

# IPConcept (Schweiz) AG

Zürich

Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen  
Prüfgesellschaft an den Verwaltungsrat der  
Fondsleitung des DZPB Fund Selection

zur Jahresrechnung 2023/2024



# 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 30. September 2024, der Erfolgsrechnung für das dann endende Jahr, den Angaben über die Verwendung des Erfolges und die Offenlegung der Kosten sowie den weiteren Angaben gemäss Art. 89 Abs. 1 Bst. b–h des schweizerischen Kollektivanlagengesetzes (KAG) – geprüft.

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](http://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 der 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 bedeutender Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Abschlussprüfung identifizieren.

PricewaterhouseCoopers AG

Simon Bandi

Patrick Strobl

Zugelassener Revisionsexperte  
Leitender Revisor

Zürich, 20. Januar 2025

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 2024**

## **DZPB Fund Selection**

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

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

## Organisation

### Fondsleitung

IPConcept (Schweiz) AG  
Bellerivestrasse 36, CH-8008 Zürich

### Verwaltungsrat

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

### Geschäftsleitung

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

### Depotbank

DZ PRIVATBANK (Schweiz) AG  
Bellerivestrasse 36, CH-8008 Zürich

### Prüfgesellschaft

PricewaterhouseCoopers AG  
Birchstrasse 160, CH-8050 Zürich

### Zahlstelle Schweiz

DZ PRIVATBANK (Schweiz) AG  
Bellerivestrasse 36, CH-8008 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, Bellerivestrasse 36, CH-8008 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.

(nicht Teil der geprüften Jahresrechnung)

## Bericht des Portfoliomanagers

### Marktumfeld

Das Geschäftsjahr war geprägt durch ein sich abschwächendes konjunkturelles Umfeld, rückläufige Inflationszahlen und beginnende Zinssenkungen. Die weltweite Konjunktur schwächte sich im Berichtszeitraum merklich ab. Ein Grund hierfür waren die zuvor schnell gestiegenen Zinsen, ein daraus resultierender Abschwung auf den Immobilienmärkten sowie eine schwache Industrieproduktion. Die US-Wirtschaft verzeichnete noch ein weiterhin solides Wachstum, angetrieben durch einen robusten Arbeitsmarkt und einen entsprechend hohen privaten Konsum. In Europa war das Wirtschaftswachstum deutlich niedriger. Dazu beigetragen hat auch eine weiterhin schwächelnde Konjunktur in China. Nicht zuletzt der Konsum hat sich dort trotz Öffnung nach der Coronapandemie nicht wieder erholt. Hinzu kommt eine Immobilienkrise.

Die anfangs noch hohen Inflationsraten gingen im Verlauf des Berichtsjahres zunächst merklich, dann langsamer zurück. Insbesondere die Kerninflation ohne Energie und Nahrungsmittel zeigte sich recht starr. Als Konsequenz wurden die zunächst eingepreisten extremen Erwartungen an Leitzinssenkungen im Verlaufe des ersten Halbjahres zunehmend ausgepreist. Zum Ende des Berichtszeitraums verstärkte sich am Markt jedoch wieder der Eindruck, dass ein allgemeiner Leitzinssenkungszyklus näher rückte. Durch Inflationsraten nahe den Zielwerten der Notenbanken in Kombination mit einer zunehmend geschwächten Weltkonjunktur verschob sich der Fokus der Währungshüter von der Inflationsbekämpfung hin zur Stützung der wirtschaftlichen Aktivität. Die EZB reduzierte im Juni und September ihre Leitzinsen um jeweils 25 Basispunkte und die US-Zentralbank begann ihren Leitzinssenkungszyklus im September mit einem Schritt von 50 Basispunkten.

Zwischenzeitliche Sorgen um die US-Konjunktur sowie eine Leitzinserhöhung in Japan sorgten im August 2024 kurzzeitig für Verwerfungen an den Märkten. Geopolitische Risiken wie beispielsweise der Krieg in der Ukraine oder der Taiwan-Konflikt blieben unverändert bestehen, hatten aber geringere Einflüsse auf die Kapitalmärkte. Dafür sorgte ein eskalierender Nahostkonflikt für erhöhte Volatilität an den Märkten. Zusätzlich führten verschiedene Entwicklungen im aktuellen Superwahljahr 2024, in dem 40% der Weltbevölkerung an die Urne gebeten werden, zu Volatilität. Die überraschenden Neuwahlen in Frankreich als Reaktion auf die Ergebnisse der Europawahl belasteten den französischen Aktienmarkt und erhöhten die Risikoaufschläge auf französische Staatsanleihen. Im Zentrum der Aufmerksamkeit stand jedoch die US-Wahl. Zunächst gewann ein Wahlsieg Donald Trumps vor dem Hintergrund eines Attentats auf seine Person sowie der zunehmenden Debatte um das Alter von Joe Biden an Wahrscheinlichkeit. Allerdings sorgte der Kandidatenwechsel von Joe Biden zu Kamala Harris bei den Demokraten für eine wieder offenere Wahl. Durch die geopolitische Unsicherheit sowie eine starke Nachfrage der Notenbanken sowie sinkende Zinsen stieg der Goldpreis im Berichtszeitraum stark an.

### Rentenmärkte

Während des Grossteils des Geschäftsjahres verharrten die Leitzinsen auf hohen Niveaus. Durch eine nachlassende Inflation und zunehmend schwächer werdende konjunkturelle Indikatoren stieg allerdings die Erwartung an Leitzinssenkungen deutlich und schnell an. Die Renditen der Anleihen gaben in dessen Zuge kurzfristig deutlich nach, die Kurse stiegen rasant an. Ab Anfang 2024 drehte sich die Entwicklung dann aber wieder um. Zunehmende Zweifel am Umfang der Leitzinssenkungen durch die grossen Notenbanken besicherten den Anleiherenditen einen Aufwärtstrend unter hoher Volatilität. Die Anleihekurse waren durch das Auspreisen der Leitzinssenkungsphantasien entsprechend unter Druck. Im weiteren Jahresverlauf gingen die Renditen allerdings wieder deutlich zurück, was sich speziell durch die Marktverwerfungen Anfang August kurzfristig noch verstärkte. Die Risikoaufschläge auf Unternehmens- und EM-Anleihen gingen bis Mai zurück, stiegen von diesen Tiefständen jedoch wieder leicht an. Die zwischenzeitlichen Ausreisser nach oben in Folge der Marktverwerfung Anfang August sowie September wurden bis Ende des jeweiligen Monats wieder komplett ausgeglichen. Durch den Beginn des Leitzinssenkungszyklus der grossen Notenbanken gingen vor allem die Renditen kurzlaufender Anleihen auf beiden Seiten des Atlantiks zurück. Die im Berichtszeitraum vorherrschende inverse Zinsstrukturkurve, wonach Zinsen auf der kurzen Frist höher waren als die mit längerer Frist, verflachte zuletzt zusehends.

### Aktienmärkte

Die Aktienmärkte dies- und jenseits des Atlantiks verzeichneten ab Ende Oktober 2023 einen deutlichen Aufschwung, der bis zum Ende des Berichtszeitraums anhielt. Dabei gingen sie zwischenzeitlich sogar in eine regelrechte Rekordjagd über. Angetrieben wurde der Markt unter anderem durch die Aussicht auf Leitzinssenkungen sowie durch positive Unternehmensberichte. Die US-Märkte wurden dabei insbesondere von wenigen grossen Technologiewerten und den Perspektiven rund um das Thema Künstliche Intelligenz getragen. Andere Sektoren wie Versorger und Gesundheit blieben dagegen in der Performance noch zurück.

