022	31.08.2023	31.08.2024
Nettofondsvermögen in CHF	13'353'140	13'199'023	12'991'259
Total ausstehende Anteile	126'558.500	125'724.788	112'450.906
Inventarwert je Anteil in CHF	105.51	104.98	115.53

IFS Funds - IFS BVG Balanced Fund Klasse QIV	31.08.2022	31.08.2023	31.08.2024
Nettofondsvermögen in CHF	1'874'233	1'352'764	1'534'382
Total ausstehende Anteile	18'835.257	13'623.527	14'000.127
Inventarwert je Anteil in CHF	99.51	99.30	109.60

IFS Funds - IFS BVG Balanced Fund Klasse QPV	31.08.2022	31.08.2023	31.08.2024
Nettofondsvermögen in CHF	1'188'313	1'169'736	696'697
Total ausstehende Anteile	11'948.000	11'810.000	6'385.760
Inventarwert je Anteil in CHF	99.46	99.05	109.10

IFS Funds - IFS BVG Balanced Fund Klasse X	31.08.2022	31.08.2023	31.08.2024
Nettofondsvermögen in CHF	956	288'093	0.00
Total ausstehende Anteile	10.000	3'000.000	0.00
Inventarwert je Anteil in CHF	95.57	96.03	0.00

FONDSRENDITE³

IFS Funds - IFS BVG Balanced Fund - Klasse I	Fonds
31.12.2023 - 31.08.2024	8.83%
30.12.2022 - 31.12.2023	3.15%
31.12.2020 - 31.12.2023 (kumulativ)	-1.72%
Seit Lancierung (31.03.2020 - 31.08.2024, kumulativ)	17.91%

IFS Funds - IFS BVG Balanced Fund - Klasse IV	Fonds
31.12.2023 - 31.08.2024	8.83%
30.12.2022 - 31.12.2023	3.16%
31.12.2020 - 31.12.2023 (kumulativ)	-1.71%
Seit Lancierung (05.10.2020 - 31.08.2024, kumulativ)	10.41%

IFS Funds - IFS BVG Balanced Fund - Klasse P	Fonds
31.12.2023 - 31.08.2024	8.70%
30.12.2022 - 31.12.2023	2.94%
31.12.2020 - 31.12.2023 (kumulativ)	-2.32%
Seit Lancierung (31.03.2020 - 31.08.2024, kumulativ)	16.88%

IFS Funds - IFS BVG Balanced Fund - Klasse Q	Fonds
31.12.2023 - 31.08.2024	8.52%
30.12.2022 - 31.12.2023	2.69%
31.12.2020 - 31.12.2023 (kumulativ)	-2.85%
Seit Lancierung (31.03.2020 - 31.08.2024, kumulativ)	15.97%

³ Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt. Die Performance wird unter Berücksichtigung etwaiger Ausschüttungen ausgewiesen.

IFS Funds - IFS BVG Balanced Fund - Klasse QIV	Fonds
31.12.2023 - 31.08.2024	8.65%
30.12.2022 - 31.12.2023	2.90%
31.12.2020 - 31.12.2023 (kumulativ)	-2.26%
Seit Lancierung (05.10.2020 - 31.08.2024, kumulativ)	9.60%

IFS Funds - IFS BVG Balanced Fund - Klasse QPV	Fonds
31.12.2023 - 31.08.2024	8.51%
30.12.2022 - 31.12.2023	2.69%
31.12.2020 - 31.12.2023 (kumulativ)	-2.85%
Seit Lancierung (06.10.2020 - 31.08.2024, kumulativ)	9.10%

BRANCHENVERTEILUNG⁴

IFS Funds – IFS BVG Balanced Fund

Branche	CHF	in %
Anlagefonds	10'498'110.49	40.04
Länder	3'779'504.04	14.42
Pharma/Kosmetik	1'841'060.36	7.02
Banken	1'299'018.68	4.96
Bauwirtschaft	964'835.00	3.68
Internet/Software	901'668.16	3.44
Chemie	814'944.00	3.11
Nahrungsmittel	773'670.00	2.95
Elektronik	768'438.00	2.93
Strassenfahrzeuge	523'945.00	2.00
Elektronik & Halbleiter	496'436.51	1.89
Holdings/Finanzen	433'569.58	1.65
Nachrichtenübertragung	416'860.50	1.59
Immobilien	415'596.00	1.59
Diverse Dienstleistungen	407'920.00	1.56
Tabak/Alkohol	320'995.75	1.22
Erdöl	312'285.43	1.19
Büro & Computer	233'154.06	0.89
Nicht eisenhaltige Metalle	202'118.63	0.77
Diverse Handelsfirmen	198'230.00	0.76
Total	25'602'360.19	97.66

