

IPConcept (Schweiz) AG

Zürich

Kurzbericht der kollektivanlagen gesetzlichen
Prüfgesellschaft an den Verwaltungsrat der
Fondsleitung des DZPB Fund Selection

zur Jahresrechnung 2022/2023

Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft

an den Verwaltungsrat der Fondsleitung IPConcept (Schweiz) AG, Zürich

Kurzbericht zur Prüfung der Jahresrechnung

Prüfungsurteil

Wir haben die Jahresrechnung des Umbrella-Fonds DZPB Fund Selection mit den Teilvermögen

- DZPB Fund Selection I
- DZPB Fund Selection II
- DZPB Fund Selection III
- DZPB Fund Selection IV

bestehend aus der Vermögensrechnung zum 31. September 2023, 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.

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

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.

PricewaterhouseCoopers AG, Birchstrasse 160, Postfach, 8050 Zürich
Telefon: +41 58 792 44 00, www.pwc.ch

Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats 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 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 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 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 bzw. dessen zuständigem Ausschuss 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.

PricewaterhouseCoopers AG

Simon Bandi
Zugelassener Revisionsexperte
Leitender Prüfer

Renato Pesenti
Zugelassener Revisionsexperte

Zürich, 23. Januar 2024

Beilage:

- Jahresrechnung bestehend aus der Vermögensrechnung und der Erfolgsrechnung, den Angaben über die Verwendung des Erfolges und die Offenlegung der Kosten sowie den weiteren Angaben gemäss Art. 89 Abs. 1 Bst. b–h KAG

Geprüfter Jahresbericht per 30. September 2023

DZPB Fund Selection

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

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

Organisation

Fondsleitung

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

Verwaltungsrat

Präsident	Dr. Frank Müller DZ PRIVATBANK S.A., Strassen, Luxembourg
Vizepräsidentin bis 31.12.2022	Vanessa Honsel DZ PRIVATBANK (Schweiz) AG, Zürich
Vizepräsident ab 01.01.2023	Daniel Lipp DZ PRIVATBANK (Schweiz) AG, Zürich
Mitglied	Julien Zimmer DZ PRIVATBANK S.A., Strassen, Luxembourg

Geschäftsleitung

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

Depotbank

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

Prüfgesellschaft

PricewaterhouseCoopers AG
Birchstrasse 160, CH-8050 Zürich

Zahlstelle Schweiz

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

Zahlstelle Bundesrepublik Deutschland

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

Delegierte Aufgaben

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

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

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

Verkaufsrestriktionen

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

Bericht des Portfoliomanagers

Marktumfeld

In der Berichtsperiode war die globale Wirtschaft nach wie vor gezeichnet von den Belastungen des Ukraine-Krieges, extrem hoher Inflationsdaten und dem Kampf der Notenbanken gegen den Anstieg der Verbraucherpreise.

Zum Jahreswechsel verringerte sich die Intensität dieser Risikofaktoren zwar deutlich, dennoch lösten sie sich nicht vollständig auf. Allerdings zeigte das konjunkturelle Umfeld vermehrt Anzeichen einer Stabilisierung auf niedrigem Niveau. Sowohl die geringeren Energiepreise, als auch die nachhaltige Abkehr Chinas von der Null-Covid-Politik lieferten zunächst positive Impulse für die Weltwirtschaft. Das erhöhte Niveau von Inflationsraten und Zinsen belastete jedoch in den vergangenen zwölf Monaten zunehmend die wirtschaftliche Entwicklung. Auch in Bezug auf die Geldpolitik kam es zwar zu einer Entspannung von der extrem aggressiven geldpolitischen Straffung des Vorjahres, dennoch wurde der Leitzinserhöhungszyklus auf beiden Seiten des Atlantiks in einem vorsichtigeren Tempo fortgeführt. Zwar stand der Leitzinserhöhungszyklus zum Ende der Berichtsperiode vor seinem Ende, allerdings verstärkten die Währungshüter ihre Botschaft, dass die Leitzinssätze länger auf höherem Niveau belassen werden sollen.

Im Jahresverlauf 2023 ließ der Preisdruck nämlich nicht nur weniger stark nach, als zuvor erwartet worden war. Zusätzlich bestärkte der deutliche Ölpreisanstieg ab der zweiten Jahreshälfte die Sorgen vor anhaltend hohen Inflationsraten.

Gegen Ende der Berichtsperiode zeigte sich in den globalen Konjunkturindikatoren zunehmend die Belastung durch die straffere Geldpolitik. Trotz der rückläufigen wirtschaftlichen Dynamik erscheint eine Rezession in den Industriestaaten allerdings unwahrscheinlich. In China blieben die angekündigten Stimulus-Maßnahmen jedoch hinter den Erwartungen zurück und dürften für eine Belebung der im bisherigen Jahresverlauf enttäuschend schleppend verlaufenden Konjunkturerholung nicht ausreichen.

Rentenmärkte

Nach einem historisch schnellen Tempo der geldpolitischen Straffung in 2022 erhöhte die US-Notenbank Fed ihre Leitzinsen in 2023 in deutlich kleineren Schritten als noch im vorigen Jahr. Die EZB behielt dagegen einen vergleichsweise aggressiveren geldpolitischen Kurs bei und hob ihre Leitzinsen im Jahresverlauf stärker an als ihr US-Gegenstück.

Die Inflation ging zwar im Verlauf der Berichtsperiode wieder zurück, aber weniger stark als am Markt erwartet worden war. In der Berichtsperiode setzte sich der Renditeanstieg kontinuierlich fort, wenn auch in deutlich geringerem Tempo als in den ersten drei Quartalen 2022. Besonders bei langlaufenden Anleihen verstärkte sich der Renditeanstieg zum Ende der Berichtsperiode durch die Erwartung eines längerfristig höheren Leitzinsniveaus.

Risikobehaftete Anleihen wie beispielsweise Unternehmensanleihen wurden zwar durch den Zinsanstieg belastet, die geringere Intensität der Risikofaktoren und damit rückläufigen Risikoaufschläge begrenzte hier aber die Kursverluste. Im Segment der Unternehmensanleihen engten sich die Bonitätsaufschläge zu den als sicher angesehenen Staatsanleihen im letzten Quartal 2022 wieder deutlich ein, nachdem sie sich in den Vormonaten noch stark ausgeweitet hatten. Zwar kam es im ersten Quartal 2023 in Folge der Bankenkrise rund um die Silicon Valley Bank und einiger weiterer US-Regionalbanken sowie der Credit Suisse kurzfristig zu einem scharfen Anstieg der Risikoaufschläge. Im weiteren Verlauf der Berichtssaison gaben die Risikoaufschläge jedoch wieder nach, blieben aber weiter auf leicht erhöhtem Niveau.

Aktienmärkte

Die Aktienmärkte honorierten den entschiedenen Kampf der Notenbanken gegen die Inflation trotz gestiegener Zinsen mit steigenden Notierungen. Obwohl Zinserhöhungen und damit ein Liquiditätsentzug grundsätzlich die Aktienmärkte belasten, setzte sich bei den Anlegern die Meinung durch, dass sich die Währungshüter richtig entschieden haben. Diese gaben der Inflationsbekämpfung den Vorrang vor der Unterstützung der Konjunktur. Mit diesem Schritt haben die Notenbanken ihre Glaubwürdigkeit bewahrt. Während europäische Aktienmärkte durch die Verringerung vor allem europäischer Risiken zum Jahreswechsel gestärkt wurden, wurde die Performance der US-Märkte durch den Technologiesektor getragen, dessen Stärke sich auf gestiegene Erwartungen in Bezug auf das Wachstumsfeld Künstliche Intelligenz zurückführen ließ.