Zudem konnten die asiatischen Märkte an der positiven Entwicklung nur teilweise partizipieren. Insbesondere die Entwicklung der chinesischen Börsen blieb verhalten. Sie wurden durch eine schwache Konjunktur und anhaltende Unruhen auf dem Immobilienmarkt belastet. Zum Ende des Berichtszeitraums kam es zu einer Rotation an den Aktienmärkten. Vor allem US-Technologieunternehmen gerieten im Zuge der Berichtssaison für das zweite Quartal 2024 aufgrund bereits hoher Bewertungen und damit hoher Erwartungen unter Druck. Kleinkapitalisierte Unternehmen (Small Caps) und defensive Marktsegmente profitierten hingegen von der steigenden Erwartung vieler Marktteilnehmer an Leitzinssenkungen. Mit dem wieder deutlich offeneren Ausgang der US-Wahlen verloren zudem die sogenannten Trump-Trades (US-Stocks mit Fokus auf Heimatmarkt) zu Beginn des dritten Quartals an Rückenwind.

Die Kombination aus enttäuschten Erwartungen an Wachstumsunternehmen im Zuge der Berichtssaison, gestiegenen Rezessionsorgen aufgrund einiger schwächerer US-Makrodaten sowie die Belastung von Carry-Trade-Strategien durch die starke Aufwertung des Yen in den Vorwochen führte Anfang August zu einer teilweise drastischen Kurskorrektur. Im weiteren Monatsverlauf beruhigten sich die Rezessionsorgen jedoch und die Aktienkurse erholten sich teilweise wieder von ihren Verlusten. Auch im historisch performanceschwachen September verzeichneten die Aktienmärkte zu Beginn einen Rücksetzer, der im Monatsverlauf wieder aufgeholt werden konnte. Kurz vor Ende des Berichtszeitraums sorgte die Ankündigung eines umfassenden Stimulus-Pakets der chinesischen Regierung für einen sprunghaften Anstieg der chinesischen Börsenkurse. Von der gestiegenen Hoffnung auf eine konjunkturelle Erholung im Reich der Mitte profitieren auch besonders europäische Titel, die durch das eingetrübte Konjunkturbild ihres wichtigen Absatzmarktes zuvor unter Druck geraten waren.

#### Anlagestrategie

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

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

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

Anleihenfonds in Schweizer Franken (CHF) entwickelten sich zunächst unterdurchschnittlich, welche infolge der überraschenden Leitzinssenkung der Schweizerischen Nationalbank (SNB) unter der Abwertung CHF gegenüber dem Euro im ersten Quartal 2024 litten. Trotz weiteren Zinssenkungen der SNB wertete der CHF infolge politischer Unsicherheiten danach aber wieder auf und sorgte weiterhin für eine hohe Stabilität und einen guten Performancebeitrag.

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

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

Wir blieben in der Berichtsperiode im Spannungsumfeld einerseits einer flauen aktuellen Wirtschaftsentwicklung sowie geopolitischen Risiken und andererseits dem Spielraum der Notenbanken für konjunkturstützende Zinssenkungen im Jahr 2024 bei unserer vorsichtig optimistischen Anlagepolitik. Die Aktienquote lag per Ende September 2024 bei einer leichten Übergewichtung.

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

## Überblick

### Kennzahlen

	ISIN	Valoren-Nr. (CH)	Jahresbericht 30.09.2024	Jahresbericht 30.09.2023	Jahresbericht 30.09.2022
Nettofondsvermögen in EUR			16'753'850	18'161'889	20'647'037
<b>Anteilsklasse B</b>	CH0039517088	3951708			
Anteiliges Nettofondsvermögen EUR			16'753'850	18'161'889	20'647'037
Anteile im Umlauf			129'439	153'019	176'992
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR			129.43	118.69	116.66

Die Anteilsklasse -A- wurde noch nicht lanciert.

### Performance

Anteilsklasse B	Geschäftsjahr 2024	Geschäftsjahr 2023	Geschäftsjahr 2022
	01.10.23 - 30.09.24	01.10.22 - 30.09.23	01.10.21 - 30.09.22
	9.05 %	1.74 %	-13.13 %

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

### Kennziffern

	Jahresbericht 30.09.2024	Jahresbericht 30.09.2023	Jahresbericht 30.09.2022
	01.10.23 - 30.09.24	01.10.22 - 30.09.23	01.10.21 - 30.09.22
Synthetische Total Expense Ratio (TER)	1.64 %	1.62 %	1.61 %



## Vermögensrechnung

	30.09.2024	30.09.2023
	EUR	EUR
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken		
- Sichtguthaben	428'090.65	389'311.12
Effekten		
- Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	16'422'528.57	17'867'969.42
Derivative Finanzinstrumente	0.00	0.00
Sonstige Vermögenswerte	16'161.01	6'696.37
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>16'866'780.23</b>	<b>18'263'976.91</b>
Andere Verbindlichkeiten	-112'930.21	-102'088.36
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>16'753'850.02</b>	<b>18'161'888.55</b>

<b>Entwicklung der Anteile im Umlauf</b>	<b>Anteilscheine</b>	<b>Anteilscheine</b>
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	153'019.00	176'992.00
- Ausgegebene Anteile	1'654.00	186.00
- Zurückgenommene Anteile	-25'234.00	-24'159.00
<b>Bestand am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>129'439.00</b>	<b>153'019.00</b>
<b>Nettoinventarwert pro Anteil</b>	<b>129.43</b>	<b>118.69</b>

<b>Veränderung des Nettofondsvermögens</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	18'161'888.55	20'647'037.06
Ausgabe von Anteilen	206'436.41	22'130.42
Rücknahmen von Anteilen	-3'132'984.10	-2'866'924.89
Saldo aus dem Anteilverkehr	-3'206.88	-7'443.97
Gesamterfolg	1'521'716.04	367'089.93
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>16'753'850.02</b>	<b>18'161'888.55</b>

## Erfolgsrechnung

von 01.10.2023 01.10.2022  
bis 30.09.2024 30.09.2023

	EUR	EUR
<b>Ertrag</b>		
Erträge der Bankguthaben	15'953.52	11'801.81
Erträge der Effekten		
- Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	223'736.06	205'947.16
Sonstige Erträge		
- Andere Erträge	0.00	212.34
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	-205.30	-71.44
<b>Total Ertrag</b>	<b>239'484.28</b>	<b>217'889.87</b>
<b>Aufwand</b>		
Passivzinsen	0.00	0.00
Prüfaufwand	-12'327.98	-13'376.06
Reglementarische Vergütungen an:		
- Fondsleitung	-217'877.99	-244'541.79
- Depotbank	-10'458.29	-11'738.00
Sonstige Aufwendungen	-2'262.47	-2'128.98
Teilübertrag von fondsvertraglichen Gebühren <sup>1</sup>	0.00	0.00
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	3'412.18	7'515.42
<b>Total Aufwand</b>	<b>-239'514.55</b>	<b>-264'269.41</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>-30.27</b>	<b>-46'379.55</b>
Teilübertrag von fondsvertraglichen Gebühren <sup>1</sup>	0.00	0.00
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	69'332.60	-740'658.18
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>69'302.33</b>	<b>-787'037.73</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1'452'413.71	1'154'127.66
<b>Gesamterfolg</b>	<b>1'521'716.04</b>	<b>367'089.93</b>

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

## Verwendung des Erfolges

von 01.10.2023 01.10.2022  
bis 30.09.2024 30.09.2023

	EUR	EUR
Vortrag des Vorjahres	0.00	0.00
Nettoertrag des Rechnungsjahres	-30.27	-46'379.55
<b>Total zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>-30.27</b>	<b>-46'379.55</b>
Verlustverrechnung mit Kapitalgewinnen	-30.27	-46'379.55
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (Thesaurierung)	0.00	0.00
Vortrag auf neue Rechnung	0.00	0.00
<b>Thesaurierung</b>		
<b>Brutto Thesaurierungsbetrag pro Anteil</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