⁴ Vom Gesamtfondsvermögen. Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

| KOSTENINFORMATIONEN

IFS Funds – IFS BVG Balanced Fund

Vergütungen	
Verwaltungskommission	Klasse I: 0.45% p.a. Klasse IV: 0.45% p.a. Klasse P: 0.65% p.a. Klasse Q: 0.90% p.a. Klasse QIV: 0.70% p.a. Klasse QPV: 0.90% p.a.
Depotbankkommission	0.07% p.a.
Administrationsgebühr	0.13% p.a.
Max. Verwaltungskommission der Zielfonds	1.04% p.a.

Aus der obengenannten Verwaltungskommission werden nach Massgabe der sachbezüglichen Richtlinien der Asset Management Association Switzerland (AMAS) Rückvergütungen an institutionelle Anleger, die Fondsanteile wirtschaftlich für Dritte halten, und Vertriebsentschädigungen an Vertriebssträger und Vertriebspartner bezahlt.

| TER

Die synthetische Total Expense Ratio (TER) betrug in der Berichtsperiode:

Fonds	Klasse	In %
IFS Funds - IFS BVG Balanced Fund	I	0.81
IFS Funds - IFS BVG Balanced Fund	IV	0.81
IFS Funds - IFS BVG Balanced Fund	P	1.01
IFS Funds - IFS BVG Balanced Fund	Q	1.26
IFS Funds - IFS BVG Balanced Fund	QIV	1.06
IFS Funds - IFS BVG Balanced Fund	QPV	1.26

Die synthetische Total Expense Ratio unter Berücksichtigung der Performance Fee (TER inkl. PF) betrug in der Berichtsperiode:

Fonds	Klasse	In %
IFS Funds - IFS BVG Balanced Fund	I	0.81
IFS Funds - IFS BVG Balanced Fund	IV	0.81
IFS Funds - IFS BVG Balanced Fund	P	1.01
IFS Funds - IFS BVG Balanced Fund	Q	1.26
IFS Funds - IFS BVG Balanced Fund	QIV	1.06
IFS Funds - IFS BVG Balanced Fund	QPV	1.26

| TRANSAKTIONSKOSTEN

Die Transaktionskosten betragen in der Berichtsperiode:

Fonds		Betrag
IFS Funds - IFS BVG Balanced Fund	I	CHF 6'556
IFS Funds - IFS BVG Balanced Fund	IV	CHF 10'602
IFS Funds - IFS BVG Balanced Fund	P	CHF 1'529
IFS Funds - IFS BVG Balanced Fund	Q	CHF 19'624
IFS Funds - IFS BVG Balanced Fund	QIV	CHF 2'224
IFS Funds - IFS BVG Balanced Fund	QPV	CHF 936
IFS Funds - IFS BVG Balanced Fund	X	CHF 97.37

| HINWEIS AUF SOFT COMMISSIONS AGREEMENTS

Die Fondsleitung hat keine Vereinbarung bezüglich so genannter "soft commissions" geschlossen.

| GRUNDSÄTZE FÜR DIE BEWERTUNG SOWIE DIE BERECHNUNG DES NETTOINVENTARWERTES

Die Bewertung erfolgt gemäss den Vorgaben aus § 16 des Fondsvertrages.

