

ALBIN KISTLER UMBRELLA FUND

Umbrella-Fonds schweizerischen Rechts der Art «Übrige Fonds für traditionelle Anlagen» für qualifizierte Anleger

Jahresbericht per 31. Oktober 2023

Inhaltsverzeichnis

Verwaltung und Organe	3
Ungeprüfter Bericht über die Tätigkeiten	4
ALBIN KISTLER AKTIEN SCHWEIZ	6
ALBIN KISTLER AKTIEN SMALL & MID CAP SCHWEIZ	13
ALBIN KISTLER AKTIEN WELT	20
ALBIN KISTLER OBLIGATIONEN CHF	28
ALBIN KISTLER OBLIGATIONEN FW	36
Erläuterungen zum Jahresbericht	43
Bericht der Prüfgesellschaft	45

Verwaltung und Organe

Fondsleitung

Credit Suisse Funds AG, Zürich

Verwaltungsrat

- Andreas Binder, Präsident (ab 1. März 2023, Mitglied ab 2. November 2022 bis 28. Februar 2023)
- Luca Diener, Vizepräsident
- Patrick Tschumper, Mitglied (ab 1. März 2023, Präsident bis 28. Februar 2023)
- Jürg Roth, Mitglied
Managing Director, Credit Suisse (Schweiz) AG
- Thomas Vonaesch, Mitglied
- Christian Schärer, Mitglied (bis 1. November 2022)
Managing Director, Credit Suisse (Schweiz) AG
- Hans Peter Bär, Mitglied (ab 1. April 2023)

Geschäftsleitung

- Thomas Schärer, CEO
- Markus Hafner, Mitglied, COO (ab 2. Oktober 2023)
- Hans Christoph Nickl, Mitglied, COO (bis 1. Oktober 2023)
- David Dubach, Mitglied, Oversight & ManCo Services
- Emil Stark, Mitglied, stellvertretender CEO und Leiter Fund Solutions AM
- Gilbert Eyb, Mitglied, Legal
- Ralph Warth, Mitglied, Fund Solutions PLF
- Christian Bieri, Mitglied, Real Estate Fund Management
- Naftali Halonbrenner, Mitglied, Fund Services
- Gabriele Wyss, Mitglied, Compliance
- Marcus Eberlein, Mitglied, Performance & Risk Management

Depotbank

Credit Suisse (Schweiz) AG, Zürich

Prüfgesellschaft

PricewaterhouseCoopers AG, Zürich

Informationen über Dritte

Übertragung der Anlageentscheide

Die Anlageentscheide der einzelnen Teilvermögen sind an die nachfolgend aufgeführten Vermögensverwalter übertragen.

Albin Kistler AG, Zürich, für folgende Teilvermögen:

- ALBIN KISTLER AKTIEN SCHWEIZ
- ALBIN KISTLER AKTIEN SMALL & MID CAP SCHWEIZ
- ALBIN KISTLER AKTIEN WELT
- ALBIN KISTLER OBLIGATIONEN CHF
- ALBIN KISTLER OBLIGATIONEN FW

Die Albin Kistler AG, Zürich, ist ein beaufsichtigter schweizerischer Vermögensverwalter mit Sitz in Zürich. Die genaue Ausführung des Auftrages regelt die zwischen der Fondsleitung und der Albin Kistler AG abgeschlossener Vermögensverwaltungsvertrag.

Übertragung weiterer Teilaufgaben

Die Fondsleitung hat verschiedene Teilaufgaben der Fondsadministration an nachfolgende Gruppengesellschaften der UBS Group AG übertragen:

- Credit Suisse AG, Schweiz: Teilaufgaben in den Bereichen Rechts- und Complianceberatung, Facility Management und Management Information System MIS.
- Credit Suisse (Schweiz) AG, Schweiz: Teilaufgaben in den Bereichen Complianceberatung, Personalwesen Collateral Management, IT Dienstleistungen und First Line of Defense Support (FLDS).
- Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG, Schweiz: Real Estate Administration (u.a. Fonds- und Liegenschaftsbuchhaltung, Liegenschaftenverwaltung).
- Credit Suisse Services AG, Schweiz: Teilaufgaben in den Bereichen Complianceberatung, Finanzwesen der Fondsleitung und Steuerberatung.
- Credit Suisse Fund Services (Luxembourg) S.A., Luxembourg: Teilaufgaben im Bereich der Fondsbuchhaltung sowie Unterstützung bei der Überwachung der Anlagevorschriften.
- Credit Suisse (Poland) Sp.z.o.o., Polen: Teilaufgaben in den Bereichen Fondsbuchhaltung, Information Management (u.a. Produkt-Masterdaten, Preis-Publikationen, Factsheet-Produktion, Basisinformationsblatt-Produktion und Erstellen von Reportings), Legal Reporting (Erstellung des Jahresberichts) sowie weitere Supportaufgaben.

Die genaue Ausführung des Auftrages regelt ein zwischen der Fondsleitung und den genannten Gruppengesellschaften abgeschlossener Vertrag. Es besteht die Möglichkeit, den genannten Gruppengesellschaften weitere Teilaufgaben zu übertragen.

Ungeprüfter Tätigkeitsbericht vom 1. November 2022 bis zum 31. Oktober 2023***ALBIN KISTLER AKTIEN SCHWEIZ**

Die Teilvermögen Albin Kistler Aktien Schweiz, Aktien Welt resp. Aktien Welt Vorsorge, Obligationen CHF sowie Obligationen Fremdwährungen decken zusammen das von Albin Kistler AG bevorzugte Aktien- und Anleihenuniversum ab.

Auch im neunten Geschäftsjahr konnten kontinuierliche Kapitalzuflüsse von Neukunden verzeichnet werden. In einem weiterhin inflationären Umfeld mit erhöhten Zinsen und der Befürchtung einer wirtschaftlichen Abschwächung haben sich die Börsenkurse der Unternehmen stark unterschiedlich entwickelt.

Während verschiedene Werte aus Industrie und Gesundheitswesen in der Berichtsperiode unter Druck standen, konnten insbesondere Titel aus den Branchen des Finanzwesens, der Informationstechnologie und des zyklischen Konsums starke Kurserholungen aufweisen. Erwähnenswerte Titel sind hier bspw. Swiss Life sowie ALSO und Jungfraubahn Holding.

Albin Kistler investiert ausschliesslich in qualitativ überzeugende Unternehmen mit solider Finanzierung, starkem und konsistentem Management sowie Marktführerschaft. Die Titelselektion erfolgt auf Basis unserer eigenständigen Finanzanalyse und eines disziplinierten Anlageprozesses.

ALBIN KISTLER AKTIEN SMALL & MID CAP SCHWEIZ

Das Teilvermögen Albin Kistler Aktien Small & Mid Cap Schweiz deckt das von Albin Kistler AG bevorzugte Aktienuniversum von Schweizer Unternehmen mit kleiner und mittelgrosser Marktkapitalisierung ab. Das Teilvermögen orientiert sich am SPI Extra und selektiert damit aus allen an der Schweizer Börse kotierten Firmen mit Ausnahme der zwanzig SMI-Aktien. Ziel des Fonds ist es, nach den bewährten Investitionsansätzen von Albin Kistler die besten Unternehmen zu finden.