Aktien aus Ostasien verzeichneten zum Jahreswechsel vor dem Hintergrund der nachhaltigen Abkehr Chinas von der Null-Covid-Politik kurzfristig einen sprunghaften Anstieg, wurden im weiteren Jahresverlauf jedoch durch die enttäuschend schleppende Konjunkturerholung Chinas sowie Probleme auf dem chinesischen Immobiliensektor belastet. Die Märkte in den USA und Europa zeigten sich hingegen robust. Kurzfristige Sorgen um die Stabilität des Bankensektors im Zuge des Bankrotts einiger US-Banken sowie der Credit Suisse konnten durch entschiedene Aktionen der politischen Entscheidungsträger schnell beschwichtigt werden. Zum Ende der Berichtsperiode belastete wiederum die Aussicht auf eine zunehmend schwache globale Konjunkturentwicklung sowie länger restriktive Geldpolitik die Risikofreude der Anleger.

Anlagestrategie

Die Anlageklasse Anleihen zeigte nach einer turbulenten Vorperiode seit Oktober 2022 im Zuge von niedrigeren Inflationsraten und -erwartungen und einer stabilen Konjunktorentwicklung leichte Erholungstendenzen. Die Notenbanken weltweit setzten zwar ihre Zinserhöhungen fort, doch zeichnete sich mit den tieferen Inflationsraten ein Ende im Zinserhöhungszyklus ab. Die Renditen blieben in der Berichtsperiode aber grundsätzlich auf erhöhten attraktiveren Niveaus. Von der abnehmenden Risikoaversion profitierten infolge Spreadeinengungen insbesondere Anleihenfonds mit hochverzinslichen Unternehmensanleihen.

Im Oktober 2022 zeichnete sich ein Ende des Russland-Ukraine-Konflikts nicht ab und die politischen Spannungen zwischen China und den USA nahmen deutlich zu, so dass wir mit der Reduktion der Fonds mit Schwellenländeranleihen das Risiko in der Anlageklasse Anleihen verringerten.

Im November nutzten wir das attraktivere Renditeniveau, um den Anleihen-ETF mit Staatsanleihen aus dem Euroraum mit mittleren Laufzeiten zu erhöhen. Zudem investierten wir einen Teil der Liquidität in CHF in den UBS SBI Foreign AAA-BBB 1-5 ETF, der in CHF-Anleihen mit ausländischen Emittenten anlegt. Auch in der Schweiz stiegen die Renditen deutlich an, auch wenn die Inflation eine vergleichsweise niedrige Rate von 3% im Oktober 2022 aufwies.

Im Dezember verkauften wir den ishares Global Inflation linked Government Bond ETF, der in inflationsindexierte Anleihen investiert. Die Inflation in den USA hatte ihren Höhepunkt bereits überschritten und auch in Europa war eine erste Abschwächung sichtbar.

Im Januar 2023 nutzten wir die geringeren Rezessionsgefahren, um den Anteil an Unternehmensanleihefonds zu erhöhen, die eine höhere Rendite als Staatsanleihen aufwiesen.

Im März 2023 zeigte sich, dass die Inflation weniger schnell als erwartet sinken würde, weshalb wir uns von den Anleihenfonds mit langlaufenden US-Staatsanleihen und norwegischen Anleihen trennten.

Ab dem 2. Quartal 2023 nutzten wir das attraktivere Renditeniveau jeweils auch, um überschüssige Liquidität, insbesondere aus Verkäufen von Aktienfonds, in Geldmarktfonds zu parkieren, die nach den starken Zinsanstiegen nun auch wieder eine attraktive Verzinsung vorweisen können.

Die Anlageklasse Aktien konnte in der Berichtsperiode deutlich zulegen. Die aufgrund von Inflations Sorgen, Zins- und Rezessionsängsten sowie geopolitischen Spannungen entstandene Risikoprämie baute sich in der Berichtsperiode zusehends ab.

Wir erhöhten aufgrund von Stabilisierungsanzeichen im sehr schwachen Sentiment gegenüber Aktien die Aktienquote zu Beginn der Berichtsperiode. Wir kauften marktbreit in der Eurozone und in den USA investierende Aktienfonds. Allerdings reduzierten wir die Quote anfangs November 2022 gleich wieder als die US-Notenbank davon ausging, dass der Zinsanhebungszyklus länger als erwartet dauern könnte, was vor allem Wachstumswerte belasten dürfte.

Im laufenden Jahr 2023 erhöhten wir zunächst sukzessive die Aktienquote, da Rezessionsängste zusehends der Zuversicht auf eine stabile Konjunktorentwicklung wichen. Ende März nutzten wir die schwächeren Aktienmärkte in Erwartung einer sich abschwächenden Inflation und Zinsängste sowie auch in Erwartung keiner eskalierenden Bankenkrise, um die Anlageklasse Aktien auf eine Übergewichtung anzuheben.

Im Mai reduzierten wir die Aktienquote wieder. Die Erholung an den Aktienmärkten erschien uns in Anbetracht einer weiter zu erwartenden Konjunkturabkühlung zu weit gelaufen. An unserer vorsichtig optimistischen Positionierung in den Aktienmärkten hielten wir grundsätzlich bis ans Ende der Berichtsperiode fest.

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

Überblick

Kennzahlen

	ISIN	Valoren-Nr. (CH)	Jahresbericht 30.09.2023	Jahresbericht 30.09.2022	Jahresbericht 30.09.2021
Nettofondsvermögen in EUR			18'161'889	20'647'037	26'961'528
Anteilsklasse B	CH0039517088	3951708			
Anteiliges Nettofondsvermögen EUR			18'161'889	20'647'037	26'961'528
Anteile im Umlauf			153'019	176'992	200'753
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR			118.69	116.66	134.30

Die Anteilsklasse -A- wurde noch nicht lanciert.

Performance

Anteilsklasse B	Geschäftsjahr 2023	Geschäftsjahr 2022	Geschäftsjahr 2021
	01.10.22 - 30.09.23	01.10.21 - 30.09.22	01.10.20 - 30.09.21
	1.74 %	-13.13 %	4.99 %

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

Kennziffern

	Jahresbericht 30.09.2023	Jahresbericht 30.09.2022	Jahresbericht 30.09.2021
	01.10.22 - 30.09.23	01.10.21 - 30.09.22	01.10.20 - 30.09.21
Synthetische Total Expense Ratio (TER)	1.62 %	1.61 %	1.64 %

Vermögensrechnung

	30.09.2023	30.09.2022
	EUR	EUR
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken		
- Sichtguthaben	389'311.12	2'135'564.03
Effekten		
- Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	17'867'969.42	18'513'709.34
Derivative Finanzinstrumente	0.00	0.00
Sonstige Vermögenswerte	6'696.37	702'947.99
Gesamtfondsvermögen	18'263'976.91	21'352'221.36
Andere Verbindlichkeiten	-102'088.36	-705'184.30
Nettofondsvermögen	18'161'888.55	20'647'037.06

Entwicklung der Anteile im Umlauf	Anteilscheine	Anteilscheine
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	176'992.00	200'753.00
- Ausgegebene Anteile	186.00	4'188.00
- Zurückgenommene Anteile	-24'159.00	-27'949.00
Bestand am Ende der Berichtsperiode	153'019.00	176'992.00
Nettoinventarwert pro Anteil	118.69	116.66

Veränderung des Nettofondsvermögens	EUR	EUR
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	20'647'037.06	26'961'528.40
Ausgabe von Anteilen	22'130.42	544'861.14
Rücknahmen von Anteilen	-2'866'924.89	-3'546'747.87
Saldo aus dem Anteilverkehr	-7'443.97	-10'733.95
Gesamterfolg	367'089.93	-3'301'870.66
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	18'161'888.55	20'647'037.06