## Inventar des Fondsvermögens

Titel	ISIN	Whrng	Käufe	Verkäufe	Bestand 30.09.2024	Kurs	Verkehrswert in EUR	% des GFV
<b>Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen</b>								
<b>- ETF</b>								
<b>CHF</b>								
Swisscanto - LU Money Market Fund Responsible CHF (0,09 %)	LU0141249424	CHF	0	500	2'200.00	143.40	335'189.12	2.0
UBAM - Swiss Equity (0,65 %)	LU0862308524	CHF	0	350	750.00	158.72	126'476.84	0.7
UBS Lux Fund Solutions - MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF (0,20 %)	LU0977261329	CHF	0	3'000	11'000.00	27.73	324'086.27	1.9
UBS Lux Fund Solutions - SBI Foreign AAA-BBB 1-5 ESG UCITS ETF (0,20 %)	LU0879397742	CHF	0	16'000	70'000.00	11.58	860'869.10	5.1
							<b>1'646'621.33</b>	<b>9.8</b>
<b>EUR</b>								
AMUNDI CAC 40 ESG (0,25 %)	LU1681046931	EUR	1'800	0	1'800.00	129.22	232'596.00	1.4
Amundi MSCI AC Asia Pacific Ex Japan UCITS ETF (0,60 %)	LU1900068328	EUR	2'000	0	2'000.00	70.31	140'620.00	0.8
Amundi MSCI Robotics & AI ESG Screened UCITS ETF Acc (0,40 %)	LU1861132840	EUR	300	0	1'200.00	95.84	115'004.40	0.7
Amundi MSCI World Financials UCITS ETF (0,30 %)	LU0533032859	EUR	0	243	450.00	283.45	127'552.50	0.8
Amundi MSCI World Information Technology UCITS ETF (0,30 %)	LU0533033667	EUR	0	130	270.00	778.50	210'195.00	1.2
Amundi Nasdaq-100 II UCITS ETF (0,22 %)	LU2197908721	EUR	0	200	1'100.00	189.74	208'714.00	1.2
Invesco US High Yield Fallen Angels UCITS ETF (0,50 %)	IE00BYVTM220	EUR	0	0	20'000.00	26.23	524'600.00	3.1
iShares Core DAX UCITS ETF DE (0,15 %)	DE0005933931	EUR	0	0	1'250.00	160.98	201'225.00	1.2
iShares Core EUR Corp Bond UCITS ETF (0,20 %)	IE00BF11F565	EUR	0	0	173'000.00	5.16	891'815.00	5.3
iShares (DE) I InvAG mit TGV-iShares STOXX Europe 600 Bas Res UCITS ETF (DE) (0,46 %)	DE000A0F5UK5	EUR	1'200	0	1'200.00	58.96	70'752.00	0.4
iShares EUR High Yield Corp Bond UCITS ETF (0,50 %)	IE00B66F4759	EUR	3'800	0	3'800.00	92.39	351'082.00	2.1
iShares EURO STOXX Mid UCITS ETF (0,40 %)	IE00B02KXL92	EUR	0	0	1'000.00	67.72	67'720.00	0.4
iShares II plc - iShares EUR Govt Bond 7-10yr UCITS ETF (0,15 %)	IE00B1FZS806	EUR	0	0	5'450.00	192.72	1'050'296.75	6.2
iShares STOXX Europe 600 UCITS ETF DE (0,20 %)	DE0002635307	EUR	0	1'300	5'000.00	51.71	258'550.00	1.5
iShares USD Corp Bond UCITS ETF (0,20 %)	IE0032895942	EUR	0	600	4'400.00	94.96	417'806.40	2.5
iShares V Plc. - iShares Spain Government Bond UCITS ETF (0,22 %)	IE00B4282604	EUR	0	3'400	5'500.00	153.70	845'350.00	5.0
JPMorgan EUR Corporate Bond Research Enhanced Index ESG UCITS ETF (0,19 %)	IE00BF59RX87	EUR	7'500	0	7'500.00	104.11	780'825.00	4.6
PIMCO Euro Short-Term High Yield Corporate Bond Index UCITS ETF (0,50 %)	IE00BD8D5H32	EUR	0	30'000	70'000.00	9.32	652'092.00	3.9
SPDR Bloomberg 1-3 Year Euro Government Bond UCITS ETF (0,15 %)	IE00B6YX5F63	EUR	0	4'000	33'000.00	52.21	1'722'930.00	10.2
SPDR MSCI Europe Financials UCITS ETF (0,18 %)	IE00BKWQ0G16	EUR	1'000	0	1'000.00	89.65	89'650.00	0.5
UBS Lux Fund Solutions - Bloomberg Euro Area Liquid (0,16 %)	LU1048314196	EUR	0	8'000	57'000.00	13.24	754'395.00	4.5
UBS Lux Fund Solutions - Bloomberg USD EM Sovereign UCITS ETF (0,28 %)	LU1324516308	EUR	0	0	45'000.00	11.73	527'850.00	3.1
UBS Lux Fund Solutions - Factor MSCI EMU Prime Value ESG UCITS ETF (0,28 %)	LU1215452928	EUR	0	4'000	18'000.00	19.82	356'724.00	2.1
UBS Lux Fund Solutions - J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 UCITS ETF (0,47 %)	LU1645386480	EUR	0	23'000	31'000.00	11.81	366'110.00	2.2
UBS Lux Fund Solutions - MSCI EMU UCITS ETF (0,17 %)	LU0147308422	EUR	0	400	1'800.00	165.00	297'000.00	1.8
Vanguard FTSE All-World High Dividend Yield UCITS ETF (0,29 %)	IE00B8GKDB10	EUR	0	0	3'650.00	63.00	229'950.00	1.4
Xtrackers II EUR High Yield Corporate Bond 1-3 Swap UCITS ETF (0,25 %)	LU1109939865	EUR	0	0	52'000.00	8.54	444'090.40	2.6
Xtrackers II EUR Overnight Rate Swap UCITS ETF (0,05 %)	LU0290358497	EUR	0	4'100	5'900.00	143.65	847'517.30	5.0
Xtrackers II Eurozone Government Bond 3-5 UCITS ETF (0,05 %)	LU0290356954	EUR	0	4'200	5'800.00	201.49	1'168'642.00	6.9
Xtrackers MSCI World Consumer Staples UCITS ETF (0,25 %)	IE00BM67HN09	EUR	0	0	2'300.00	45.27	104'121.00	0.6
Xtrackers MSCI World Health Care UCITS ETF (0,30 %)	IE00BM67HK77	EUR	0	1'000	3'500.00	51.37	179'795.00	1.1
Xtrackers MSCI World Industrials UCITS ETF (0,10 %)	IE00BM67HV82	EUR	0	0	2'900.00	57.41	166'489.00	1.0
Xtrackers MSCI World Utilities UCITS ETF (0,10 %)	IE00BM67HQ30	EUR	3'100	0	3'100.00	35.00	108'500.00	0.6
							<b>14'510'559.75</b>	<b>86.0</b>
<b>GBP</b>								
Vanguard FTSE 100 UCITS ETF (0,09 %)	IE00BFMXP42	GBP	0	400	1'300.00	41.66	65'101.59	0.4
							<b>65'101.59</b>	<b>0.4</b>
<b>USD</b>								
SPDR S&P 500 UCITS ETF (0,09 %)	IE00B6YX5C33	USD	130	0	390.00	572.96	200'245.90	1.2
							<b>200'245.90</b>	<b>1.2</b>

**Total Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen** **16'422'528.57** **97.4**

**Gesamttotal Effekten** **16'422'528.57** **97.4**

Flüssige Mittel und sonstige Vermögenswerte	EUR	444'251.66	2.6
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>EUR</b>	<b>16'866'780.23</b>	<b>100</b>
Verbindlichkeiten	EUR	-112'930.21	-0.7
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>EUR</b>	<b>16'753'850.02</b>	<b>99.3</b>

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

### Umrechnungskurse

CHF 0.9412 = 1 EUR  
GBP 0.8318 = 1 EUR  
USD 1.1159 = 1 EUR

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

Titel	ISIN	Währung	Käufe	Verkäufe
<b>- Fondsanteile</b>				
<b>EUR</b>				
iShares EUR Corp Bond 1-5yr UCITS ETF (0,20 %)	IE00B4L60045	EUR	0	8'000
iShares Plc. - MSCI AC Far East ex-Japan UCITS ETF (0,74 %)	IE00B0M63730	EUR	0	3'300
SPDR Russell 2000 U.S. Small Cap UCITS ETF (0,30 %)	IE00BJ38QD84	EUR	1'000	1'000
<b>USD</b>				
SPDR S&P US Dividend Aristocrats UCITS ETF (0,35 %)	IE00B6YX5D40	USD	0	1'700

## Überblick

### Kennzahlen

	ISIN	Valoren-Nr. (CH)	Jahresbericht 30.09.2024	Jahresbericht 30.09.2023	Jahresbericht 30.09.2022
Nettofondsvermögen in EUR			59'290'381	60'161'386	62'934'159
<b>Anteilsklasse B</b>	CH0039517153	3951715			
Anteiliges Nettofondsvermögen EUR			59'290'381	60'161'386	62'934'159
Anteile im Umlauf			354'157	403'104	440'888
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR			167.41	149.25	142.74

Die Anteilsklasse -A- wurde noch nicht lanciert.