Das Fondsvolumen verzeichnete in der Berichtsperiode einen marginalen Rückgang, was auf wenige grössere Kapitalabflüsse zurückzuführen ist, welche nicht vollkommen kompensiert werden konnten. Das anhaltend inflationäre Umfeld mit erhöhten Zinsen und der Befürchtung einer wirtschaftlichen Abschwächung hat dazu geführt, dass nach einer starken Entwicklung bis Ende Mai die klein- und mittelgrossen Unternehmen ihre Kursavancen bis zum Ende des Geschäftsjahres beinahe vollumfänglich abgaben. Die gezielte Mittelallokation in Qualitätsunternehmen, sowohl in zyklischen wie auch in defensiven Sektoren, hat zu einer leichten Überrendite zum Vergleichsindex geführt.

Albin Kistler investiert ausschliesslich in qualitativ überzeugende Unternehmen mit solider Finanzierung, starkem und konsistentem Management sowie Marktführerschaft. Die Titelselektion erfolgt auf Basis unserer eigenständigen Finanzanalyse und eines disziplinierten Anlageprozesses.

ALBIN KISTLER AKTIEN WELT

Die Teilvermögen Albin Kistler Aktien Schweiz, Aktien Welt, Obligationen CHF sowie Obligationen Fremdwährungen decken zusammen das von Albin Kistler AG bevorzugte Aktien- und Anleihenuniversum ab.

Auch im neunten Geschäftsjahr konnten kontinuierliche Kapitalzuflüsse von Neukunden in die Teilvermögen Aktien Welt resp. Aktien Welt Vorsorge verzeichnet werden. In einem weiterhin inflationären Umfeld mit erhöhten Zinsen und der Befürchtung einer wirtschaftlichen Abschwächung haben sich die Börsenkurse der Unternehmen je nach Branche stark unterschiedlich entwickelt.

In einem herausfordernden Marktumfeld konnten insbesondere Titel aus der Informationstechnologie wie Microsoft und Apple starke Renditebeiträge liefern. Aber auch Werte aus diversen anderen Branchen zeigten stark positive Entwicklungen, wie bspw. Novo Nordisk, Moody's oder L'Oréal.

Albin Kistler investiert ausschliesslich in qualitativ überzeugende Unternehmen mit solider Finanzierung, starkem und konsistentem Management sowie Marktführerschaft. Die Titelselektion erfolgt auf Basis unserer eigenständigen Finanzanalyse und eines disziplinierten Anlageprozesses.

ALBIN KISTLER OBLIGATIONEN CHF

Die Teilvermögen Albin Kistler Aktien Schweiz, Aktien Welt, Obligationen CHF sowie Obligationen Fremdwährungen decken zusammen das von Albin Kistler AG bevorzugte Aktien- und Anleihenuniversum ab.

Auch im neunten Geschäftsjahr konnten kontinuierliche Kapitalzuflüsse von Neukunden verzeichnet werden. Die globale Inflationsentwicklung hat zu anhaltend hohen Zinsen geführt, was auch im Schweizer Kapitalmarkt zu beobachten war.

Das Teilvermögen Obligationen CHF verzeichnete in dieser Phase nach einem herausfordernden Vorjahr eine positive Renditeentwicklung. Eine verkürzte Duration wirkte dabei dem positiven Effekt höherer Kreditaufschläge leicht entgegen.

Die Titelselektion erfolgt im Rahmen der Albin-Kistler-Bonitätsanalyse mit eigenem Bonitätsrating. Die Zinssensitivität (Duration) wird mithilfe des hauseigenen Zinsprognosemodells gesteuert. Dieses Teilvermögen investiert ausschliesslich in qualitativ hochwertige Schuldner mit Mindest-Bonitätsrating «Investment Grade». Aufgrund des im historischen Vergleich tiefen Zinsniveaus und der anhaltend tiefen Teuerung weisen Obligationen nicht mehr die gleich attraktiven Verfallrenditen auf wie beispielsweise im Nachgang zur Finanzkrise. Dennoch kann durch ausreichend breite Staffelung der Laufzeiten und konservative Titelselektion trotz leicht kürzerer Duration im Vergleich zum Benchmark eine ansprechende Verfallrendite erzielt werden. Aufgrund der im historischen Vergleich sehr tiefen Entschädigung von Kreditrisiken werden bei der Schuldnerselektion keine Kompromisse eingegangen. Albin Kistler tätigt keine Investitionen in Anleihen von Schuldner mit fragwürdiger Qualität oder mangelnder Transparenz.

ALBIN KISTLER OBLIGATIONEN FW

Die Teilvermögen Albin Kistler Aktien Schweiz, Aktien Welt, Obligationen CHF sowie Obligationen Fremdwährungen decken zusammen das von Albin Kistler AG bevorzugte Aktien- und Anleihenuniversum ab.

Auch im neunten Geschäftsjahr konnten kontinuierliche Kapitalzuflüsse von Neukunden verzeichnet werden. Die globalen Zinsen stiegen im Jahresverlauf tendenziell an, während sich der US Dollar relativ zum Schweizer Franken abwertete.

Neben dem Zinsumfeld haben somit auch negative Währungseffekte das Teilvermögen Albin Kistler Obligationen Fremdwährungen in der Berichtsperiode beeinflusst. Während die Zinsentwicklung sowie Wechselkurseffekte auf der Rendite lasteten, leistete die relativ gesehen verkürzte Duration einen positiven Beitrag.

Die Titelselektion erfolgt im Rahmen der Albin-Kistler-Bonitätsanalyse mit eigenem Bonitätsrating. Die Zinssensitivität (Duration) wird mithilfe des hauseigenen Zinsprognosemodells gesteuert. Dieses Teilvermögen investiert ausschliesslich in qualitativ hochwertige Schuldner mit Mindest-Bonitätsrating «Investment Grade». Aufgrund des im historischen Vergleich tiefen Zinsniveaus und der anhaltend tiefen Teuerung weisen Obligationen nicht mehr die gleich attraktiven Verfallrenditen auf wie im Nachgang zur Finanzkrise. Dennoch kann durch ausreichend breite Staffelung der Laufzeiten und konservative Titelselektion trotz leicht kürzerer Duration im Vergleich zum Benchmark eine ansprechende Verfallrendite erzielt werden. Aufgrund der im historischen Vergleich sehr tiefen Entschädigung von Kreditrisiken werden bei der Schuldnerselektion keine Kompromisse eingegangen. Albin Kistler tätigt keine Investitionen in Anleihen von Schuldnern mit fragwürdiger Qualität, mangelnder Transparenz oder Europäischen Staatsschuldnern.

* Die Angaben und Renditen beziehen sich auf die abgelaufene Berichtsperiode und sind nicht massgebend für zukünftige Erträge.