Erfolgsrechnung

von 01.10.2022 01.10.2021
bis 30.09.2023 30.09.2022

	EUR	EUR
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	11'801.81	0.00
Erträge der Effekten		
- Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	205'947.16	228'810.03
Sonstige Erträge		
- Andere Erträge	212.34	0.00
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	-71.44	-1'874.77
Total Ertrag	217'889.87	226'935.26
Aufwand		
Passivzinsen	0.00	-1.64
Prüfaufwand	-13'376.06	-10'964.13
Reglementarische Vergütungen an:		
- Fondsleitung	-244'541.79	-306'279.60
- Depotbank	-11'738.00	-14'701.48
Sonstige Aufwendungen	-2'128.98	-1'320.45
Teilübertrag von fondsvertraglichen Gebühren ¹	0.00	23'560.10
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	7'515.42	12'608.71
Total Aufwand	-264'269.41	-297'098.49
Nettoertrag	-46'379.55	-70'163.22
Teilübertrag von fondsvertraglichen Gebühren ¹	0.00	-23'560.10
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-740'658.18	-407'419.59
Realisierter Erfolg	-787'037.73	-501'142.91
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1'154'127.66	-2'800'727.75
Gesamterfolg	367'089.93	-3'301'870.66

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

Verwendung des Erfolges

von 01.10.2022 01.10.2021
bis 30.09.2023 30.09.2022

	EUR	EUR
Vortrag des Vorjahres	0.00	0.00
Nettoertrag des Rechnungsjahres	-46'379.55	-70'163.22
Total zur Verteilung verfügbarer Erfolg	-46'379.55	-70'163.22
Verlustverrechnung mit Kapitalgewinnen	-46'379.55	-70'163.22
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (Thesaurierung)	0.00	0.00
Vortrag auf neue Rechnung	0.00	0.00
Thesaurierung		
Brutto Thesaurierungsbetrag pro Anteil	0.00	0.00

Inventar des Fondsvermögens

Titel	ISIN	Whrng	Käufe	Verkäufe	Bestand 30.09.2023	Kurs	Verkehrswert in EUR	% des GFV
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen								
- ETF								
CHF								
Swisscanto - LU Money Market Fund Responsible CHF (0,05 %)	LU0141249424	CHF	2'700	0	2'700.00	141.13	393'566.41	2.2
UBAM - Swiss Equity (0,65 %)	LU0862308524	CHF	0	0	1'100.00	134.28	152'559.39	0.8
UBS Lux Fund Solutions - MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF (0,20 %)	LU0977261329	CHF	0	3'750	14'000.00	24.79	358'459.00	2.0
UBS Lux Fund Solutions - SBI Foreign AAA-BBB 1-5 ESG UCITS ETF (0,20 %)	LU0879397742	CHF	86'000	0	86'000.00	11.19	994'125.18	5.4
							1'898'709.98	10.40
EUR								
Amundi MSCI Robotics & AI ESG Screened UCITS ETF Acc (0,40 %)	LU1861132840	EUR	900	0	900.00	80.06	72'056.70	0.4
Invesco US High Yield Fallen Angels UCITS ETF (0,50 %)	IE00BYVTM220	EUR	0	0	20'000.00	23.45	469'000.00	2.6
iShares Core DAX UCITS ETF DE (0,15 %)	DE0005933931	EUR	1'750	500	1'250.00	128.82	161'025.00	0.9
iShares Core EUR Corp Bond UCITS ETF (0,20 %)	IE00BF11F565	EUR	78'000	0	173'000.00	4.71	814'613.75	4.5
iShares EUR Corp Bond 1-5yr UCITS ETF (0,20 %)	IE00B4L60045	EUR	0	0	8'000.00	102.27	818'120.00	4.5
iShares EURO STOXX Mid UCITS ETF (0,40 %)	IE00B02KXL92	EUR	1'000	0	1'000.00	60.24	60'240.00	0.3
iShares II plc - iShares EUR Govt Bond 7-10yr UCITS ETF (0,15 %)	IE00B1FZS806	EUR	3'250	0	5'450.00	179.22	976'749.00	5.3
iShares Plc. - MSCI AC Far East ex-Japan UCITS ETF (0,74 %)	IE00B0M63730	EUR	5'550	2'250	3'300.00	43.54	143'665.50	0.8
iShares STOXX Europe 600 UCITS ETF DE (0,20 %)	DE0002635307	EUR	2'400	5'500	6'300.00	44.46	280'098.00	1.5
iShares USD Corp Bond UCITS ETF (0,20 %)	IE0032895942	EUR	0	2'000	5'000.00	91.04	455'180.00	2.5
iShares V Plc. - iShares Spain Government Bond UCITS ETF (0,22 %)	IE00B4Z82604	EUR	0	1'500	8'900.00	141.77	1'261'708.50	6.9
Lyxor MSCI World Financials TR UCITS ETF (0,30 %)	LU0533032859	EUR	0	0	693.00	219.00	151'767.00	0.8
Lyxor MSCI World Information Technology TR UCITS ETF (0,30 %)	LU0533033667	EUR	0	100	400.00	556.50	222'600.00	1.2
Lyxor Nasdaq-100 UCITS ETF (0,22 %)	LU2197908721	EUR	1'700	2'400	1'300.00	147.56	191'828.00	1.1
PIMCO Euro Short-Term High Yield Corporate Bond Index UCITS ETF (0,50 %)	IE00BD8D5H32	EUR	0	0	100'000.00	8.87	886'920.00	4.9
SPDR Bloomberg 1-3 Year Euro Government Bond UCITS ETF (0,15 %)	IE00B6YX5F63	EUR	0	6'600	37'000.00	49.79	1'842'156.00	10.1
UBS Lux Fund Solutions - Bloomberg Euro Area Liquid (0,18 %)	LU1048314196	EUR	0	45'000	65'000.00	12.57	817'147.50	4.5
UBS Lux Fund Solutions - Bloomberg USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF (0,47 %)	LU1324516308	EUR	0	45'000	45'000.00	9.99	449'370.00	2.5
UBS Lux Fund Solutions - Factor MSCI EMU Prime Value ESG UCITS ETF (0,28 %)	LU1215452928	EUR	6'800	0	22'000.00	17.95	394'856.00	2.2
UBS Lux Fund Solutions - J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 UCITS ETF (0,47 %)	LU1645386480	EUR	0	61'000	54'000.00	10.73	579'312.00	3.2
UBS Lux Fund Solutions - MSCI EMU UCITS ETF (0,18 %)	LU0147308422	EUR	830	1'030	2'200.00	139.56	307'032.00	1.7
Vanguard FTSE All-World High Dividend Yield UCITS ETF (0,29 %)	IE00B8GKDB10	EUR	3'650	0	3'650.00	55.23	201'589.50	1.1
Xtrackers II EUR High Yield Corporate Bond 1-3 Swap UCITS ETF (0,25 %)	LU1109939865	EUR	0	0	52'000.00	8.42	437'736.00	2.4
Xtrackers II EUR Overnight Rate Swap UCITS ETF (0,05 %)	LU0290358497	EUR	10'000	0	10'000.00	138.19	1'381'940.00	7.6
Xtrackers II Eurozone Government Bond 3-5 UCITS ETF (0,05 %)	LU0290356954	EUR	0	1'500	10'000.00	188.44	1'884'350.00	10.3
Xtrackers MSCI World Consumer Staples UCITS ETF (0,25 %)	IE00BM67HN09	EUR	0	1'400	2'300.00	40.19	92'437.00	0.5
Xtrackers MSCI World Health Care UCITS ETF (0,30 %)	IE00BM67HK77	EUR	0	1'500	4'500.00	45.24	203'580.00	1.1
Xtrackers MSCI World Industrials UCITS ETF (0,10 %)	IE00BM67HV82	EUR	0	900	2'900.00	45.18	131'022.00	0.7
							15'688'099.45	85.90
GBP								
Vanguard FTSE 100 UCITS ETF (0,09 %)	IE00BFMXP42	GBP	0	8'300	1'700.00	37.15	72'829.84	0.4
							72'829.84	0.40
USD								
SPDR S&P US Dividend Aristocrats UCITS ETF (0,35 %)	IE00B6YX5D40	USD	3'200	1'500	1'700.00	63.81	102'472.13	0.6
SPDR S&P 500 UCITS ETF (0,09 %)	IE00B6YX5C33	USD	260	0	260.00	431.01	105'858.02	0.6
							208'330.15	1.14
Total Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen							17'867'969.42	97.83
Gesamttotal Effekten							17'867'969.42	97.83
Flüssige Mittel und sonstige Vermögenswerte		EUR					396'007.49	2.17
Gesamtfondsvermögen		EUR					18'263'976.91	100.00
Verbindlichkeiten		EUR					-102'088.36	-0.56
Nettofondsvermögen		EUR					18'161'888.55	99.44