1. Der Nettoinventarwert des Umbrella-Fonds und der Anteil der einzelnen Klassen (Quoten) wird zum Verkehrswert auf Ende des Rechnungsjahres 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 Berechnung des Vermögens des entsprechenden Teilvermögens statt.
2. 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.
3. Offene kollektive Kapitalanlagen werden mit ihrem Rücknahmepreis bzw. Nettoinventarwert bewertet. Werden sie regelmässig an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt, so kann die Fondsleitung diese gemäss Ziff. 2 bewerten.
4. Der Wert von Geldmarktinstrumenten, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden, wird wie folgt bestimmt: Der Bewertungspreis solcher Anlagen wird, ausgehend vom Nettoerwerbspreis, unter Konstanthaltung der daraus berechneten Anlagerendite, sukzessiv dem Rückzahlungspreis angeglichen. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen wird die Bewertungsgrundlage der einzelnen Anlagen der neuen Marktrendite angepasst. Dabei wird bei fehlendem aktuellem Marktpreis in der Regel auf die Bewertung von Geldmarktinstrumenten mit gleichen Merkmalen (Qualität und Sitz des Emittenten, Ausgabewährung, Laufzeit) abgestellt.
5. 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.

6. Der Nettoinventarwert eines Anteils einer Klasse eines Teilvermögens ergibt sich aus der betreffenden Anteilsklasse am Verkehrswert des Vermögens eines jeweiligen Teilvermögens zukommender 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 0.01 (zwei Nachkommastellen) gerundet.
7. Die Quoten am Verkehrswert des Nettofondsvermögens (Fondsvermögen abzüglich der Verbindlichkeiten), welche den jeweiligen Anteilsklassen zuzurechnen sind, werden erstmals bei der Erstaussgabe mehrerer Anteilsklassen (wenn diese gleichzeitig erfolgt) oder der Erstaussgabe einer weiteren Anteilsklasse auf der Basis der dem Umbrella-Fonds für jede Anteilsklasse zufließenden Betreffnisse bestimmt. Die Quote wird bei folgenden Ereignissen jeweils neu berechnet:
 - a) bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen;
 - b) auf den Stichtag von Ausschüttungen beziehungsweise Thesaurierungen, sofern (i) solche Ausschüttungen beziehungsweise Thesaurierungen nur auf einzelnen Anteilsklassen (Ausschüttungsklassen beziehungsweise Thesaurierungsklassen) anfallen oder sofern (ii) die Ausschüttungen beziehungsweise Thesaurierungen der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen oder sofern (iii) auf den Ausschüttungen beziehungsweise Thesaurierungen der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten der Ausschüttung beziehungsweise Thesaurierung unterschiedliche Kommissions- oder Kostenbelastungen anfallen;
 - c) 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 Anteils-klassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen, namentlich, wenn (i) für die verschiedenen Anteilsklassen unterschiedliche Kommissionssätze zur Anwendung gelangen oder wenn (ii) klassenspezifische Kostenbelastungen erfolgen;
 - d) 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 Nettofondsvermögen, getätigt wurden.

| RECHTLICH UND WIRTSCHAFTLICH BEDEUTENDE ANGABEN

Verwaltungsrat der 1741 Fund Solutions AG

Person	Funktion
Markus Wagner, CEO 1741 Fund Management AG	Präsident
Dr. Benedikt Czok, CEO 1741 Fund Solutions AG	Vizepräsident
Dr. André E. Lebrecht, Partner bei CMS von Erlach Poncet AG	Mitglied
Adrian Gautschi, Geschäftsführer Gautschi Advisory GmbH	Mitglied

Geschäftsleitung der 1741 Fund Solutions AG

Person	Funktion
Dr. Benedikt Czok	CEO
Alfred Gmünder	Head Operations & CFO

Informationen über Dritte

Delegation der Anlageentscheide

Die Fondsleitung hat die Anlageentscheide des Anlagefonds an die IFS Independent Financial Services AG, als Vermögensverwalter delegiert. Die genaue Ausführung des Auftrages regelt ein zwischen der Fondsleitung und der Vermögensverwalterin abgeschlossener Vermögensverwaltungsvertrag. Die Entschädigung der Vermögensverwalterin geht zu Lasten der Fondsleitung.

Delegation weiterer Teilaufgaben

Keine.

FATCA

Die Teilvermögen sind bei den US-Steuerbehörden als "Registered Deemed-Compliant Financial Institution" unter einem Model 2 IGA im Sinne der Sections 1471 – 1474 des U.S. Internal Revenue Code (Foreign Account Tax Compliance Act, einschliesslich diesbezüglicher Erlasse, "FATCA") angemeldet:

Fonds	GIIN
IFS Funds – IFS BVG Balanced Fund	SLLY2V.99999.SL.756

Aktive Verletzungen von Anlagevorschriften (Art. 67 Abs. 2bis KKV)

Keine.