Kurze Übersicht

Kennzahlen	Währung	31.10.2023	31.10.2022	31.10.2021
Konsolidierung				
Nettobondsvermögen in Mio.	CHF	728.93	655.06	638.50
Anteilklasse A				
Nettobondsvermögen in Mio.	CHF	2.20	2.68	2.83
Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)	CHF	173.70	174.79	223.38
Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV)	CHF	173.44	174.44	222.83
Anteilklasse I				
Nettobondsvermögen in Mio.	CHF	362.13	350.91	351.21
Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)	CHF	190.26	189.44	240.05
Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV)	CHF	189.97	189.06	239.45
Anteilklasse D				
Nettobondsvermögen in Mio.	CHF	364.60	301.47	284.45
Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)	CHF	177.84	178.57	227.66
Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV)	CHF	177.57	178.22	227.09

Verwendung des Erfolges

Thesaurierung pro Anteil

Für in der Schweiz und im Ausland domizilierte Anteilinhaber

Thesaurierung 2023		Anteilklasse A		Anteilklasse D
Zur Thesaurierung verfügbarer Erfolg	CHF	3.976	CHF	4.732
./ 35% Eidgenössische Verrechnungssteuer	CHF	1.392	CHF	1.656
Zur Thesaurierung zurückbehaltener Erfolg	CHF	2.585	CHF	3.076
Coupon Nr. Ertrag		10		10

Für in der Schweiz domizilierte Anteilinhaber

Thesaurierung 2023		Anteilklasse I
Zur Thesaurierung verfügbarer Erfolg	CHF	5.061
Zur Thesaurierung zurückbehaltener Erfolg 1)	CHF	5.061
Coupon Nr. Ertrag		8

1) Auf Basis Kreisschreiben 24 der Eidgenössischen Steuerverwaltung (ESTV) wurde die Verrechnungssteuer mittels Meldeverfahren der ESTV gemeldet und kann daher nicht zurückgefordert werden.

Vermögensrechnung per 31. Oktober 2023

	Konsolidierung	
	31.10.2023	31.10.2022
	CHF	CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
- Sichtguthaben	6'542'628.44	5'036'873.83
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
- Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	719'135'700.65	647'597'975.40
Sonstige Vermögenswerte	3'309'220.72	2'475'360.54
Gesamtfondsvermögen abzüglich:	728'987'549.81	655'110'209.77
Andere Verbindlichkeiten	53'323.98	48'284.93
Nettofondsvermögen	728'934'225.83	655'061'924.84
Veränderung des Nettofondsvermögens		
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	655'061'924.84	638'498'074.38
Ablieferung Verrechnungssteuer	-2'617'710.69	-1'793'722.84
Ausgaben von Anteilen	135'534'833.94	203'517'201.64
Rücknahmen von Anteilen	-60'068'292.20	-33'361'665.29
Sonstiges aus Anteilverkehr	-2'343'635.81	23'166'846.58
Gesamterfolg	3'367'105.75	-174'964'809.63
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	728'934'225.83	655'061'924.84
Entwicklung der Anteile im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	3'563'023.159	2'732'058.272
Ausgegebene Anteile	707'455.300	981'944.514
Zurückgenommene Anteile	-298'342.104	-150'979.627
Bestand am Ende der Berichtsperiode	3'972'136.355	3'563'023.159
Währung Anteilklasse		
Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)		
Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV)		

Anteilklasse A		Anteilklasse I		Anteilklasse D	
01.11.2022 - 31.10.2023	01.11.2021 - 31.10.2022	01.11.2022 - 31.10.2023	01.11.2021 - 31.10.2022	01.11.2022 - 31.10.2023	01.11.2021 - 31.10.2022
CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
2'678'803.87	2'833'973.64	350'912'403.52	351'214'733.90	301'470'717.27	284'449'366.66
-19'371.53	-15'177.50	0.00	0.00	-2'598'939.16	-1'778'545.34
0.00	565'609.96	38'193'751.25	99'125'071.48	97'341'082.69	103'826'520.20
-528'526.50	-17'639.00	-29'256'306.39	-16'405'442.95	-30'283'459.31	-16'938'583.34
65'795.71	39'732.67	623'054.13	10'780'627.25	-3'032'485.65	12'346'486.66
2'793.55	-727'695.90	1'660'679.04	-93'802'586.16	1'703'633.16	-80'434'527.57
2'199'495.10	2'678'803.87	362'133'581.55	350'912'403.52	364'601'149.00	301'470'717.27
15'356.379	12'718.224	1'856'070.434	1'466'764.643	1'691'596.346	1'252'575.405
0.000	2'738.155	190'011.178	459'737.649	517'444.122	519'468.710
-2'675.000	-100.000	-139'863.936	-70'431.858	-155'803.168	-80'447.769
12'681.379	15'356.379	1'906'217.676	1'856'070.434	2'053'237.300	1'691'596.346
(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)
173.70	174.79	190.26	189.44	177.84	178.57
173.44	174.44	189.97	189.06	177.57	178.22

Erfolgsrechnung für die Zeit vom 1. November 2022 bis zum 31. Oktober 2023

	Konsolidierung	
	01.11.2022 - 31.10.2023	01.11.2021 - 31.10.2022
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	26'777.95	172.65
Negativzinsen	-259.57	-34'591.60
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
- Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte, einschliesslich Gratisaktien	19'386'287.35	14'383'416.75
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	1'359'877.75	2'450'333.22
Total Erträge	20'772'683.48	16'799'331.02
Aufwendungen		
Prüfaufwand	12'340.69	12'251.33
Reglementarische Vergütung an:		
- die Fondsleitung	312'529.40	316'692.36
- die Depotbank	185'958.95	159'092.90
Sonstige Aufwendungen	1'617.00	1'100.00
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Anteilen	847'024.55	180'828.28
Total Aufwendungen	1'359'470.59	669'964.87
Nettoertrag	19'413'212.89	16'129'366.15
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	39'026'568.83	13'346'285.22
Realisierter Erfolg	58'439'781.72	29'475'651.37
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-55'072'675.97	-204'440'461.00
Gesamterfolg	3'367'105.75	-174'964'809.63
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	19'413'212.89	16'129'366.15
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	19'413'212.89	16'129'366.15
Ablieferung/Ausschüttung der Verrechnungssteuer (35%)	3'418'349.78	2'620'324.57
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (65%)	6'348'367.94	4'866'318.24
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (100%)	9'646'495.17	8'642'723.34

Anteilklasse A		Anteilklasse I		Anteilklasse D	
01.11.2022 - 31.10.2023	01.11.2021 - 31.10.2022	01.11.2022 - 31.10.2023	01.11.2021 - 31.10.2022	01.11.2022 - 31.10.2023	01.11.2021 - 31.10.2022
CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
87.34	0.71	13'474.30	93.44	13'216.31	78.50
-0.96	-158.88	-131.48	-18'634.31	-127.13	-15'798.41
71'117.37	66'828.91	9'799'191.40	7'790'374.78	9'515'978.58	6'526'213.06
0.00	1'268.28	523'939.09	1'185'269.86	835'938.66	1'263'795.08
71'203.75	67'939.02	10'336'473.31	8'957'103.77	10'365'006.42	7'774'288.23
42.57	54.73	6'285.29	6'660.53	6'012.83	5'536.07
10'207.23	11'460.50	154'543.81	166'730.72	147'778.36	138'501.14
645.99	710.12	94'686.97	86'502.68	90'625.99	71'880.10
6.59	5.04	867.71	599.94	742.70	495.02
9'876.19	361.41	433'594.36	53'886.56	403'554.00	126'580.31
20'778.57	12'591.80	689'978.14	314'380.43	648'713.88	342'992.64
50'425.18	55'347.22	9'646'495.17	8'642'723.34	9'716'292.54	7'431'295.59
118'009.96	54'723.47	19'378'152.09	7'133'803.99	19'530'406.78	6'157'757.76
168'435.14	110'070.69	29'024'647.26	15'776'527.33	29'246'699.32	13'589'053.35
-165'641.59	-837'766.59	-27'363'968.22	-109'579'113.49	-27'543'066.16	-94'023'580.92
2'793.55	-727'695.90	1'660'679.04	-93'802'586.16	1'703'633.16	-80'434'527.57
50'425.18	55'347.22	9'646'495.17	8'642'723.34	9'716'292.54	7'431'295.59
50'425.18	55'347.22	9'646'495.17	8'642'723.34	9'716'292.54	7'431'295.59
17'648.81	19'371.53	0.00	0.00	3'400'700.97	2'600'953.04
32'776.37	35'975.69	0.00	0.00	6'315'591.57	4'830'342.55
0.00	0.00	9'646'495.17	8'642'723.34	0.00	0.00