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

Umrechnungskurse

CHF 0.9682 = 1 EUR
GBP 0.8671 = 1 EUR
USD 1.0586 = 1 EUR

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

Titel	ISIN	Währung	Käufe	Verkäufe
- Fondsanteile				
EUR				
Amundi Msci World Financials UCITS ETF (0,35 %)	LU1681045883	EUR	0	200
Columbia Threadneedle Lux III-CT Lux SDG Engagement Global Equity (0,75 %)	LU1917706688	EUR	0	7'000
DPAM B Equities World Sustainable (0,75 %)	BE6246064404	EUR	0	900
iShares Core MSCI World UCITS ETF (0,30 %)	IE00BKBF6H24	EUR	14'000	14'000
iShares Global Inflation Linked Govt Bond UCITS ETF (0,20 %)	IE00BKPT2S34	EUR	0	115'000
iShares USD Treasury Bond 7-10yr UCITS ETF (0,10 %)	IE00BGPP6697	EUR	0	150'000
SPDR Russell 2000 U.S. Small Cap UCITS ETF (0,30 %)	IE00BJ38QD84	EUR	1'200	1'200
NOK				
Nordea 1 SICAV - Norwegian Bond Fund (0,40 %)	LU0841570749	NOK	0	59'000
USD				
UBS Lux Fund Solutions - MSCI Emerging Markets UCITS ETF (0,23 %)	LU0480132876	USD	0	2'150

Überblick

Kennzahlen

	ISIN	Valoren-Nr. (CH)	Jahresbericht 30.09.2023	Jahresbericht 30.09.2022	Jahresbericht 30.09.2021
Nettofondsvermögen in EUR			60'161'386	62'934'159	73'047'769
Anteilsklasse B	CH0039517153	3951715			
Anteiliges Nettofondsvermögen EUR			60'161'386	62'934'159	73'047'769
Anteile im Umlauf			403'104	440'888	448'984
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR			149.25	142.74	162.70

Die Anteilsklasse -A- wurde noch nicht lanciert.

Performance

Anteilsklasse B	Geschäftsjahr 2023	Geschäftsjahr 2022	Geschäftsjahr 2021
	01.10.22 - 30.09.23	01.10.21 - 30.09.22	01.10.20 - 30.09.21
	4.56 %	-12.27 %	9.49 %

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

Kennziffern

	Jahresbericht 30.09.2023	Jahresbericht 30.09.2022	Jahresbericht 30.09.2021
	01.10.22 - 30.09.23	01.10.21 - 30.09.22	01.10.20 - 30.09.21
Synthetische Total Expense Ratio (TER)	1.57 %	1.57 %	1.61 %

Vermögensrechnung

	30.09.2023	30.09.2022
	EUR	EUR
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken		
- Sichtguthaben	733'935.26	11'853'287.91
Effekten		
- Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	59'591'220.33	51'059'996.83
Derivative Finanzinstrumente	0.00	0.00
Sonstige Vermögenswerte	49'930.04	1'522'649.74
Gesamtfondsvermögen	60'375'085.63	64'435'934.48
Andere Verbindlichkeiten	-213'699.97	-1'501'775.61
Nettofondsvermögen	60'161'385.66	62'934'158.87

Entwicklung der Anteile im Umlauf	Anteilscheine	Anteilscheine
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	440'888.00	448'984.00
- Ausgegebene Anteile	4'458.00	19'181.00
- Zurückgenommene Anteile	-42'242.00	-27'277.00
Bestand am Ende der Berichtsperiode	403'104.00	440'888.00
Nettoinventarwert pro Anteil	149.25	142.74

Veränderung des Nettofondsvermögens	EUR	EUR
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	62'934'158.87	73'047'769.18
Ausgabe von Anteilen	662'855.72	3'082'152.78
Rücknahmen von Anteilen	-6'279'170.70	-4'267'564.05
Saldo aus dem Anteilverkehr	-11'759.24	-4'563.09
Gesamterfolg	2'855'301.01	-8'923'635.95
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	60'161'385.66	62'934'158.87

Erfolgsrechnung

von 01.10.2022 01.10.2021
bis 30.09.2023 30.09.2022

	EUR	EUR
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	60'585.40	0.00
Erträge der Effekten		
- Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	730'487.44	690'031.94
Sonstige Erträge		
- Andere Erträge	502.29	0.00
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	-1'088.43	-8'215.16
Total Ertrag	790'486.70	681'816.78
Aufwand		
Passivzinsen	0.00	-0.15
Prüfaufwand	-13'376.06	-10'964.13
Reglementarische Vergütungen an:		
- Fondsleitung	-783'686.87	-876'974.97
- Depotbank	-37'617.00	-42'094.75
Sonstige Aufwendungen	-2'169.57	-1'320.45
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	12'847.67	12'778.25
Total Aufwand	-824'001.83	-918'576.20
Nettoertrag	-33'515.13	-236'759.42
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-1'844'890.83	731'258.83
Realisierter Erfolg	-1'878'405.96	494'499.41
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	4'733'706.97	-9'418'135.36
Gesamterfolg	2'855'301.01	-8'923'635.95

Verwendung des Erfolges

von 01.10.2022 01.10.2021
bis 30.09.2023 30.09.2022

	EUR	EUR
Vortrag des Vorjahres	0.00	0.00
Nettoertrag des Rechnungsjahres	-33'515.13	-236'759.42
Total zur Verteilung verfügbarer Erfolg	-33'515.13	-236'759.42
Verlustverrechnung mit Kapitalgewinnen	-33'515.13	-236'759.42
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (Thesaurierung)	0.00	0.00
Vortrag auf neue Rechnung	0.00	0.00
Thesaurierung		
Brutto Thesaurierungsbetrag pro Anteil	0.00	0.00