Wesentliche Änderungen in der Berichtsperiode

Mit Verfügung vom 2. August 2023 hat die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA gestützt auf Art. 1 Abs. 1 i.V.m. Art. 56 FINMAG und in Anwendung von Art. 16 und Art. 27 KAG, Art. 39 FINIG sowie Art. 5 und 8 der Verordnung über die Erhebung von Gebühren und Abgaben durch die Abgaben durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht vom 15. Oktober 2008 verfügt:

1. Der von der Vontobel Fonds Services AG, Zürich, als bisherige Fondsleitung, und der 1741 Fund Solutions AG, St. Gallen, als neue Fondsleitung, mit Zustimmung der RBC Investor Services Bank S.A. (neu: CACEIS Investor Services Bank S.A.), Esch-sur-Alzette, Zweigniederlassung Zürich, Zürich, als bisherige Depotbank, und der Bank Julius Bär & Co. AG, Zürich, als neue Depotbank, gemeinsam beantragte Wechsel der Fondsleitung und der Depotbank sowie die Änderungen des Fondsvertrages des „Variopartner (CH) II“, schweizerischer Umbrellafonds der Art „Übrige Fonds für traditionelle Anlagen“, wie sie am 14. Juni 2023 auf der elektronischen Plattform „www.swissfunddata.ch“ als Publikationsorgan dieses Umbrellafonds publiziert wurden, werden genehmigt.
2. Der zwischen der Vontobel Fonds Services AG, Zürich, und der 1741 Fund Solutions AG, St. Gallen, unter Zustimmung der RBC Investor Services Bank S.A., Esch-sur-Alzette, Zweigniederlassung Zürich, Zürich, abgeschlossene Übernahmevertrag sowie der zwischen der RBC Investor Services Bank S.A., Esch-sur-Alzette, Zweigniederlassung Zürich, Zürich, und der Bank Julius Bär & Co. AG, Zürich, unter Zustimmung der Vontobel Fonds Services AG, Zürich, abgeschlossene Übernahmevertrag werden genehmigt.
3. Bei der ausschliesslichen Prüfung der Bestimmungen nach Art. 35a Abs. 1 Bst. a-g KKV stellt die FINMA gemäss Art. 41 Abs. 2bis KKV die Gesetzeskonformität der beantragten Änderungen der Bestimmungen fest.
4. Die Übernahmeverträge zwischen den vorerwähnten Fondsleitungen und zwischen den vorerwähnten Depotbanken sowie die genehmigten Fondsvertragsänderungen treten per 1. September 2023 in Kraft. Ab diesem Zeitpunkt dürfen Fondsleitung und Depotbank nur noch entsprechend angepasste Fondsdokumente verwenden.
5. Der vorliegende Entscheid ist für die Anleger endgültig und wird diesen durch einmalige Publikation des Dispositivs auf der elektronischen Plattform „www.swissfunddata.ch“ als Publikationsorgan dieses Umbrellafonds mitgeteilt.
6. Die Vontobel Fonds Services AG, Zürich, und die 1741 Fund Solutions AG, St. Gallen, publizieren den vorliegenden Entscheid im nächsten Jahresbericht des „Variopartner (CH) II“.
7. Die Verfahrenskosten belaufen sich auf CHF 1'000.- und werden der Gesuchstellerin auferlegt. Sie werden mit separater Post in Rechnung gestellt und sind innert 30 Tagen zu überweisen. Die Publikationskosten gemäss Ziff. 5 werden ebenfalls der Gesuchstellerin auferlegt.

**Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft
an den Verwaltungsrat der Fondsleitung zur Prüfung der Jahresrechnung des
Umbrella-Fonds IFS Funds****Prüfungsurteil**

Wir haben die Jahresrechnung des Anlagefonds IFS Funds mit dem Teilvermögen
- IFS BVG Balanced Fund

bestehend aus der Vermögensrechnung zum 31. August 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) (Seiten 4 bis 24 des Jahresberichts) geprüft.

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

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, dem Fondsvertrags sowie dem Prospekt 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 Unvollständigheiten, 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 des Anlagefonds 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, 31. Oktober 2024

Grant Thornton AG

Markus Eugster
Revisionsexperte
(Leitender Revisor)

Nicole Schwarzenbach
Revisionsexpertin