Zusammensetzung des Portefeuilles und Bestandesveränderungen

Titelbezeichnung	Währung	31.10.2022 Anzahl/ Nominal	Käufe (1)	Verkäufe (1)	31.10.2023 Anzahl/ Nominal	Kurswert CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere; bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden							
Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)							
Banken und andere Kreditinstitute							
UBS GROUP	CHF	1'200'000	127'000	1'327'000			
VONTOBEL HOLDING	CHF	300'000	100'000		400'000	21'200'000.00	2.91
						21'200'000.00	2.91
Baustoffe und Bauindustrie							
FORBO HOLDING (reg. shares)	CHF	13'000	1'310		14'310	14'310'000.00	1.96
GEBERIT	CHF	33'000	9'300		42'300	17'842'140.00	2.45
						32'152'140.00	4.41
Chemie							
EMS-CHEMIE HOLDING	CHF	26'500	8'500	2'500	32'500	20'150'000.00	2.76
LONZA GROUP (reg. shares)	CHF	33'000	26'400	1'900	57'500	18'216'000.00	2.50
SIKA LTD	CHF	78'000	10'780	1'780	87'000	18'870'300.00	2.59
						57'236'300.00	7.85
Elektrische Geräte und Komponenten							
BELIMO HOLDING LTD	CHF	35'000	1'400	36'400			
SONOVA HOLDING (reg. shares)	CHF	70'000	29'500	10'000	89'500	19'197'750.00	2.63
						19'197'750.00	2.63
Elektronik und Halbleiter							
ALSO HOLDING	CHF	110'000	7'235	27'235	90'000	20'790'000.00	2.85
SENSIRION HOLDING AG	CHF	121'017	101'483		222'500	15'130'000.00	2.08
						35'920'000.00	4.93
Fahrzeuge							
BUCHER INDUSTRIES	CHF	44'250	10'750		55'000	17'787'000.00	2.44
						17'787'000.00	2.44
Finanz-, Investitions- und andere Div. Firmen							
INFICON HOLDING (reg. shares)	CHF	23'500	2'000	5'700	19'800	19'503'000.00	2.68
PARTNERS GROUP	CHF	20'500	5'090	3'090	22'500	21'528'000.00	2.95
						41'031'000.00	5.63
Immobilien							
ALLREAL HOLDING (reg. shares)	CHF	112'000	28'000		140'000	20'412'000.00	2.80
						20'412'000.00	2.80
Maschinenbau und Industrieanlagen							
BYSTRONIC AG	CHF	22'041	11'459		33'500	14'539'000.00	1.99
DAETWYLER HOLDING	CHF	78'000	38'500	12'000	104'500	16'699'100.00	2.29
GEORG FISCHER LTD	CHF	286'000	95'000	16'000	365'000	17'125'800.00	2.35
INTERROLL HOLDING (reg. shares)	CHF	6'750	1'580	980	7'350	17'529'750.00	2.40
SCHINDLER HOLDING	CHF	91'000	15'000		106'000	18'709'000.00	2.57
						84'602'650.00	11.61
Nahrungsmittel und alkoholfreie Getränke							
BELL FOOD GROUP LTD	CHF	20'000		20'000			
EMMI (reg. shares)	CHF	21'500	2'330	1'220	22'610	19'399'380.00	2.66
LINDT & SPRUENGLI	CHF	1'725	230	255	1'700	17'085'000.00	2.34
NESTLE (reg. shares)	CHF	600'000	140'430	10'430	730'000	71'583'800.00	9.82
						108'068'180.00	14.82
Pharmazeutik, Kosmetik und med. Produkte							
COLTENE HOLDING (reg. shares)	CHF	77'500			77'500	4'936'750.00	0.68
GIVAUDAN (reg. shares)	CHF	5'800	1'550	250	7'100	21'442'000.00	2.94
NOVARTIS (reg. shares)	CHF	515'000	77'595	65'000	527'595	44'602'881.30	6.12
ROCHE HOLDING	CHF	140'000		140'000			
ROCHE HOLDINGS (cert. shares)	CHF	36'000	285'000	18'000	303'000	70'856'550.00	9.72
SANDOZ GROUP LTD	CHF		105'519		105'519	2'495'524.35	0.34

Titelbezeichnung	Währung	31.10.2022 Anzahl/ Nominal	Käufe (1)	Verkäufe (1)	31.10.2023 Anzahl/ Nominal	Kurswert CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens
STRAUMANN HOLDING LTD	CHF	170'000	36'700	36'700	170'000	18'181'500.00	2.49
						162'515'205.65	22.29
Verkehr und Transport							
JUNGFRAUBAHN HOLDING (reg. shares)	CHF	111'000	8'300		119'300	18'396'060.00	2.52
						18'396'060.00	2.52
Verpackungsindustrie							
VETROPACK HOLDING LTD. -A-	CHF	335'000	95'000		430'000	15'329'500.00	2.10
						15'329'500.00	2.10
Verschiedene Handelsunternehmen							
SFS GROUP (reg. shares)	CHF	155'000	37'150	4'950	187'200	16'922'880.00	2.32
						16'922'880.00	2.32
Versicherungsgesellschaften							
BALOISE-HOLDING (reg. shares)	CHF	130'000	35'000	10'000	155'000	20'181'000.00	2.77
SWISS LIFE HOLDING (reg. shares)	CHF	37'000	7'470	6'900	37'570	21'858'226.00	3.00
VAUDOISE VERSICHERUNGEN HOLDING (reg. shares)	CHF	10'363	1'280		11'643	4'924'989.00	0.68
ZURICH INSURANCE GROUP (reg. shares)	CHF		49'700		49'700	21'400'820.00	2.94
						68'365'035.00	9.38
Total Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)						719'135'700.65	98.65
Total Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere; bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden						719'135'700.65	98.65
Total Anlagen						719'135'700.65	98.65
Bankguthaben auf Sicht						6'542'628.44	0.90
Bankguthaben auf Zeit						0.00	0.00
Sonstige Vermögenswerte						3'309'220.72	0.45
Gesamtfondsvermögen (GFV)						728'987'549.81	100.00
./. Bankverbindlichkeiten						0.00	0.00
./. Andere Verbindlichkeiten						53'323.98	0.01
./. Andere Kredite						0.00	0.00
Nettofondsvermögen						728'934'225.83	99.99