Inventar des Fondsvermögens

Titel	ISIN	Whrg	Käufe	Verkäufe	Bestand 30.09.2023	Kurs	Verkehrswert in EUR	% des GFV
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen								
- ETF								
CHF								
Swisscanto - LU Money Market Fund Responsible CHF (0,05 %)	LU0141249424	CHF	2'800	0	2'800	141.13	408'142.95	0.7
UBAM - Swiss Equity (0,65 %)	LU0862308524	CHF	0	0	7'000	134.28	970'832.47	1.6
UBS Lux Fund Solutions - MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF (0,20 %)	LU0977261329	CHF	0	41'600	85'000	24.79	2'176'358.19	3.6
UBS Lux Fund Solutions - SBI Foreign AAA-BBB 1-5 ESG UCITS ETF (0,20 %)	LU0879397742	CHF	182'000	0	182'000	11.19	2'103'846.31	3.5
							5'659'179.92	9.37
EUR								
Amundi MSCI Robotics & AI ESG Screened UCITS ETF Acc (0,40 %)	LU1861132840	EUR	5'500	0	5'500.00	80.06	440'346.50	0.7
Invesco US High Yield Fallen Angels UCITS ETF (0,50 %)	IE00BYVTM220	EUR	0	0	50'000.00	23.45	1'172'500.00	1.9
iShares Core DAX UCITS ETF DE (0,15 %)	DE0005933931	EUR	14'000	2'500	11'500.00	128.82	1'481'430.00	2.5
iShares Core EUR Corp Bond UCITS ETF (0,20 %)	IE00BF11F565	EUR	205'000	0	480'000.00	4.71	2'260'200.00	3.7
iShares EUR Corp Bond 1-5yr UCITS ETF (0,20 %)	IE00B4L60045	EUR	3'500	0	18'000.00	102.27	1'840'770.00	3.0
iShares EURO STOXX Mid UCITS ETF (0,40 %)	IE00B02KXL92	EUR	7'300	0	7'300.00	60.24	439'752.00	0.7
iShares II plc - iShares EUR Govt Bond 7-10yr UCITS ETF (0,15 %)	IE00B1FZS806	EUR	7'000	0	13'500.00	179.22	2'419'470.00	4.0
iShares Plc. - MSCI AC Far East ex-Japan UCITS ETF (0,74 %)	IE00B0M63730	EUR	27'500	24'000	20'500.00	43.54	892'467.50	1.5
iShares STOXX Europe 600 UCITS ETF DE (0,20 %)	DE0002635307	EUR	7'400	39'700	54'000.00	44.46	2'400'840.00	4.0
iShares USD Corp Bond UCITS ETF (0,20 %)	IE0032895942	EUR	0	6'500	13'500.00	91.04	1'228'986.00	2.0
iShares V Plc. - iShares Spain Government Bond UCITS ETF (0,22 %)	IE00B428Z604	EUR	0	0	16'000.00	141.77	2'268'240.00	3.8
Lyxor MSCI World Financials TR UCITS ETF (0,30 %)	LU0533032859	EUR	0	0	4'653.00	219.00	1'019'007.00	1.7
Lyxor MSCI World Information Technology TR UCITS ETF (0,30 %)	LU0533033667	EUR	0	550	2'850.00	556.50	1'586'025.00	2.6
Lyxor Nasdaq-100 UCITS ETF (0,22 %)	LU2197908721	EUR	11'650	14'500	10'000.00	147.56	1'475'600.00	2.4
Pictet - Short-Term Money Market EUR (0,07 %)	LU0128494944	EUR	14'000	0	14'000.00	139.80	1'957'155.20	3.2
PIMCO Euro Short-Term High Yield Corporate Bond Index UCITS ETF (0,50 %)	IE00BD8D5H32	EUR	0	0	150'000.00	8.87	1'330'380.00	2.2
SPDR Bloomberg 1-3 Year Euro Government Bond UCITS ETF (0,15 %)	IE00B6YX5F63	EUR	0	0	90'900.00	49.79	4'525'729.20	7.5
UBS Lux Fund Solutions - Bloomberg Euro Area Liquid (0,18 %)	LU1048314196	EUR	80'000	0	140'000.00	12.57	1'760'010.00	2.9
UBS Lux Fund Solutions - Bloomberg USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF (0,47 %)	LU1324516308	EUR	0	100'000	100'000.00	9.99	998'600.00	1.7
UBS Lux Fund Solutions - Factor MSCI EMU Prime Value ESG UCITS ETF (0,28 %)	LU1215452928	EUR	75'000	0	175'000.00	17.95	3'140'900.00	5.2
UBS Lux Fund Solutions - J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 UCITS ETF (0,47 %)	LU1645386480	EUR	0	125'000	125'000.00	10.73	1'341'000.00	2.2
UBS Lux Fund Solutions - MSCI EMU UCITS ETF (0,18 %)	LU0147308422	EUR	5'050	0	16'400.00	139.56	2'288'784.00	3.8
Vanguard FTSE All-World High Dividend Yield UCITS ETF (0,29 %)	IE00B8GKDB10	EUR	22'800	0	22'800.00	55.23	1'259'244.00	2.1
Xtrackers II EUR High Yield Corporate Bond 1-3 Swap UCITS ETF (0,25 %)	LU1109939865	EUR	0	0	155'000.00	8.42	1'304'790.00	2.2
Xtrackers II EUR Overnight Rate Swap UCITS ETF (0,05 %)	LU0290358497	EUR	40'000	8'000	32'000.00	138.19	4'422'208.00	7.3
Xtrackers II Eurozone Government Bond 3-5 UCITS ETF (0,05 %)	LU0290356954	EUR	4'000	0	16'000.00	188.44	3'014'960.00	5.0
Xtrackers MSCI World Consumer Staples UCITS ETF (0,25 %)	IE00BM67HN09	EUR	0	6'000	16'000.00	40.19	643'040.00	1.1
Xtrackers MSCI World Health Care UCITS ETF (0,30 %)	IE00BM67HK77	EUR	0	5'600	31'000.00	45.24	1'402'440.00	2.3
Xtrackers MSCI World Industrials UCITS ETF (0,10 %)	IE00BM67HV82	EUR	0	0	23'800.00	45.18	1'075'284.00	1.8
							51'390'158.40	85.12
GBP								
Vanguard FTSE 100 UCITS ETF (0,09 %)	IE00BFMXYP42	GBP	0	23'000	12'000.00	37.15	514'092.95	0.9
							514'092.95	0.85
USD								
SPDR S&P US Dividend Aristocrats UCITS ETF (0,35 %)	IE00B6YX5D40	USD	19'600	9'600	10'000	63.81	602'777.25	1.0
SPDR S&P 500 UCITS ETF (0,09 %)	IE00B6YX5C33	USD	4'250	750	3'500	431.01	1'425'011.81	2.4
							2'027'789.06	3.36

Total Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen **59'591'220.33** **98.70**

Gesamttotal Effekten **59'591'220.33** **98.70**

Flüssige Mittel und sonstige Vermögenswerte	EUR	783'865.30	1.30
Gesamtfondsvermögen	EUR	60'375'085.63	100.00
Verbindlichkeiten	EUR	-213'699.97	-0.35
Nettofondsvermögen	EUR	60'161'385.66	99.65

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

Umrechnungskurse

CHF 0.9682 = 1 EUR
GBP 0.8671 = 1 EUR
USD 1.0586 = 1 EUR

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

Titel	ISIN	Währung	Käufe	Verkäufe
- Fondsanteile				
EUR				
Amundi Msci World Financials UCITS ETF (0,35 %)	LU1681045883	EUR	0	1'100
Columbia Threadneedle Lux III-CT Lux SDG Engagement Global Equity (0,75 %)	LU1917706688	EUR	0	43'000
DPAM B Equities World Sustainable (0,75 %)	BE6246064404	EUR	0	5'400
iShares Core MSCI World UCITS ETF (0,30 %)	IE00BKF6H24	EUR	115'000	115'000
iShares Global Inflation Linked Govt Bond UCITS ETF (0,20 %)	IE00BKPT2S34	EUR	0	260'000
iShares USD Treasury Bond 7-10yr UCITS ETF (0,10 %)	IE00BGPP6697	EUR	0	570'000
SPDR Russell 2000 U.S. Small Cap UCITS ETF (0,30 %)	IE00BJ38QD84	EUR	9'300	9'300
Xtrackers MSCI World Quality UCITS ETF (0,25 %)	IE00BL25JL35	EUR	0	10'300
NOK				
Nordea 1 SICAV - Norwegian Bond Fund (0,40 %)	LU0841570749	NOK	0	121'000
USD				
UBS Lux Fund Solutions - MSCI Emerging Markets UCITS ETF (0,23 %)	LU0480132876	USD	0	6'700

Überblick

Kennzahlen

	ISIN	Valoren-Nr. (CH)	Jahresbericht 30.09.2023	Jahresbericht 30.09.2022	Jahresbericht 30.09.2021
Nettofondsvermögen in EUR			11'839'224	11'864'644	14'509'854
Anteilsklasse B	CH0039517161	3951716			
Anteiliges Nettofondsvermögen EUR			11'839'224	11'864'644	14'509'854
Anteile im Umlauf			63'044	67'908	72'973
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR			187.79	174.72	198.84

Die Anteilsklasse -A- wurde noch nicht lanciert.