### Performance

Anteilsklasse B	Geschäftsjahr 2024	Geschäftsjahr 2023	Geschäftsjahr 2022
	01.10.23 - 30.09.24	01.10.22 - 30.09.23	01.10.21 - 30.09.22
	12.17 %	4.56 %	-12.27 %

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

### Kennziffern

	Jahresbericht 30.09.2024	Jahresbericht 30.09.2023	Jahresbericht 30.09.2022
	01.10.23 - 30.09.24	01.10.22 - 30.09.23	01.10.21 - 30.09.22
Synthetische Total Expense Ratio (TER)	1.60 %	1.57 %	1.57 %

## Vermögensrechnung

	30.09.2024	30.09.2023
	EUR	EUR
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken		
- Sichtguthaben	1'134'380.45	733'935.26
Effekten		
- Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	58'335'722.29	59'591'220.33
Derivative Finanzinstrumente	0.00	0.00
Sonstige Vermögenswerte	53'434.94	49'930.04
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>59'523'537.68</b>	<b>60'375'085.63</b>
Andere Verbindlichkeiten	-233'156.91	-213'699.97
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>59'290'380.77</b>	<b>60'161'385.66</b>

<b>Entwicklung der Anteile im Umlauf</b>	<b>Anteilscheine</b>	<b>Anteilscheine</b>
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	403'104.00	440'888.00
- Ausgegebene Anteile	5'858.00	4'458.00
- Zurückgenommene Anteile	-54'805.00	-42'242.00
<b>Bestand am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>354'157.00</b>	<b>403'104.00</b>
<b>Nettoinventarwert pro Anteil</b>	<b>167.41</b>	<b>149.25</b>

<b>Veränderung des Nettofondsvermögens</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	60'161'385.66	62'934'158.87
Ausgabe von Anteilen	916'509.16	662'855.72
Rücknahmen von Anteilen	-8'591'981.03	-6'279'170.70
Saldo aus dem Anteilverkehr	-13'064.74	-11'759.24
Gesamterfolg	6'817'531.72	2'855'301.01
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>59'290'380.77</b>	<b>60'161'385.66</b>

## Erfolgsrechnung

von 01.10.2023 01.10.2022  
bis 30.09.2024 30.09.2023

	EUR	EUR
<b>Ertrag</b>		
Erträge der Bankguthaben	35'849.77	60'585.40
Erträge der Effekten		
- Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	714'456.87	730'487.44
Sonstige Erträge		
- Andere Erträge	0.00	502.29
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	-1'586.27	-1'088.43
<b>Total Ertrag</b>	<b>748'720.37</b>	<b>790'486.70</b>
<b>Aufwand</b>		
Passivzinsen	0.00	0.00
Prüfaufwand	-12'334.15	-13'376.06
Reglementarische Vergütungen an:		
- Fondsleitung	-742'826.88	-783'686.87
- Depotbank	-35'655.50	-37'617.00
Sonstige Aufwendungen	-2'306.25	-2'169.57
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	14'651.01	12'847.67
<b>Total Aufwand</b>	<b>-778'471.77</b>	<b>-824'001.83</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>-29'751.40</b>	<b>-33'515.13</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	457'734.52	-1'844'890.83
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>427'983.12</b>	<b>-1'878'405.96</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	6'389'548.60	4'733'706.97
<b>Gesamterfolg</b>	<b>6'817'531.72</b>	<b>2'855'301.01</b>

## Verwendung des Erfolges

von 01.10.2023 01.10.2022  
bis 30.09.2024 30.09.2023

	EUR	EUR
Vortrag des Vorjahres	0.00	0.00
Nettoertrag des Rechnungsjahres	-29'751.40	-33'515.13
<b>Total zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>-29'751.40</b>	<b>-33'515.13</b>
Verlustverrechnung mit Kapitalgewinnen	-29'751.40	-33'515.13
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (Thesaurierung)	0.00	0.00
Vortrag auf neue Rechnung	0.00	0.00
<b>Thesaurierung</b>		
<b>Brutto Thesaurierungsbetrag pro Anteil</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