(1) Umfassen auch Corporate Actions

Summarische Gliederung des Portefeuilles gemäss KKV FINMA Art. 84 Absatz 2

Anlagekategorien	Kurswert CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere; bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	719'135'700.65	98.65
Wertpapiere bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	0.00	0.00
Wertpapiere bewertet aufgrund geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	0.00	0.00

Gemäss Fondsreglement getätigte Ein- und Auszahlungen in Anlagen statt in bar

Klasse	Datum	Anteile	Währung	NAV	Anteile Ausgabe	Anteile Rücknahme
D	10.01.2023	209'771.122	CHF	186.01	x	
I	13.09.2023	52'927.550	CHF	202.50	x	

Kurze Übersicht

Kennzahlen	Währung	31.10.2023	31.10.2022	31.10.2021
Konsolidierung				
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	43.14	45.53	53.56
Anteilklasse A2				
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	28.14	32.13	39.49
Inventarwert pro Anteil	CHF	142.67	140.62	195.59
Anteilklasse I				
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	9.32	8.09	9.01
Inventarwert pro Anteil	CHF	111.09	108.40	149.61
Anteilklasse D				
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	5.69	5.31	5.05
Inventarwert pro Anteil	CHF	118.04	115.92	160.56

Verwendung des Erfolges

Thesaurierung pro Anteil

Für in der Schweiz und im Ausland domizilierte Anteilinhaber

Thesaurierung 2023	Anteilklasse A2		Anteilklasse D	
Zur Thesaurierung verfügbarer Erfolg	CHF	2.313	CHF	2.680
./.. 35% Eidgenössische Verrechnungssteuer	CHF	0.810	CHF	0.938
Zur Thesaurierung zurückbehaltener Erfolg	CHF	1.503	CHF	1.742
Coupon Nr. Ertrag		7		5

Für in der Schweiz domizilierte Anteilinhaber

Thesaurierung 2023	Anteilklasse I	
Zur Thesaurierung verfügbarer Erfolg	CHF	2.523
Zur Thesaurierung zurückbehaltener Erfolg 1)	CHF	2.523
Coupon Nr. Ertrag		6

1) Auf Basis Kreisschreiben 24 der Eidgenössischen Steuerverwaltung (ESTV) wurde die Verrechnungssteuer mittels Meldeverfahren der ESTV gemeldet und kann daher nicht zurückgefordert werden.

Vermögensrechnung per 31. Oktober 2023

	Konsolidierung	
	31.10.2023	31.10.2022
	CHF	CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
- Sichtguthaben	198'059.60	413'199.19
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
- Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	42'608'077.05	44'793'023.40
Sonstige Vermögenswerte	368'251.84	353'167.37
Gesamtfondsvermögen abzüglich:	43'174'388.49	45'559'389.96
Andere Verbindlichkeiten	29'657.58	30'780.63
Nettofondsvermögen	43'144'730.91	45'528'609.33
Veränderung des Nettofondsvermögens		
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	45'528'609.33	53'557'620.93
Ablieferung Verrechnungssteuer	-177'200.49	-96'975.00
Ausgaben von Anteilen	4'523'947.60	21'563'242.49
Rücknahmen von Anteilen	-8'125'592.13	-11'744'304.23
Sonstiges aus Anteilverkehr	531'609.58	-99'681.83
Gesamterfolg	863'357.02	-17'651'293.03
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	43'144'730.91	45'528'609.33
Entwicklung der Anteile im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	348'907.405	293'625.229
Ausgegebene Anteile	33'229.367	125'654.198
Zurückgenommene Anteile	-52'843.175	-70'372.022
Bestand am Ende der Berichtsperiode	329'293.597	348'907.405
Währung Anteilklasse		
Inventarwert pro Anteil		

Anteilklasse A2		Anteilklasse I		Anteilklasse D	
01.11.2022 - 31.10.2023	01.11.2021 - 31.10.2022	01.11.2022 - 31.10.2023	01.11.2021 - 31.10.2022	01.11.2022 - 31.10.2023	01.11.2021 - 31.10.2022
CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
32'133'542.55	39'490'697.18	8'089'731.80	9'012'401.16	5'305'334.98	5'054'522.59
-141'448.74	-78'858.26	0.00	0.00	-35'751.75	-18'116.74
2'051'946.59	16'514'958.93	2'064'740.81	2'957'748.20	407'260.20	2'090'535.36
-7'067'825.75	-10'284'998.99	-980'161.98	-1'459'305.24	-77'604.40	0.00
654'633.01	-971'231.76	-78'152.25	667'625.48	-44'871.18	203'924.45
506'218.27	-12'537'024.55	220'722.70	-3'088'737.80	136'416.05	-2'025'530.68
28'137'065.93	32'133'542.55	9'316'881.08	8'089'731.80	5'690'783.90	5'305'334.98
228'510.182	201'904.103	74'630.700	60'241.126	45'766.523	31'480.000
13'230.053	87'267.060	16'899.314	24'100.615	3'100.000	14'286.523
-44'525.000	-60'660.981	-7'663.175	-9'711.041	-655.000	0.000
197'215.235	228'510.182	83'866.839	74'630.700	48'211.523	45'766.523
(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)
142.67	140.62	111.09	108.40	118.04	115.92

Erfolgsrechnung für die Zeit vom 1. November 2022 bis zum 31. Oktober 2023

	Konsolidierung	
	01.11.2022 - 31.10.2023	01.11.2021 - 31.10.2022
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	2'175.04	22.10
Negativzinsen	-14.46	-2'593.80
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
- Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte, einschliesslich Gratisaktien	1'049'600.60	1'008'993.90
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	26'788.71	40'889.85
Total Erträge	1'078'549.89	1'047'312.05
Aufwendungen		
Passivzinsen	0.00	13.04
Prüfaufwand	12'340.69	12'251.33
Reglementarische Vergütung an:		
- die Fondsleitung	226'005.31	319'148.03
- die Depotbank	11'971.60	13'245.40
Sonstige Aufwendungen	1'177.95	1'126.95
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Anteilen	30'131.06	53'342.40
Total Aufwendungen	281'626.61	399'127.15
Nettoertrag	796'923.28	648'184.90
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	520'235.77	651'080.27
Realisierter Erfolg	1'317'159.05	1'299'265.17
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-453'802.03	-18'950'558.20
Gesamterfolg	863'357.02	-17'651'293.03
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	796'923.28	648'184.90
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	796'923.28	648'184.90
Ablieferung/Ausschüttung der Verrechnungssteuer (35%)	204'875.37	172'346.66
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (65%)	380'483.16	320'072.56
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (100%)	211'564.75	155'765.68