Performance

Anteilsklasse B	Geschäftsjahr 2023	Geschäftsjahr 2022	Geschäftsjahr 2021
	01.10.22 - 30.09.23	01.10.21 - 30.09.22	01.10.20 - 30.09.21
	7.48 %	-12.13 %	14.31 %

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

Kennziffern

	Jahresbericht 30.09.2023	Jahresbericht 30.09.2022	Jahresbericht 30.09.2021
	01.10.22 - 30.09.23	01.10.21 - 30.09.22	01.10.20 - 30.09.21
Synthetische Total Expense Ratio (TER)	1.93 %	1.92 %	1.95 %

Vermögensrechnung

	30.09.2023	30.09.2022
	EUR	EUR
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken		
- Sichtguthaben	416'079.87	1'780'565.29
Effekten		
- Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	11'470'952.73	10'259'381.38
Derivative Finanzinstrumente	0.00	0.00
Sonstige Vermögenswerte	11'147.18	4'397.24
Gesamtfondsvermögen	11'898'179.78	12'044'343.91
Andere Verbindlichkeiten	-58'955.56	-179'699.60
Nettofondsvermögen	11'839'224.22	11'864'644.31

Entwicklung der Anteile im Umlauf	Anteilscheine	Anteilscheine
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	67'908.00	72'973.00
- Ausgegebene Anteile	2.00	329.00
- Zurückgenommene Anteile	-4'866.00	-5'394.00
Bestand am Ende der Berichtsperiode	63'044.00	67'908.00
Nettoinventarwert pro Anteil	187.79	174.72

Veränderung des Nettofondsvermögens	EUR	EUR
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	11'864'644.31	14'509'854.18
Ausgabe von Anteilen	378.62	65'018.93
Rücknahmen von Anteilen	-907'831.67	-1'045'249.00
Saldo aus dem Anteilverkehr	-5'181.73	-5'600.85
Gesamterfolg	887'214.69	-1'659'378.95
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	11'839'224.22	11'864'644.31

Erfolgsrechnung

von 01.10.2022 01.10.2021
bis 30.09.2023 30.09.2022

	EUR	EUR
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	7'273.04	0.00
Erträge der Effekten		
- Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	145'587.72	119'576.57
Sonstige Erträge		
- Andere Erträge	100.78	0.00
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	-2.92	-313.29
Total Ertrag	152'958.62	119'263.28
Aufwand		
Passivzinsen	0.00	-8.10
Prüfaufwand	-13'378.30	-10'964.34
Reglementarische Vergütungen an:		
- Fondsleitung	-182'606.36	-204'994.85
- Depotbank	-7'304.31	-8'199.83
Sonstige Aufwendungen	-2'119.82	-1'320.43
Teilübertrag von fondsvertraglichen Gebühren ¹	22'372.88	20'452.31
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	5'184.65	5'914.14
Total Aufwand	-177'851.26	-199'121.10
Nettoertrag	-24'892.64	-79'857.82
Teilübertrag von fondsvertraglichen Gebühren ¹	-22'372.88	-20'452.31
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-295'073.22	554'258.84
Realisierter Erfolg	-342'338.74	453'948.71
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1'229'553.43	-2'113'327.66
Gesamterfolg	887'214.69	-1'659'378.95

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

Verwendung des Erfolges

von 01.10.2022 01.10.2021
bis 30.09.2023 30.09.2022

	EUR	EUR
Vortrag des Vorjahres	0.00	0.00
Nettoertrag des Rechnungsjahres	-24'892.64	-79'857.82
Total zur Verteilung verfügbarer Erfolg	-24'892.64	-79'857.82
Verlustverrechnung mit Kapitalgewinnen	-24'892.64	-79'857.82
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (Thesaurierung)	0.00	0.00
Vortrag auf neue Rechnung	0.00	0.00
Thesaurierung		
Brutto Thesaurierungsbetrag pro Anteil	0.00	0.00

Inventar des Fondsvermögens

Titel	ISIN	Whrgr	Käufe	Verkäufe	Bestand 30.09.2023	Kurs	Verkehrswert in EUR	% des GFV
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen								
- ETF								
CHF								
db x-trackers - SMI UCITS ETF (DR) (0,20 %)	LU0274221281	CHF	0	0	2'200	113.96	258'946.50	2.2
UBAM - Swiss Equity (0,65 %)	LU0862308524	CHF	0	350	1'850	134.28	256'577.15	2.2
UBS Lux Fund Solutions - MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF (0,20 %)	LU0977261329	CHF	0	12'400	24'000	24.79	614'501.14	5.2
UBS Lux Fund Solutions - SBI Foreign AAA-BBB 1-5 ESG UCITS ETF (0,20 %)	LU0879397742	CHF	22'000	0	22'000	11.19	254'311.09	2.1
							1'384'335.88	11.63
EUR								
Amundi MSCI Robotics & AI ESG Screened UCITS ETF Acc (0,40 %)	LU1861132840	EUR	2'000	0	2'000	80.06	160'126.00	1.3
Invesco US High Yield Fallen Angels UCITS ETF (0,50 %)	IE00BYVTM220	EUR	0	0	3'000	23.45	70'350.00	0.6
iShares Core DAX UCITS ETF DE (0,15 %)	DE0005933931	EUR	1'350	0	1'350	128.82	173'907.00	1.5
iShares Core EUR Corp Bond UCITS ETF (0,20 %)	IE00BF11F565	EUR	26'000	0	53'000	4.71	249'563.75	2.1
iShares Core MSCI World UCITS ETF (0,30 %)	IE00BKBF6H24	EUR	30'000	0	30'000	6.66	199'710.00	1.7
iShares EUR Corp Bond 1-5yr UCITS ETF (0,20 %)	IE00B4L60045	EUR	0	0	2'700	102.27	276'115.50	2.3
iShares EURO STOXX Mid UCITS ETF (0,40 %)	IE00B02KXL92	EUR	2'300	0	2'300	60.24	138'552.00	1.2
iShares II plc - iShares EUR Govt Bond 7-10yr UCITS ETF (0,15 %)	IE00B1FZS806	EUR	1'300	0	1'950	179.22	349'479.00	2.9
iShares Plc. - MSCI AC Far East ex-Japan UCITS ETF (0,74 %)	IE00B0M63730	EUR	7'150	7'350	5'800	43.54	252'503.00	2.1
iShares STOXX Europe 600 UCITS ETF DE (0,20 %)	DE0002635307	EUR	2'800	0	17'800	44.46	791'388.00	6.7
Lyxor MSCI World Financials TR UCITS ETF (0,30 %)	LU0533032859	EUR	0	0	1'336	219.00	292'584.00	2.5
Lyxor MSCI World Information Technology TR UCITS ETF (0,30 %)	LU0533033667	EUR	0	150	950	556.50	528'675.00	4.4
Lyxor Nasdaq-100 UCITS ETF (0,22 %)	LU2197908721	EUR	2'000	3'060	3'200	147.56	472'192.00	4.0
SPDR Bloomberg 1-3 Year Euro Government Bond UCITS ETF (0,15 %)	IE00B6YX5F63	EUR	0	0	7'300	49.79	363'452.40	3.1
UBS Lux Fund Solutions - Bloomberg Euro Area Liquid (0,18 %)	LU1048314196	EUR	0	0	16'000	12.57	201'144.00	1.7
UBS Lux Fund Solutions - Bloomberg USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF (0,47 %)	LU1324516308	EUR	0	16'000	15'000	9.99	149'790.00	1.3
UBS Lux Fund Solutions - Factor MSCI EMU Prime Value ESG UCITS ETF (0,28 %)	LU1215452928	EUR	23'000	0	57'000	17.95	1'023'036.00	8.6
UBS Lux Fund Solutions - MSCI EMU UCITS ETF (0,18 %)	LU0147308422	EUR	1'950	0	5'400	139.56	753'624.00	6.3
Vanguard FTSE All-World High Dividend Yield UCITS ETF (0,29 %)	IE00B8GKDB10	EUR	6'600	0	6'600	55.23	364'518.00	3.1
Xtrackers DAX ESG Screened UCITS ETF (0,01 %)	LU0838782315	EUR	0	1'100	2'200	107.18	235'796.00	2.0
Xtrackers II EUR Overnight Rate Swap UCITS ETF (0,05 %)	LU0290358497	EUR	4'700	1'100	3'600	138.19	497'498.40	4.2
Xtrackers II Eurozone Government Bond 3-5 UCITS ETF (0,05 %)	LU0290356954	EUR	0	0	3'400	188.44	640'679.00	5.4
Xtrackers MSCI World Consumer Staples UCITS ETF (0,25 %)	IE00BM67HN09	EUR	0	2'000	5'200	40.19	208'988.00	1.8
Xtrackers MSCI World Health Care UCITS ETF (0,30 %)	IE00BM67HK77	EUR	0	4'000	11'000	45.24	497'640.00	4.2
Xtrackers MSCI World Industrials UCITS ETF (0,10 %)	IE00BM67HV82	EUR	0	0	9'000	45.18	406'620.00	3.4
							9'297'931.05	78.15
GBP								
Vanguard FTSE 100 UCITS ETF (0,09 %)	IE00BFMXYP42	GBP	0	6'300	3'700	37.15	158'511.99	1.3
							158'511.99	1.33
USD								
SPDR S&P US Dividend Aristocrats UCITS ETF (0,35 %)	IE00B6YX5D40	USD	3'700	0	3'700	63.81	223'027.58	1.9
SPDR S&P 500 UCITS ETF (0,09 %)	IE00B6YX5C33	USD	1'000	0	1'000	431.01	407'146.23	3.4
							630'173.81	5.30