## Inventar des Fondsvermögens

Titel	ISIN	Whrg	Käufe	Verkäufe	Bestand 30.09.2024	Kurs	Verkehrswert in EUR	% des GFV
<b>Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen</b>								
<b>- ETF</b>								
<b>CHF</b>								
Swisscanto - LU Money Market Fund Responsible CHF (0,09 %)	LU0141249424	CHF	0	0	2'800	143.40	426'604.33	0.7
UBAM - Swiss Equity (0,65 %)	LU0862308524	CHF	0	0	7'000	158.72	1'180'450.49	2.0
UBS Lux Fund Solutions - MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF (0,20 %)	LU0977261329	CHF	0	23'000	62'000	27.73	1'826'668.08	3.1
UBS Lux Fund Solutions - SBI Foreign AAA-BBB 1-5 ESG UCITS ETF (0,20 %)	LU0879397742	CHF	0	0	182'000	11.58	2'238'259.67	3.8
							<b>5'671'982.57</b>	<b>9.5</b>
<b>EUR</b>								
AMUNDI CAC 40 ESG (0,25 %)	LU1681046931	EUR	11'000	0	11'000.00	129.22	1'421'420.00	2.4
Amundi MSCI AC Asia Pacific Ex Japan UCITS ETF (0,60 %)	LU1900068328	EUR	14'000	0	14'000.00	70.31	984'340.00	1.7
Amundi MSCI Robotics & AI ESG Screened UCITS ETF Acc (0,40 %)	LU1861132840	EUR	2'000	0	7'500.00	95.84	718'777.50	1.2
Amundi MSCI World Financials UCITS ETF (0,30 %)	LU0533032859	EUR	0	653	4'000.00	283.45	1'133'800.00	1.9
Amundi MSCI World Information Technology UCITS ETF (0,30 %)	LU0533033667	EUR	0	650	2'200.00	778.50	1'712'700.00	2.9
Amundi Nasdaq-100 II UCITS ETF (0,22 %)	LU2197908721	EUR	0	1'000	9'000.00	189.74	1'707'660.00	2.9
Invesco US High Yield Fallen Angels UCITS ETF (0,50 %)	IE00BYVTM220	EUR	0	0	50'000.00	26.23	1'311'500.00	2.2
iShares Core DAX UCITS ETF DE (0,15 %)	DE0005933931	EUR	0	2'000	9'500.00	160.98	1'529'310.00	2.6
iShares Core EUR Corp Bond UCITS ETF (0,20 %)	IE00BF11F565	EUR	0	100'000	380'000.00	5.16	1'958'900.00	3.3
iShares (DE) I InvAG mit TGV-iShares STOXX Europe 600 Bas Res UCITS ETF (DE) (0,46 %)	DE000A0F5UK5	EUR	10'000	0	10'000.00	58.96	589'600.00	1.0
iShares EUR High Yield Corp Bond UCITS ETF (0,50 %)	IE00B66F4759	EUR	8'000	0	8'000.00	92.39	739'120.00	1.2
iShares EURO STOXX Mid UCITS ETF (0,40 %)	IE00B02KXL92	EUR	0	0	7'300.00	67.72	494'356.00	0.8
iShares II plc - iShares EUR Govt Bond 7-10yr UCITS ETF (0,15 %)	IE00B1FZS806	EUR	0	0	13'500.00	192.72	2'601'652.50	4.4
iShares STOXX Europe 600 UCITS ETF DE (0,20 %)	DE0002635307	EUR	5'000	18'000	41'000.00	51.71	2'120'110.00	3.6
iShares USD Corp Bond UCITS ETF (0,20 %)	IE0032895942	EUR	0	2'500	11'000.00	94.96	1'044'516.00	1.8
iShares V Plc. - iShares Spain Government Bond UCITS ETF (0,22 %)	IE00B4282604	EUR	0	2'500	13'500.00	153.70	2'074'950.00	3.5
JPMorgan EUR Corporate Bond Research Enhanced Index ESG UCITS ETF (0,19 %)	IE00BF59RX87	EUR	17'000	0	17'000.00	104.11	1'769'870.00	3.0
PIMCO Euro Short-Term High Yield Corporate Bond Index UCITS ETF (0,50 %)	IE00BD8D5H32	EUR	0	0	150'000.00	9.32	1'397'340.00	2.3
SPDR Bloomberg 1-3 Year Euro Government Bond UCITS ETF (0,15 %)	IE00B6YX5F63	EUR	0	12'900	78'000.00	52.21	4'072'380.00	6.8
SPDR MSCI Europe Financials UCITS ETF (0,18 %)	IE00BKWQ0G16	EUR	8'000	0	8'000.00	89.65	717'200.00	1.2
UBS Lux Fund Solutions - Bloomberg Euro Area Liquid (0,16 %)	LU1048314196	EUR	0	0	140'000.00	13.24	1'852'900.00	3.1
UBS Lux Fund Solutions - Bloomberg USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF (0,28 %)	LU1324516308	EUR	0	0	100'000.00	11.73	1'173'000.00	2.0
UBS Lux Fund Solutions - Factor MSCI EMU Prime Value ESG UCITS ETF (0,28 %)	LU1215452928	EUR	0	40'000	135'000.00	19.82	2'675'430.00	4.5
UBS Lux Fund Solutions - J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 UCITS ETF (0,47 %)	LU1645386480	EUR	0	45'000	80'000.00	11.81	944'800.00	1.6
UBS Lux Fund Solutions - MSCI EMU UCITS ETF (0,17 %)	LU0147308422	EUR	0	1'200	15'200.00	165.00	2'508'000.00	4.2
Vanguard FTSE All-World High Dividend Yield UCITS ETF (0,29 %)	IE00B8GKDB10	EUR	0	1'800	21'000.00	63.00	1'323'000.00	2.2
Xtrackers II EUR High Yield Corporate Bond 1-3 Swap UCITS ETF (0,25 %)	LU1109939865	EUR	0	0	155'000.00	8.54	1'323'731.00	2.2
Xtrackers II EUR Overnight Rate Swap UCITS ETF (0,05 %)	LU0290358497	EUR	2'000	22'000	12'000.00	143.65	1'723'764.00	2.9
Xtrackers II Eurozone Government Bond 3-5 UCITS ETF (0,05 %)	LU0290356954	EUR	0	2'000	14'000.00	201.49	2'820'860.00	4.7
Xtrackers MSCI World Consumer Staples UCITS ETF (0,25 %)	IE00BM67HN09	EUR	0	0	16'000.00	45.27	724'320.00	1.2
Xtrackers MSCI World Health Care UCITS ETF (0,30 %)	IE00BM67HK77	EUR	0	6'000	25'000.00	51.37	1'284'250.00	2.2
Xtrackers MSCI World Industrials UCITS ETF (0,10 %)	IE00BM67HV82	EUR	0	0	23'800.00	57.41	1'366'358.00	2.3
Xtrackers MSCI World Utilities UCITS ETF (0,10 %)	IE00BM67HQ30	EUR	20'000	0	20'000.00	35.00	700'000.00	1.2
							<b>50'519'915.00</b>	<b>84.9</b>
<b>GBP</b>								
Vanguard FTSE 100 UCITS ETF (0,09 %)	IE00BFMXP42	GBP	0	2'000	10'000.00	41.66	500'781.44	0.8
							<b>500'781.44</b>	<b>0.8</b>
<b>USD</b>								
SPDR S&P 500 UCITS ETF (0,09 %)	IE00B6YX5C33	USD	0	300	3'200	572.96	1'643'043.28	2.8
							<b>1'643'043.28</b>	<b>2.8</b>
<b>Total Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen</b>							<b>58'335'722.29</b>	<b>98.0</b>
<b>Gesamttotal Effekten</b>							<b>58'335'722.29</b>	<b>98.0</b>
Flüssige Mittel und sonstige Vermögenswerte		EUR					1'187'815.39	2.0
<b>Gesamtfondsvermögen</b>		EUR					<b>59'523'537.68</b>	<b>100</b>
Verbindlichkeiten		EUR					-233'156.91	-0.4
<b>Nettofondsvermögen</b>		EUR					<b>59'290'380.77</b>	<b>99.6</b>

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

### Umrechnungskurse

CHF 0.9412 = 1 EUR  
GBP 0.8318 = 1 EUR  
USD 1.1159 = 1 EUR



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

Titel	ISIN	Währung	Käufe	Verkäufe
<b>- Fondsanteile</b>				
<b>EUR</b>				
iShares EUR Corp Bond 1-5yr UCITS ETF (0,20 %)	IE00B4L60045	EUR	0	18'000
iShares Plc. - MSCI AC Far East ex-Japan UCITS ETF (0,74 %)	IE00B0M63730	EUR	0	20'500
Pictet - Short-Term Money Market EUR (0,07 %)	LU0128494944	EUR	0	14'000
SPDR Russell 2000 U.S. Small Cap UCITS ETF (0,30 %)	IE00BJ38QD84	EUR	8'000	8'000
<b>USD</b>				
SPDR S&P US Dividend Aristocrats UCITS ETF (0,35 %)	IE00B6YX5D40	USD	0	10'000

## Überblick

### Kennzahlen

	ISIN	Valoren-Nr. (CH)	Jahresbericht 30.09.2024	Jahresbericht 30.09.2023	Jahresbericht 30.09.2022
Nettofondsvermögen in EUR			11'453'672	11'839'224	11'864'644
<b>Anteilsklasse B</b>	CH0039517161	3951716			
Anteiliges Nettofondsvermögen EUR			11'453'672	11'839'224	11'864'644
Anteile im Umlauf			52'801	63'044	67'908
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR			216.92	187.79	174.72

Die Anteilsklasse -A- wurde noch nicht lanciert.

### Performance

Anteilsklasse B	Geschäftsjahr 2024	Geschäftsjahr 2023	Geschäftsjahr 2022
	01.10.23 - 30.09.24	01.10.22 - 30.09.23	01.10.21 - 30.09.22
	15.51 %	7.48 %	-12.13 %

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

### Kennziffern

	Jahresbericht 30.09.2024	Jahresbericht 30.09.2023	Jahresbericht 30.09.2022
	01.10.23 - 30.09.24	01.10.22 - 30.09.23	01.10.21 - 30.09.22
Synthetische Total Expense Ratio (TER)	1.94 %	1.93 %	1.92 %

## Vermögensrechnung

	30.09.2024	30.09.2023
	EUR	EUR
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken		
- Sichtguthaben	362'244.40	416'079.87
Effekten		
- Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	11'137'422.71	11'470'952.73
Derivative Finanzinstrumente	0.00	0.00
Sonstige Vermögenswerte	10'149.20	11'147.18
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>11'509'816.31</b>	<b>11'898'179.78</b>
Andere Verbindlichkeiten	-56'144.09	-58'955.56
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>11'453'672.22</b>	<b>11'839'224.22</b>