Anteilklasse A2		Anteilklasse I		Anteilklasse D	
01.11.2022 - 31.10.2023	01.11.2021 - 31.10.2022	01.11.2022 - 31.10.2023	01.11.2021 - 31.10.2022	01.11.2022 - 31.10.2023	01.11.2021 - 31.10.2022
CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
1'451.88	15.57	446.66	3.93	276.50	2.60
-9.63	-1'944.29	-3.03	-378.89	-1.80	-270.62
700'141.45	761'303.92	218'267.60	141'559.22	131'191.55	106'130.76
6'138.01	2'999.92	16'098.01	30'981.13	4'552.69	6'908.80
707'721.71	762'375.12	234'809.24	172'165.39	136'018.94	112'771.54
0.00	9.84	0.00	1.95	0.00	1.25
8'321.03	9'151.05	2'477.61	1'832.69	1'542.05	1'267.59
216'536.20	299'967.26	5'837.86	11'303.33	3'631.25	7'877.44
8'067.19	9'898.27	2'404.46	1'966.26	1'499.95	1'380.87
831.74	849.97	209.30	180.49	136.91	96.49
17'827.70	52'227.41	12'315.26	1'114.99	-11.90	0.00
251'583.86	372'103.80	23'244.49	16'399.71	6'798.26	10'623.64
456'137.85	390'271.32	211'564.75	155'765.68	129'220.68	102'147.90
339'333.82	460'272.48	112'498.85	115'152.43	68'403.10	75'655.36
795'471.67	850'543.80	324'063.60	270'918.11	197'623.78	177'803.26
-289'253.40	-13'387'568.35	-103'340.90	-3'359'655.91	-61'207.73	-2'203'333.94
506'218.27	-12'537'024.55	220'722.70	-3'088'737.80	136'416.05	-2'025'530.68
456'137.85	390'271.32	211'564.75	155'765.68	129'220.68	102'147.90
456'137.85	390'271.32	211'564.75	155'765.68	129'220.68	102'147.90
159'648.14	136'594.91	0.00	0.00	45'227.23	35'751.75
296'489.71	253'676.41	0.00	0.00	83'993.45	66'396.15
0.00	0.00	211'564.75	155'765.68	0.00	0.00

Zusammensetzung des Portefeuilles und Bestandesveränderungen

Titelbezeichnung	Währung	31.10.2022 Anzahl/ Nominal	Käufe (1)	Verkäufe (1)	31.10.2023 Anzahl/ Nominal	Kurswert CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere; bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden							
Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)							
Schweiz							
ALLREAL HOLDING (reg. shares)	CHF	8'410	1'240	1'870	7'780	1'134'324.00	2.63
ALSO HOLDING	CHF	6'500	800	2'640	4'660	1'076'460.00	2.49
BACHEM HOLDING LTD	CHF	17'500	5'000	7'150	15'350	1'006'960.00	2.33
BALOISE-HOLDING (reg. shares)	CHF	13'740	1'060	1'050	13'750	1'790'250.00	4.15
BARRY CALLEBAUT (reg. shares)	CHF	520	250	380	390	536'250.00	1.24
BELIMO HOLDING LTD	CHF	3'685	3'530	3'685	3'530	1'344'930.00	3.12
BUCHER INDUSTRIES	CHF	3'480	370	365	3'485	1'127'049.00	2.61
BYSTRONIC AG	CHF	1'650			1'650	716'100.00	1.66
COLTENE HOLDING (reg. shares)	CHF	9'550		3'500	6'050	385'385.00	0.89
DAETWYLER HOLDING	CHF	6'530	1'640	1'720	6'450	1'030'710.00	2.39
EMMI (reg. shares)	CHF	1'380	240	190	1'430	1'226'940.00	2.84
EMS-CHEMIE HOLDING	CHF	2'470	410	450	2'430	1'506'600.00	3.49
FORBO HOLDING (reg. shares)	CHF	890	200	390	700	700'000.00	1.62
GALENICA AG	CHF		20'400		20'400	1'398'420.00	3.24
GEORG FISCHER LTD	CHF	28'400	3'500	4'500	27'400	1'285'608.00	2.98
GURIT HOLDING AG	CHF	7'700		7'700			
INFICON HOLDING (reg. shares)	CHF	1'385	180	455	1'110	1'093'350.00	2.53
INTERROLL HOLDING (reg. shares)	CHF	580	70	203	447	1'066'095.00	2.47
JULIUS BAER GRUPPE	CHF	15'800	7'900	6'800	16'900	905'840.00	2.10
JUNGFRAUBAHN HOLDING (reg. shares)	CHF	6'700			6'700	1'033'140.00	2.39
KUEHNE & NAGEL INTERNATIONAL	CHF	8'650	2'310	10'960			
LINDT & SPRUENGLI	CHF	271	15	14	272	2'733'600.00	6.33
LINDT & SPRUENGLI LISN SW	CHF	14			14	1'386'000.00	3.21
LUZERNER KANTONALBANK AG	CHF		16'382	2'442	13'940	995'316.00	2.31
PSP SWISS PROPERTY (reg. shares)	CHF	12'900	1'150		14'050	1'569'385.00	3.63
ROCHE HOLDING	CHF	4'310	6'290	3'500	7'100	1'755'120.00	4.07
SANDOZ GROUP LTD	CHF		23'000		23'000	543'950.00	1.26
SCHINDLER HOLDING	CHF	14'780	1'990	2'345	14'425	2'546'012.50	5.90
SENSIRION HOLDING AG	CHF	11'330	1'600	900	12'030	818'040.00	1.89
SFS GROUP (reg. shares)	CHF	12'870	1'680	4'110	10'440	943'776.00	2.19
SGS LTD	CHF		9'125		9'125	675'067.50	1.56
SOCIETE GENERALE DE SURVEILLANCE HOLDING (reg. shares)	CHF	555		555			
STRAUMANN HOLDING LTD	CHF	27'530	1'100	4'500	24'130	2'580'703.50	5.98
TECAN GROUP (reg. shares)	CHF	4'480	370	380	4'470	1'163'988.00	2.70
THE SWATCH GROUP	CHF		2'000		2'000	464'400.00	1.08
VAT GROUP	CHF	4'200		700	3'500	1'122'450.00	2.60
VETROPACK HOLDING LTD. -A-	CHF	28'390		5'790	22'600	805'690.00	1.87
VONTOBEL HOLDING	CHF	20'150	2'500	2'100	20'550	1'089'150.00	2.52
VZ HOLDING LTD	CHF	15'150	1'900	5'300	11'750	1'048'100.00	2.43
						42'605'159.50	98.68
Total Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)						42'605'159.50	98.68
Total Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere; bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden						42'605'159.50	98.68
Wertpapiere bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern							
Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)							
Schweiz							
THURELLA IMMOBILIEN AG	CHF	1'357			1'357	2'917.55	0.01
						2'917.55	0.01
Total Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)						2'917.55	0.01
Total Wertpapiere bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern						2'917.55	0.01
Total Anlagen						42'608'077.05	98.69
Bankguthaben auf Sicht						198'059.60	0.46
Bankguthaben auf Zeit						0.00	0.00
Sonstige Vermögenswerte						368'251.84	0.85
Gesamtfondsvermögen (GFV)						43'174'388.49	100.00
./. Bankverbindlichkeiten						0.00	0.00
./. Andere Verbindlichkeiten						29'657.58	0.07
./. Andere Kredite						0.00	0.00
Nett fondsvermögen						43'144'730.91	99.93

(1) Umfassen auch Corporate Actions

Summarische Gliederung des Portefeuilles gemäss KKV FINMA Art. 84 Absatz 2

Anlagekategorien	Kurswert CHF	in % des Gesamtfondsvermögens
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere; bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	42'605'159.50	98.68
Wertpapiere bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	2'917.55	0.01
Wertpapiere bewertet aufgrund geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	0.00	0.00