Total Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen **11'470'952.73** **96.41**

Gesamttotal Effekten **11'470'952.73** **96.41**

Flüssige Mittel und sonstige Vermögenswerte	EUR	427'227.05	3.59
Gesamtfondsvermögen	EUR	11'898'179.78	100.00
Verbindlichkeiten	EUR	-58'955.56	-0.50
Nettofondsvermögen	EUR	11'839'224.22	99.50

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

Umrechnungskurse

CHF 0.9682 = 1 EUR
GBP 0.8671 = 1 EUR
USD 1.0586 = 1 EUR

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

Titel	ISIN	Währung	Käufe	Verkäufe
- Fondsanteile				
EUR				
Amundi Msci World Financials UCITS ETF (0,35 %)	LU1681045883	EUR	0	800
Columbia Threadneedle Lux III-CT Lux SDG Engagement Global Equity (0,75 %)	LU1917706688	EUR	0	14'500
DPAM B Equities World Sustainable (0,75 %)	BE6246064404	EUR	0	1'800
iShares Global Inflation Linked Govt Bond UCITS ETF (0,20 %)	IE00BKPT2S34	EUR	0	50'000
iShares USD Treasury Bond 7-10yr UCITS ETF (0,10 %)	IE00BGPP6697	EUR	0	56'000
SPDR Russell 2000 U.S. Small Cap UCITS ETF (0,30 %)	IE00BJ38QD84	EUR	2'900	2'900
Xtrackers MSCI World Quality UCITS ETF (0,25 %)	IE00BL25JL35	EUR	0	5'700
NOK				
Nordea 1 SICAV - Norwegian Bond Fund (0,40 %)	LU0841570749	NOK	0	17'000
USD				
UBS Lux Fund Solutions - MSCI Emerging Markets UCITS ETF (0,23 %)	LU0480132876	USD	0	2'700

Überblick

Kennzahlen

	ISIN	Valoren-Nr. (CH)	Jahresbericht 30.09.2023	Jahresbericht 30.09.2022	Jahresbericht 30.09.2021
Nettofondsvermögen in EUR			17'000'197	15'728'456	15'703'149
Anteilsklasse B	CH0039517195	3951719			
Anteiliges Nettofondsvermögen EUR			17'000'197	15'728'456	15'703'149
Anteile im Umlauf			78'967	80'519	71'357
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR			215.28	195.34	220.06

Die Anteilsklasse -A- wurde noch nicht lanciert.

Performance

Anteilsklasse B	Geschäftsjahr 2023	Geschäftsjahr 2022	Geschäftsjahr 2021
	01.10.22 - 30.09.23	01.10.21 - 30.09.22	01.10.20 - 30.09.21
	10.21 %	-11.23 %	17.99 %

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

Kennziffern

	Jahresbericht 30.09.2023	Jahresbericht 30.09.2022	Jahresbericht 30.09.2021
	01.10.22 - 30.09.23	01.10.21 - 30.09.22	01.10.20 - 30.09.21
Synthetische Total Expense Ratio (TER)	1.91 %	1.90 %	1.94 %

Vermögensrechnung

	30.09.2023	30.09.2022
	EUR	EUR
Bankguthaben einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken		
- Sichtguthaben	474'282.27	3'039'595.49
Effekten		
- Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	16'590'966.13	12'759'848.13
Derivative Finanzinstrumente	0.00	0.00
Sonstige Vermögenswerte	14'583.05	3'769.06
Gesamtfondsvermögen	17'079'831.45	15'803'212.68
Andere Verbindlichkeiten	-79'634.02	-74'756.41
Nettofondsvermögen	17'000'197.43	15'728'456.27

Entwicklung der Anteile im Umlauf	Anteilscheine	Anteilscheine
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	80'519.00	71'357.00
- Ausgegebene Anteile	7'487.00	11'506.00
- Zurückgenommene Anteile	-9'039.00	-2'344.00
Bestand am Ende der Berichtsperiode	78'967.00	80'519.00
Nettoinventarwert pro Anteil	215.28	195.34

Veränderung des Nettofondsvermögens	EUR	EUR
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	15'728'456.27	15'703'149.02
Ausgabe von Anteilen	1'579'685.63	2'556'947.74
Rücknahmen von Anteilen	-1'889'047.96	-518'384.32
Saldo aus dem Anteilverkehr	-1'662.24	9'155.48
Gesamterfolg	1'582'765.73	-2'022'411.65
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	17'000'197.43	15'728'456.27

Erfolgsrechnung

von 01.10.2022 01.10.2021
bis 30.09.2023 30.09.2022

	EUR	EUR
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	10'325.97	0.00
Erträge der Effekten		
- Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	232'378.07	175'002.21
Sonstige Erträge		
- Andere Erträge	84.97	0.00
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	-7'386.28	-11'109.18
Total Ertrag	235'402.73	163'893.03
Aufwand		
Passivzinsen	0.00	-11.24
Prüfaufwand	-13'378.30	-10'964.34
Reglementarische Vergütungen an:		
- Fondsleitung	-254'660.27	-245'754.67
- Depotbank	-10'186.41	-9'830.19
Sonstige Aufwendungen	-2'121.87	-1'320.45
Teilübertrag von fondsvertraglichen Gebühren ¹	25006.45	22063.21
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	9'048.52	1'953.70
Total Aufwand	-246'291.88	-243'863.98
Nettoertrag	-10'889.15	-79'970.95
Teilübertrag von fondsvertraglichen Gebühren ¹	-25006.45	-22063.21
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-216'153.35	292'810.09
Realisierter Erfolg	-252'048.95	190'775.93
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1'834'814.68	-2'213'187.58
Gesamterfolg	1'582'765.73	-2'022'411.65