<b>Entwicklung der Anteile im Umlauf</b>	<b>Anteilscheine</b>	<b>Anteilscheine</b>
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	63'044.00	67'908.00
- Ausgegebene Anteile	49.00	2.00
- Zurückgenommene Anteile	-10'292.00	-4'866.00
<b>Bestand am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>52'801.00</b>	<b>63'044.00</b>
<b>Nettoinventarwert pro Anteil</b>	<b>216.92</b>	<b>187.79</b>

<b>Veränderung des Nettofondsvermögens</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	11'839'224.22	11'864'644.31
Ausgabe von Anteilen	10'378.37	378.62
Rücknahmen von Anteilen	-2'080'275.77	-907'831.67
Saldo aus dem Anteilverkehr	-8'865.50	-5'181.73
Gesamterfolg	1'693'210.90	887'214.69
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>11'453'672.22</b>	<b>11'839'224.22</b>

## Erfolgsrechnung

von 01.10.2023 01.10.2022  
bis 30.09.2024 30.09.2023

	EUR	EUR
<b>Ertrag</b>		
Erträge der Bankguthaben	11'994.40	7'273.04
Erträge der Effekten		
- Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	128'292.23	145'587.72
Sonstige Erträge		
- Andere Erträge	0.00	100.78
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	-68.37	-2.92
<b>Total Ertrag</b>	<b>140'218.26</b>	<b>152'958.62</b>
<b>Aufwand</b>		
Passivzinsen	0.00	0.00
Prüfaufwand	-12'334.15	-13'378.30
Reglementarische Vergütungen an:		
- Fondsleitung	-174'100.33	-182'606.36
- Depotbank	-6'963.90	-7'304.31
Sonstige Aufwendungen	-2'254.13	-2'119.82
Teilübertrag von fondsvertraglichen Gebühren <sup>1</sup>	23'847.43	22'372.88
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	8'933.88	5'184.65
<b>Total Aufwand</b>	<b>-162'871.21</b>	<b>-177'851.26</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>-22'652.95</b>	<b>-24'892.64</b>
Teilübertrag von fondsvertraglichen Gebühren <sup>1</sup>	-23'847.43	-22'372.88
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	218'143.13	-295'073.22
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>171'642.75</b>	<b>-342'338.74</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1'521'568.15	1'229'553.43
<b>Gesamterfolg</b>	<b>1'693'210.90</b>	<b>887'214.69</b>

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

## Verwendung des Erfolges

von 01.10.2023 01.10.2022  
bis 30.09.2024 30.09.2023

	EUR	EUR
Vortrag des Vorjahres	0.00	0.00
Nettoertrag des Rechnungsjahres	-22'652.95	-24'892.64
<b>Total zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>-22'652.95</b>	<b>-24'892.64</b>
Verlustverrechnung mit Kapitalgewinnen	-22'652.95	-24'892.64
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (Thesaurierung)	0.00	0.00
Vortrag auf neue Rechnung	0.00	0.00
<b>Thesaurierung</b>		
<b>Brutto Thesaurierungsbetrag pro Anteil</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

## Inventar des Fondsvermögens

Titel	ISIN	Whrg	Käufe	Verkäufe	Bestand 30.09.2024	Kurs	Verkehrswert in EUR	% des GFV
<b>Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen</b>								
<b>- ETF</b>								
<b>CHF</b>								
db x-trackers - SMI UCITS ETF (DR) (0,20 %)	LU0274221281	CHF	0	0	2'200	124.32	290'590.74	2.5
UBAM - Swiss Equity (0,65 %)	LU0862308524	CHF	0	350	1'500	158.72	252'953.68	2.2
UBS Lux Fund Solutions - MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF (0,20 %)	LU0977261329	CHF	0	12'500	11'500	27.73	338'817.47	2.9
UBS Lux Fund Solutions - SBI Foreign AAA-BBB 1-5 ESG UCITS ETF (0,20 %)	LU0879397742	CHF	0	6'000	16'000	11.58	196'770.08	1.7
							<b>1'079'131.97</b>	<b>9.4</b>
<b>EUR</b>								
AMUNDI CAC 40 ESG (0,25 %)	LU1681046931	EUR	3'200	0	3'200	129.22	413'504.00	3.6
Amundi MSCI AC Asia Pacific Ex Japan UCITS ETF (0,60 %)	LU1900068328	EUR	4'000	0	4'000	70.31	281'240.00	2.4
Amundi MSCI Robotics & AI ESG Screened UCITS ETF Acc (0,40 %)	LU1861132840	EUR	300	0	2'300	95.84	220'425.10	1.9
Amundi MSCI World Financials UCITS ETF (0,30 %)	LU0533032859	EUR	0	186	1'150	283.45	325'967.50	2.8
Amundi MSCI World Information Technology UCITS ETF (0,30 %)	LU0533033667	EUR	0	220	730	778.50	568'305.00	4.9
Amundi Nasdaq-100 II UCITS ETF (0,22 %)	LU2197908721	EUR	0	300	2'900	189.74	550'246.00	4.8
Invesco US High Yield Fallen Angels UCITS ETF (0,50 %)	IE00BYVTM220	EUR	0	0	3'000	26.23	78'690.00	0.7
iShares Core DAX UCITS ETF DE (0,15 %)	DE0005933931	EUR	0	0	1'350	160.98	217'323.00	1.9
iShares Core EUR Corp Bond UCITS ETF (0,20 %)	IE00BF11F565	EUR	0	16'000	37'000	5.16	190'735.00	1.7
iShares (DE) I InvAG mit TGV-iShares STOXX Europe 600 Bas Res UCITS ETF (DE) (0,46 %)	DE000A0F5UK5	EUR	3'000	0	3'000	58.96	176'880.00	1.5
iShares EUR High Yield Corp Bond UCITS ETF (0,50 %)	IE00B66F4759	EUR	750	0	750	92.39	69'292.50	0.6
iShares EURO STOXX Mid UCITS ETF (0,40 %)	IE00B02KXL92	EUR	0	0	2'300	67.72	155'756.00	1.4
iShares II plc - iShares EUR Govt Bond 7-10yr UCITS ETF (0,15 %)	IE00B1FZS806	EUR	0	700	1'250	192.72	240'893.75	2.1
iShares STOXX Europe 600 UCITS ETF DE (0,20 %)	DE0002635307	EUR	1'700	4'100	15'400	51.71	796'334.00	6.9
JPMorgan EUR Corporate Bond Research Enhanced Index ESG UCITS ETF (0,19 %)	IE00BF59RX87	EUR	2'000	0	2'000	104.11	208'220.00	1.8
SPDR Bloomberg 1-3 Year Euro Government Bond UCITS ETF (0,15 %)	IE00B6YX5F63	EUR	0	1'700	5'600	52.21	292'376.00	2.5
SPDR MSCI Europe Financials UCITS ETF (0,18 %)	IE00BKWQ0G16	EUR	2'000	0	2'000	89.65	179'300.00	1.6
UBS Lux Fund Solutions - Bloomberg Euro Area Liquid (0,16 %)	LU1048314196	EUR	0	3'500	12'500	13.24	165'437.50	1.4
UBS Lux Fund Solutions - Bloomberg USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF (0,28 %)	LU1324516308	EUR	0	5'000	10'000	11.73	117'300.00	1.0
UBS Lux Fund Solutions - Factor MSCI EMU Prime Value ESG UCITS ETF (0,28 %)	LU1215452928	EUR	0	14'000	43'000	19.82	852'174.00	7.4
UBS Lux Fund Solutions - MSCI EMU UCITS ETF (0,17 %)	LU0147308422	EUR	0	600	4'800	165.00	792'000.00	6.9
Vanguard FTSE All-World High Dividend Yield UCITS ETF (0,29 %)	IE00B8GKDB10	EUR	0	0	6'600	63.00	415'800.00	3.6
Xtrackers DAX ESG Screened UCITS ETF (0,01 %)	LU0838782315	EUR	0	300	1'900	130.34	247'646.00	2.2
Xtrackers II EUR Overnight Rate Swap UCITS ETF (0,05 %)	LU0290358497	EUR	0	1'600	2'000	143.65	287'294.00	2.5
Xtrackers II Eurozone Government Bond 3-5 UCITS ETF (0,05 %)	LU0290356954	EUR	0	2'000	1'400	201.49	282'086.00	2.5
Xtrackers MSCI World Consumer Staples UCITS ETF (0,25 %)	IE00BM67HN09	EUR	0	0	5'200	45.27	235'404.00	2.0
Xtrackers MSCI World Health Care UCITS ETF (0,30 %)	IE00BM67HK77	EUR	0	2'500	8'500	51.37	436'645.00	3.8
Xtrackers MSCI World Industrials UCITS ETF (0,10 %)	IE00BM67HV82	EUR	0	2'000	7'000	57.41	401'870.00	3.5
Xtrackers MSCI World Utilities UCITS ETF (0,10 %)	IE00BM67HQ30	EUR	6'300	0	6'300	35.00	220'500.00	1.9
							<b>9'419'644.35</b>	<b>81.8</b>
<b>GBP</b>								
Vanguard FTSE 100 UCITS ETF (0,09 %)	IE00BFMYYP42	GBP	0	1'200	2'500.00	41.66	125'195.36	1.1
							<b>125'195.36</b>	<b>1.1</b>
<b>USD</b>								
SPDR S&P 500 UCITS ETF (0,09 %)	IE00B6YX5C33	USD	0	0	1'000.00	572.96	513'451.03	4.5
							<b>513'451.03</b>	<b>4.5</b>
<b>Total Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen</b>							<b>11'137'422.71</b>	<b>96.8</b>
<b>Gesamttotal Effekten</b>							<b>11'137'422.71</b>	<b>96.8</b>
Flüssige Mittel und sonstige Vermögenswerte		EUR					372'393.60	3.2
<b>Gesamtfondsvermögen</b>		EUR					<b>11'509'816.31</b>	<b>100</b>
Verbindlichkeiten		EUR					-56'144.09	-0.5
<b>Nettofondsvermögen</b>		EUR					<b>11'453'672.22</b>	<b>99.5</b>