Kurze Übersicht

Kennzahlen	Währung	31.10.2023	31.10.2022	31.10.2021
Konsolidierung				
Nettobondsvermögen in Mio.	CHF	569.45	721.84	712.07
Anteilklasse A				
Nettobondsvermögen in Mio.	CHF	0.93	0.94	0.73
Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)	CHF	168.90	171.29	181.51
Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV)	CHF	168.64	170.95	180.99
Anteilklasse I				
Nettobondsvermögen in Mio.	CHF	18.64	208.74	167.06
Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)	CHF	192.92	194.33	204.56
Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV)	CHF	192.63	193.94	203.97
Anteilklasse D				
Nettobondsvermögen in Mio.	CHF	549.89	512.17	544.28
Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)	CHF	194.02	196.20	207.25
Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV)	CHF	193.73	195.81	206.65

Verwendung des Erfolges

Thesaurierung pro Anteil

Für in der Schweiz domizillierte Anteilinhaber

Thesaurierung 2023	Anteilklasse I	
Zur Thesaurierung verfügbarer Erfolg	CHF	2.236
Zur Thesaurierung zurückbehaltener Erfolg 1)	CHF	2.236

Coupon Nr. Ertrag

8

1) Auf Basis Kreisschreiben 24 der Eidgenössischen Steuerverwaltung (ESTV) wurde die Verrechnungssteuer mittels Meldeverfahren der ESTV gemeldet und kann daher nicht zurückgefordert werden.

1. Für in der Schweiz domizillierte Anteilinhaber

Für im Ausland domizillierte Anteilinhaber, ohne Bankenerklärung

Thesaurierung 2023	Anteilklasse A		Anteilklasse D	
Zur Thesaurierung verfügbarer Erfolg	CHF	1.178	CHF	2.250
./. 35% Eidgenössische Verrechnungssteuer	CHF	0.412	CHF	0.787
Zur Thesaurierung zurückbehaltener Erfolg	CHF	0.766	CHF	1.462

2. Für im Ausland domizillierte Anteilinhaber, mit Bankenerklärung

Thesaurierung 2023	Anteilklasse A		Anteilklasse D	
Zur Thesaurierung verfügbarer Erfolg	CHF	1.178	CHF	2.250
./. 35% Eidgenössische Verrechnungssteuer 1)	CHF	0.412	CHF	0.787
Zur Thesaurierung zurückbehaltener Erfolg	CHF	0.766	CHF	1.462

Coupon Nr. Ertrag

9

10

1) Anleger mit ausländischem Domizil erhalten die Eidgenössische Verrechnungssteuer durch ihre Depotbank gutgeschrieben.

Wechselkurse

Wechselkurse per	31.10.2023
AUSTRALISCHER DOLLAR	0.576208
DAENISCHE KRONE	0.128881
ENGLISCHES PFUND	1.104357
EURO	0.961950
KANADISCHER DOLLAR	0.655547
SCHWEIZER FRANKEN	1.000000
US DOLLAR	0.910076

Vermögensrechnung per 31. Oktober 2023

	Konsolidierung	
	31.10.2023	31.10.2022
	CHF	CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
- Sichtguthaben	3'231'524.91	5'195'595.18
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
- Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	565'709'310.31	716'141'215.79
Sonstige Vermögenswerte	675'237.17	653'028.37
Gesamtfondsvermögen abzüglich:	569'616'072.39	721'989'839.34
Andere Verbindlichkeiten	164'019.85	145'981.03
Nettofondsvermögen	569'452'052.54	721'843'858.31
Veränderung des Nettofondsvermögens		
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	721'843'858.31	712'067'248.95
Ablieferung Verrechnungssteuer	-2'048'400.36	-1'954'255.21
Ausgaben von Anteilen	104'965'742.58	131'067'039.68
Rücknahmen von Anteilen	-256'979'531.71	-80'889'199.73
Sonstiges aus Anteilverkehr	5'686'695.38	-775'435.64
Gesamterfolg	-4'016'311.66	-37'671'539.74
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	569'452'052.54	721'843'858.31
Entwicklung der Anteile im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	3'697'434.032	3'456'860.150
Ausgegebene Anteile	530'352.677	652'300.949
Zurückgenommene Anteile	-1'287'062.264	-411'727.067
Bestand am Ende der Berichtsperiode	2'940'724.445	3'697'434.032
Währung Anteilklasse		
Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)		
Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV)		

Anteilklasse A		Anteilklasse I		Anteilklasse D	
01.11.2022 - 31.10.2023	01.11.2021 - 31.10.2022	01.11.2022 - 31.10.2023	01.11.2021 - 31.10.2022	01.11.2022 - 31.10.2023	01.11.2021 - 31.10.2022
CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
937'688.64	734'121.19	208'738'851.75	167'057'569.99	512'167'317.92	544'275'557.77
-2'245.45	-1'874.25	0.00	0.00	-2'046'154.91	-1'952'380.96
0.00	248'671.46	20'630'929.85	65'085'036.86	84'334'812.73	65'733'331.36
0.00	0.00	-216'361'940.62	-13'431'567.77	-40'617'591.09	-67'457'631.96
313.44	10'179.59	5'761'068.08	929'332.60	-74'686.14	-1'714'947.83
-10'726.33	-53'409.35	-131'772.98	-10'901'519.93	-3'873'812.35	-26'716'610.46
925'030.30	937'688.64	18'637'136.08	208'738'851.75	549'889'886.16	512'167'317.92
5'485.156	4'056.215	1'076'285.198	819'045.608	2'615'663.678	2'633'758.327
0.000	1'428.941	105'034.861	324'590.008	425'317.816	326'282.000
0.000	0.000	-1'084'570.059	-67'350.418	-202'492.205	-344'376.649
5'485.156	5'485.156	96'750.000	1'076'285.198	2'838'489.289	2'615'663.678
(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)
168.90	171.29	192.92	194.33	194.02	196.20
168.64	170.95	192.63	193.94	193.73	195.81

Erfolgsrechnung für die Zeit vom 1. November 2022 bis zum 31. Oktober 2023

	Konsolidierung	
	01.11.2022 - 31.10.2023	01.11.2021 - 31.10.2022
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	58'442.55	10'845.66
Negativzinsen	-254.67	-33'090.01
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
- Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte, einschliesslich Gratisaktien	8'290'135.03	8'647'156.58
Sonstige Erträge	172'730.95	171'663.75
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	432'367.08	627'422.20
Total Erträge	8'953'420.94	9'423'998.18
Aufwendungen		
Passivzinsen	1'253.02	1'712.35
Prüfaufwand	12'340.69	12'251.33
Reglementarische Vergütung an:		
- die Fondsleitung	322'710.75	343'295.54
- die Depotbank	264'881.25	275'479.05
Sonstige Aufwendungen	-2'579.76	11'195.31
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Anteilen	1'746'615.02	533'399.15
Total Aufwendungen	2'345'220.97	1'177'332.73
Nettoertrag	6'608'199.97	8'246'665.45
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	48'937'219.88	16'087'255.29
Realisierter Erfolg	55'545'419.85	24'333'920.74
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-59'561'731.51	-62'005'460.48
Gesamterfolg	-4'016'311.66	-37'671'539.74
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	6'608'199.97	8'246'665.45
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	6'608'199.97	8'246'665.45
Ablieferung/Ausschüttung der Verrechnungssteuer (35%)	2'237'158.62	2'051'429.88
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (65%)	4'154'726.89	3'809'802.42
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (100%)	216'314.46	2'385'433.15