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

Verwendung des Erfolges

von 01.10.2022 01.10.2021
bis 30.09.2023 30.09.2022

	EUR	EUR
Vortrag des Vorjahres	0.00	0.00
Nettoertrag des Rechnungsjahres	-10'889.15	-79'970.95
Total zur Verteilung verfügbarer Erfolg	-10'889.15	-79'970.95
Verlustverrechnung mit Kapitalgewinnen	-10'889.15	-79'970.95
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (Thesaurierung)	0.00	0.00
Vortrag auf neue Rechnung	0.00	0.00
Thesaurierung		
Brutto Thesaurierungsbetrag pro Anteil	0.00	0.00

Inventar des Fondsvermögens

Titel	ISIN	Whrng	Käufe	Verkäufe	Bestand 30.09.2023	Kurs	Verkehrswert in EUR	% des GFV
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen								
- ETF								
CHF								
db x-trackers - SMI UCITS ETF (DR) (0,20 %)	LU0274221281	CHF	0	0	4'200	113.96	494'352.41	2.9
UBAM - Swiss Equity (0,65 %)	LU0862308524	CHF	0	500	3'500	134.28	485'416.24	2.8
UBS Lux Fund Solutions - MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF (0,20 %)	LU0977261329	CHF	0	14'500	43'500	24.79	1'113'783.31	6.5
							2'093'551.96	12.26
EUR								
Amundi MSCI Robotics & AI ESG Screened UCITS ETF Acc (0,40 %)	LU1861132840	EUR	4'000	0	4'000	80.06	320'252.00	1.9
iShares Core DAX UCITS ETF DE (0,15 %)	DE0005933931	EUR	5'800	0	5'800	128.82	747'156.00	4.4
iShares Core MSCI World UCITS ETF (0,30 %)	IE00BKBF6H24	EUR	65'000	0	65'000	6.66	432'705.00	2.5
iShares EURO STOXX Mid UCITS ETF (0,40 %)	IE00B02KXL92	EUR	4'000	0	4'000	60.24	240'960.00	1.4
iShares Plc. - MSCI AC Far East ex-Japan UCITS ETF (0,74 %)	IE00B0M63730	EUR	15'000	10'700	11'300	43.54	491'945.50	2.9
iShares STOXX Europe 600 UCITS ETF DE (0,20 %)	DE0002635307	EUR	16'000	7'300	33'000	44.46	1'467'180.00	8.6
Lyxor MSCI World Financials TR UCITS ETF (0,30 %)	LU0533032859	EUR	0	0	2'425	219.00	531'075.00	3.1
Lyxor MSCI World Information Technology TR UCITS ETF (0,30 %)	LU0533033667	EUR	0	150	1'650	556.50	918'225.00	5.4
Lyxor Nasdaq-100 UCITS ETF (0,22 %)	LU2197908721	EUR	3'600	4'000	6'200	147.56	914'872.00	5.4
UBS Lux Fund Solutions - Factor MSCI EMU Prime Value ESG UCITS ETF (0,28 %)	LU1215452928	EUR	25'900	0	105'900	17.95	1'900'693.20	11.1
UBS Lux Fund Solutions - MSCI EMU UCITS ETF (0,18 %)	LU0147308422	EUR	3'850	0	10'050	139.56	1'402'578.00	8.2
Vanguard FTSE All-World High Dividend Yield UCITS ETF (0,29 %)	IE00B8GKDB10	EUR	12'200	0	12'200	55.23	673'806.00	3.9
Xtrackers II EUR Overnight Rate Swap UCITS ETF (0,05 %)	LU0290358497	EUR	10'000	3'000	7'000	138.19	967'358.00	5.7
Xtrackers MSCI World Consumer Staples UCITS ETF (0,25 %)	IE00BM67HN09	EUR	0	0	9'600	40.19	385'824.00	2.3
Xtrackers MSCI World Health Care UCITS ETF (0,30 %)	IE00BM67HK77	EUR	0	0	19'700	45.24	891'228.00	5.2
Xtrackers MSCI World Industrials UCITS ETF (0,10 %)	IE00BM67HV82	EUR	0	0	13'400	45.18	605'412.00	3.5
							12'891'269.70	75.48
GBP								
Vanguard FTSE 100 UCITS ETF (0,09 %)	IE00BFMXP42	GBP	0	5'500	8'000	37.15	342'728.64	2.0
							342'728.64	2.01
USD								
SPDR S&P US Dividend Aristocrats UCITS ETF (0,35 %)	IE00B6YX5D40	USD	6'100	0	6'100	63.81	367'694.12	2.2
SPDR S&P 500 UCITS ETF (0,09 %)	IE00B6YX5C33	USD	750	0	2'200	431.01	895'721.71	5.2
							1'263'415.83	7.40
Total Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen							16'590'966.13	97.14
Gesamttotal Effekten							16'590'966.13	97.14
Flüssige Mittel und sonstige Vermögenswerte		EUR					488'865.32	2.86
Gesamtfondsvermögen		EUR					17'079'831.45	100.00
Verbindlichkeiten		EUR					-79'634.02	-0.47
Nettofondsvermögen		EUR					17'000'197.43	99.53

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

Umrechnungskurse

CHF 0.9682 = 1 EUR

GBP 0.8671 = 1 EUR

USD 1.0586 = 1 EUR

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

Titel	ISIN	Währung	Käufe	Verkäufe
- Fondsanteile				
EUR				
Amundi Msci World Financials UCITS ETF (0,35 %)	LU1681045883	EUR	0	400
Columbia Threadneedle Lux III-CT Lux SDG Engagement Global Equity (0,75 %)	LU1917706688	EUR	0	20'000
DPAM B Equities World Sustainable (0,75 %)	BE6246064404	EUR	0	2'400
SPDR Russell 2000 U.S. Small Cap UCITS ETF (0,30 %)	IE00BJ38QD84	EUR	5'000	5'000
Xtrackers DAX ESG Screened UCITS ETF (0,01 %)	LU0838782315	EUR	0	4'200
Xtrackers MSCI World Quality UCITS ETF (0,25 %)	IE00BL25JL35	EUR	0	9'900
Xtrackers Nikkei 225 UCITS ETF (0,09 %)	LU0839027447	EUR	0	19'000
USD				
UBS Lux Fund Solutions - MSCI Emerging Markets UCITS ETF (0,23 %)	LU0480132876	USD	0	4'300

Ergänzende Angaben

Berichtsperiode

Der Bericht umfasst das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2022 bis 30. September 2023.

Effektenleihe

Zum Bilanzstichtag bestand keine Effektenleihe.

Pensionsgeschäfte

Pensionsgeschäfte wurden nicht getätigt.

Derivative Finanzinstrumente

Risikomessverfahren: Value-at-Risk

Geschäfte mit Derivativen Finanzinstrumenten wurden nicht getätigt.

Value-at-Risk* Kennzahlen:

	FS I	FS II	FS III	FS IV
Value-at-Risk-Limite per September in % FV (max, min)	48/45	39/38	38/37	43/42
Value-at-Risk-Limite per 30.09.2023 in % FV	150	175	200	200
Value-at-Risk per 30.09.2023 in % NV	46	38	38	43
Value-at-Risk per 01.10.2022 - 30.09.2023 Durchschnitt in % FV*	50	38	38	43
Backtesting Anzahl Negativ-Ausreisser (Okt 2022 - Sep 2023)	1	0	0	0
Brutto Gesamtengagement aus Derivaten (Durchschnitt 250 Tage)	0	0	0	0

*Value-at-Risk Berechnungen mittels Varianz-Kovarianz-Modell

Soft Commission Arrangements

Die Fondsleitung hat keine Gebührenteilungsvereinbarungen geschlossen.

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

Reglementarische Vergütungen

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

Total Expense Ratio (TER)

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

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

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

Teilfondsvermögen	FS I	FS II	FS III	FS IV
TER per 30.09.2023	1.62%	1.57%	1.93%	1.91%

Fondsperformance

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

Grundsätze der Bewertung und Berechnung des Nettoinventarwertes

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

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

Angaben über Angelegenheiten von besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung

Keine