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

### Umrechnungskurse

CHF 0.9412 = 1 EUR  
GBP 0.8318 = 1 EUR  
USD 1.1159 = 1 EUR

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

Titel	ISIN	Währung	Käufe	Verkäufe
<b>- Fondsanteile</b>				
<b>EUR</b>				
iShares Core MSCI World UCITS ETF (0,30 %)	IE00BKB6H24	EUR	0	30'000
iShares EUR Corp Bond 1-5yr UCITS ETF (0,20 %)	IE00B4L60045	EUR	0	2'700
iShares Plc. - MSCI AC Far East ex-Japan UCITS ETF (0,74 %)	IE00B0M63730	EUR	0	5'800
SPDR Russell 2000 U.S. Small Cap UCITS ETF (0,30 %)	IE00BJ38QD84	EUR	2'000	2'000
<b>USD</b>				
SPDR S&P US Dividend Aristocrats UCITS ETF (0,35 %)	IE00B6YX5D40	USD	0	3'700

## Überblick

### Kennzahlen

	ISIN	Valoren-Nr. (CH)	Jahresbericht 30.09.2024	Jahresbericht 30.09.2023	Jahresbericht 30.09.2022
Nettofondsvermögen in EUR			19'187'515	17'000'197	15'728'456
<b>Anteilsklasse B</b>	CH0039517195	3951719			
Anteiliges Nettofondsvermögen EUR			19'187'515	17'000'197	15'728'456
Anteile im Umlauf			75'467	78'967	80'519
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR			254.25	215.28	195.34

Die Anteilsklasse -A- wurde noch nicht lanciert.

### Performance

Anteilsklasse B	Geschäftsjahr 2024	Geschäftsjahr 2023	Geschäftsjahr 2022
	01.10.23 - 30.09.24	01.10.22 - 30.09.23	01.10.21 - 30.09.22
	18.10 %	10.21 %	-11.23 %

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

### Kennziffern

	Jahresbericht 30.09.2024	Jahresbericht 30.09.2023	Jahresbericht 30.09.2022
	01.10.23 - 30.09.24	01.10.22 - 30.09.23	01.10.21 - 30.09.22
Synthetische Total Expense Ratio (TER)	1.92 %	1.91 %	1.90 %

## Vermögensrechnung

	30.09.2024	30.09.2023
	EUR	EUR
Bankguthaben einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken		
- Sichtguthaben	633'862.17	474'282.27
Effekten		
- Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	18'622'559.54	16'590'966.13
Derivative Finanzinstrumente	0.00	0.00
Sonstige Vermögenswerte	15'708.15	14'583.05
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>19'272'129.86</b>	<b>17'079'831.45</b>
Andere Verbindlichkeiten	-84'614.81	-79'634.02
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>19'187'515.05</b>	<b>17'000'197.43</b>

<b>Entwicklung der Anteile im Umlauf</b>	<b>Anteilscheine</b>	<b>Anteilscheine</b>
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	78'967.00	80'519.00
- Ausgegebene Anteile	5'268.00	7'487.00
- Zurückgenommene Anteile	-8'768.00	-9'039.00
<b>Bestand am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>75'467.00</b>	<b>78'967.00</b>
<b>Nettoinventarwert pro Anteil</b>	<b>254.25</b>	<b>215.28</b>

<b>Veränderung des Nettofondsvermögens</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	17'000'197.43	15'728'456.27
Ausgabe von Anteilen	1'262'864.27	1'579'685.63
Rücknahmen von Anteilen	-2'019'124.59	-1'889'047.96
Saldo aus dem Anteilverkehr	-742.01	-1'662.24
Gesamterfolg	2'944'319.95	1'582'765.73
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>19'187'515.05</b>	<b>17'000'197.43</b>



## Erfolgsrechnung

von 01.10.2023 01.10.2022  
bis 30.09.2024 30.09.2023

	EUR	EUR
<b>Ertrag</b>		
Erträge der Bankguthaben	16'496.51	10'325.97
Erträge der Effekten		
- Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	200'016.36	232'378.07
Sonstige Erträge		
- Andere Erträge	0.00	84.97
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	-6'314.67	-7'386.28
<b>Total Ertrag</b>	<b>210'198.20</b>	<b>235'402.73</b>
<b>Aufwand</b>		
Passivzinsen	0.00	0.00
Prüfaufwand	-12'334.15	-13'378.30
Reglementarische Vergütungen an:		
- Fondsleitung	-267'550.84	-254'660.27
- Depotbank	-10'702.04	-10'186.41
Sonstige Aufwendungen	-2'259.35	-2'121.87
Teilübertrag von fondsvertraglichen Gebühren <sup>1</sup>	5'033.65	25'006.45
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	7'056.69	9'048.52
<b>Total Aufwand</b>	<b>-280'756.04</b>	<b>-246'291.88</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>-70'557.84</b>	<b>-10'889.15</b>
Teilübertrag von fondsvertraglichen Gebühren <sup>1</sup>	-5'033.65	-25'006.45
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	219'097.59	-216'153.35
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>143'506.09</b>	<b>-252'048.95</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	2'800'813.86	1'834'814.68
<b>Gesamterfolg</b>	<b>2'944'319.95</b>	<b>1'582'765.73</b>

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

## Verwendung des Erfolges

von 01.10.2023 01.10.2022  
bis 30.09.2024 30.09.2023

	EUR	EUR
Vortrag des Vorjahres	0.00	0.00
Nettoertrag des Rechnungsjahres	-70'557.84	-10'889.15
<b>Total zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>-70'557.84</b>	<b>-10'889.15</b>
Verlustverrechnung mit Kapitalgewinnen	-70'557.84	-10'889.15
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (Thesaurierung)	0.00	0.00
Vortrag auf neue Rechnung	0.00	0.00
<b>Thesaurierung</b>		
<b>Brutto Thesaurierungsbetrag pro Anteil</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

## Inventar des Fondsvermögens

Titel	ISIN	Whrg	Käufe	Verkäufe	Bestand 30.09.2024	Kurs	Verkehrswert in EUR	% des GFV
<b>Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen</b>								
<b>- ETF</b>								
<b>CHF</b>								
db x-trackers - SMI UCITS ETF (DR) (0,20 %)	LU0274221281	CHF	0	0	4'200	124.32	554'764.13	2.9
UBAM - Swiss Equity (0,65 %)	LU0862308524	CHF	0	0	3'500	158.72	590'225.24	3.1
UBS Lux Fund Solutions - MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF (0,20 %)	LU0977261329	CHF	0	17'500	26'000	27.73	766'022.10	4.0
							<b>1'911'011.47</b>	<b>9.9</b>
<b>EUR</b>								
AMUNDI CAC 40 ESG (0,25 %)	LU1681046931	EUR	6'400	0	6'400	129.22	827'008.00	4.3
Amundi MSCI AC Asia Pacific Ex Japan UCITS ETF (0,60 %)	LU1900068328	EUR	8'500	0	8'500	70.31	597'635.00	3.1
Amundi MSCI Robotics & AI ESG Screened UCITS ETF Acc (0,40 %)	LU1861132840	EUR	500	0	4'500	95.84	431'266.50	2.2
Amundi MSCI World Financials UCITS ETF (0,30 %)	LU0533032859	EUR	0	0	2'425	283.45	687'366.25	3.6
Amundi MSCI World Information Technology UCITS ETF (0,30 %)	LU0533033667	EUR	0	150	1'500	778.50	1'167'750.00	6.1
Amundi Nasdaq-100 II UCITS ETF (0,22 %)	LU2197908721	EUR	0	500	5'700	189.74	1'081'518.00	5.6
iShares Core DAX UCITS ETF DE (0,15 %)	DE0005933931	EUR	0	0	5'800	160.98	933'684.00	4.8
iShares (DE) I InvAG mit TGV-iShares STOXX Europe 600 Bas Res UCITS ETF (DE) (0,46 %)	DE000A0F5UK5	EUR	5'800	0	5'800	58.96	341'968.00	1.8
iShares EURO STOXX Mid UCITS ETF (0,40 %)	IE00B02KXL92	EUR	0	0	4'000	67.72	270'880.00	1.4
iShares STOXX Europe 600 UCITS ETF DE (0,20 %)	DE0002635307	EUR	0	5'000	28'000	51.71	1'447'880.00	7.5
SPDR MSCI Europe Financials UCITS ETF (0,18 %)	IE00BKWQ0G16	EUR	4'300	0	4'300	89.65	385'495.00	2.0
UBS Lux Fund Solutions - Factor MSCI EMU Prime Value ESG UCITS ETF (0,28 %)	LU1215452928	EUR	0	15'900	90'000	19.82	1'783'620.00	9.3
UBS Lux Fund Solutions - MSCI EMU UCITS ETF (0,17 %)	LU0147308422	EUR	0	0	10'050	165.00	1'658'250.00	8.6
Vanguard FTSE All-World High Dividend Yield UCITS ETF (0,29 %)	IE00B8GKDB10	EUR	1'500	0	13'700	63.00	863'100.00	4.5
Xtrackers II EUR Overnight Rate Swap UCITS ETF (0,05 %)	LU0290358497	EUR	1'200	6'600	1'600	143.65	229'835.20	1.2
Xtrackers MSCI World Consumer Staples UCITS ETF (0,25 %)	IE00BM67HN09	EUR	0	0	9'600	45.27	434'592.00	2.3
Xtrackers MSCI World Health Care UCITS ETF (0,30 %)	IE00BM67HK77	EUR	0	1'200	18'500	51.37	950'345.00	4.9
Xtrackers MSCI World Industrials UCITS ETF (0,10 %)	IE00BM67HV82	EUR	0	0	13'400	57.41	769'294.00	4.0
Xtrackers MSCI World Utilities UCITS ETF (0,10 %)	IE00BM67HQ30	EUR	12'000	0	12'000	35.00	420'000.00	2.2
							<b>15'281'486.95</b>	<b>79.3</b>
<b>GBP</b>								
Vanguard FTSE 100 UCITS ETF (0,09 %)	IE00BFMXP42	GBP	0	2'000	6'000	41.66	300'468.86	1.6
							<b>300'468.86</b>	<b>1.6</b>
<b>USD</b>								
SPDR S&P 500 UCITS ETF (0,09 %)	IE00B6YX5C33	USD	0	0	2'200	572.96	1'129'592.26	5.9
							<b>1'129'592.26</b>	<b>5.9</b>
<b>Total Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen</b>							<b>18'622'559.54</b>	<b>96.6</b>
<b>Gesamttotal Effekten</b>							<b>18'622'559.54</b>	<b>96.6</b>
Flüssige Mittel und sonstige Vermögenswerte		EUR				649'570.32	3.4	
<b>Gesamtfondsvermögen</b>		EUR				<b>19'272'129.86</b>	<b>100</b>	
Verbindlichkeiten		EUR				-84'614.81	-0.4	
<b>Nettofondsvermögen</b>		EUR				<b>19'187'515.05</b>	<b>99.6</b>	

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

### Umrechnungskurse

CHF 0.9412 = 1 EUR  
GBP 0.8318 = 1 EUR  
USD 1.1159 = 1 EUR

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

Titel	ISIN	Währung	Käufe	Verkäufe
<b>- Fondsanteile</b>				
<b>EUR</b>				
iShares Core MSCI World UCITS ETF (0,30 %)	IE00BKB6H24	EUR	0	65'000
iShares Plc. - MSCI AC Far East ex-Japan UCITS ETF (0,74 %)	IE00B0M63730	EUR	0	11'300
SPDR Russell 2000 U.S. Small Cap UCITS ETF (0,30 %)	IE00BJ38QD84	EUR	4'400	4'400
<b>USD</b>				
SPDR S&P US Dividend Aristocrats UCITS ETF (0,35 %)	IE00B6YX5D40	USD	0	6'100

## Ergänzende Angaben

### Berichtsperiode

Der Bericht umfasst das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2023 bis 30. September 2024.

### Effektenleihe

Zum Bilanzstichtag bestand keine Effektenleihe.

### Pensionsgeschäfte

Pensionsgeschäfte wurden nicht getätigt.

### Derivative Finanzinstrumente

Risikomessverfahren: Value-at-Risk

Geschäfte mit Derivativen Finanzinstrumenten wurden nicht getätigt.

Value-at-Risk\* Kennzahlen:

	FS I	FS II	FS III	FS IV
Value-at-Risk-Limite per September in % FV (max, min)	56/53	45/43	44/43	48/47
Value-at-Risk-Limite per 30.09.2024 in % FV	150	175	200	200
Value-at-Risk per 30.09.2024 in % NV	55	45	44	48
Value-at-Risk per 01.10.2023 - 30.09.2024 Durchschnitt in % FV*	53	42	41	46
Backtesting Anzahl Negativ-Ausreisser (Okt 2023 - Sep 2024)	3	3	3	3
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.

### Bewertungskategorien KKV-FINMA Art. 84 Absatz 2

Titel	Marktwert in EUR			
	FS I	FS II	FS III	FS IV
a) Anlagen, die an einer Börse kotiert oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden: bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden (Art. 88 Abs. 1 KAG).	16'422'528.57	58'335'722.29	11'137'422.71	18'622'559.54
b) Anlagen, für die keine Kurse gemäss Buchstabe a verfügbar sind: bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern.	---	---	---	---
c) Anlagen, die aufgrund von am Markt nicht beobachtbaren Parametern mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten bewertet werden.	---	---	---	---

### 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. Die TER drückt die Gesamtheit derjenigen Kommissionen und Kosten aus, welche laufend dem Fondsvermögen belastet werden, retrospektiv in einem Prozentsatz des Fondsvermögens. Als Durchschnittswert für das Nettovermögen gilt das Mittel der täglichen Bewertungen der Berichtsperiode. 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.

	FS I	FS II	FS III	FS IV
TER per 30.09.2024	1.64%	1.60%	1.94%	1.92%

### 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