Anteilklasse A		Anteilklasse I		Anteilklasse D	
01.11.2022 - 31.10.2023	01.11.2021 - 31.10.2022	01.11.2022 - 31.10.2023	01.11.2021 - 31.10.2022	01.11.2022 - 31.10.2023	01.11.2021 - 31.10.2022
CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
80.75	13.89	11'384.67	3'006.14	46'977.13	7'825.63
-0.30	-41.97	-73.03	-8'300.98	-181.34	-24'747.06
11'250.47	10'821.52	1'746'108.80	2'223'628.79	6'532'775.76	6'412'706.27
254.62	225.86	22'131.37	45'109.38	150'344.96	126'328.51
0.00	239.16	49'378.95	345'214.04	382'988.13	281'969.00
11'585.54	11'258.46	1'828'930.76	2'608'657.37	7'112'904.64	6'804'082.35
2.06	2.13	41.32	480.48	1'209.64	1'229.74
17.26	14.91	2'283.83	3'146.04	10'039.60	9'090.38
4'749.27	4'471.86	57'358.03	87'246.01	260'603.45	251'577.67
364.45	339.80	53'414.44	70'895.02	211'102.36	204'244.23
-9.20	14.18	3'085.43	2'956.58	-5'655.99	8'224.55
0.00	0.00	1'496'433.25	58'500.09	250'181.77	474'899.06
5'123.84	4'842.88	1'612'616.30	223'224.22	727'480.83	949'265.63
6'461.70	6'415.58	216'314.46	2'385'433.15	6'385'423.81	5'854'816.72
79'638.68	20'965.08	1'602'544.66	4'648'646.13	47'255'036.54	11'417'644.08
86'100.38	27'380.66	1'818'859.12	7'034'079.28	53'640'460.35	17'272'460.80
-96'826.71	-80'790.01	-1'950'632.10	-17'935'599.21	-57'514'272.70	-43'989'071.26
-10'726.33	-53'409.35	-131'772.98	-10'901'519.93	-3'873'812.35	-26'716'610.46
6'461.70	6'415.58	216'314.46	2'385'433.15	6'385'423.81	5'854'816.72
6'461.70	6'415.58	216'314.46	2'385'433.15	6'385'423.81	5'854'816.72
2'261.59	2'245.45	0.00	0.00	2'234'897.03	2'049'184.43
4'200.11	4'170.13	0.00	0.00	4'150'526.78	3'805'632.29
0.00	0.00	216'314.46	2'385'433.15	0.00	0.00

Zusammensetzung des Portefeuilles und Bestandesveränderungen

Titelbezeichnung	Währung	31.10.2022 Anzahl/ Nominal	Käufe (1)	Verkäufe (1)	31.10.2023 Anzahl/ Nominal	Kurswert CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere; bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden							
Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)							
Banken und andere Kreditinstitute							
GOLDMAN SACHS GROUP	USD	76'000	15'556	22'056	69'500	19'203'411.49	3.37
MASTERCARD	USD	71'500	8'500	21'290	58'710	20'108'585.05	3.53
ROYAL BANK OF CANADA	USD	240'000	73'317	75'817	237'500	17'265'500.88	3.03
ROYAL BANK OF CANADA	CAD		22'500		22'500	1'633'689.24	0.29
						58'211'186.66	10.22
Baustoffe und Bauindustrie							
HOME DEPOT	USD	80'000	19'283	25'783	73'500	19'043'074.36	3.34
						19'043'074.36	3.34
Beherbergungs- und Cateringindustrie, Freizeiteinrichtungen							
COMPASS GROUP PLC	GBP	1'050'000	141'678	291'678	900'000	20'603'985.02	3.62
						20'603'985.02	3.62
Biotechnologie							
AMGEN	USD	103'500		103'500			
						0.00	0.00
Chemie							
AIR PRODUCTS & CHEMICALS	USD	100'000	15'539	36'039	79'500	20'434'821.25	3.59
						20'434'821.25	3.59
Computerhardware und Netzwerk							
APPLE	USD	161'000	44'500	68'500	137'000	21'291'666.61	3.74
						21'291'666.61	3.74
Diverse Dienstleistungen							
MOODY'S	USD	85'000	11'016	25'016	71'000	19'901'535.10	3.49
						19'901'535.10	3.49
Einzelhandel und Warenhäuser							
COSTCO WHOLESALE	USD	43'000	11'000	14'297	39'703	19'961'168.10	3.50
						19'961'168.10	3.50
Elektrische Geräte und Komponenten							
RATIONAL	EUR	41'000	4'408	11'408	34'000	17'579'636.25	3.09
						17'579'636.25	3.09
Elektronik und Halbleiter							
ASML HOLDING	EUR		30'000		30'000	16'313'710.05	2.86
THERMO FISHER SCIENTIFIC	USD	44'500	11'539	13'539	42'500	17'202'910.42	3.02
						33'516'620.47	5.88
Finanz-, Investitions- und andere Div. Firmen							
T ROWE PRICE GROUP	USD	200'000	86'532	66'532	220'000	18'119'606.91	3.18
						18'119'606.91	3.18
Internet, Software und IT-Dienstleistungen							
ACCENTURE -A-	USD	81'000	31'500	29'893	82'607	22'334'816.87	3.92
ALPHABET -A-	USD	230'000	70'000	95'000	205'000	23'149'049.18	4.06
ANSYS	USD	91'000	3'280	94'280			
BOOKING HOLDINGS INC	USD		10'979	3'229	7'750	19'675'008.16	3.45
ELECTRONIC ARTS	USD	190'000	30'000	220'000			
MICROSOFT	USD	100'000	13'650	36'650	77'000	23'693'338.14	4.16
						88'852'212.35	15.60
Nahrungsmittel und alkoholfreie Getränke							
HORMEL FOODS	USD	470'000	212'984	682'984			
KERRY GROUP -A-	EUR	235'000	51'207	71'207	215'000	15'072'986.94	2.65
						15'072'986.94	2.65
Pharmazeutik, Kosmetik und med. Produkte							
EDWARDS LIFESCIENCES	USD	255'000	130'780	95'780	290'000	16'817'106.58	2.95
JOHNSON & JOHNSON	USD	137'000	44'242	45'242	136'000	18'360'085.31	3.22
L'OREAL	EUR	65'000	1'257	17'257	49'000	18'672'748.13	3.28
NOVO NORDISK A/S -B-	DKK		286'356	42'356	244'000	21'289'628.89	3.74
NOVO-NORDISK -B-	DKK	225'000	9'200	234'200			
UNITEDHEALTH GROUP	USD	47'000	12'436	15'436	44'000	21'445'605.91	3.76
ZOETIS -A-	USD		168'579	44'312	124'267	17'755'502.92	3.12
						114'340'677.74	20.07
Textilien, Bekleidung und Lederwaren							
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	EUR	36'000	6'409	12'909	29'500	19'140'640.61	3.36

Titelbezeichnung	Währung	31.10.2022 Anzahl/ Nominal	Käufe (1)	Verkäufe (1)	31.10.2023 Anzahl/ Nominal	Kurswert CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens
NIKE -B-	USD	230'000	76'180	66'180	240'000	22'446'834.78	3.94
						41'587'475.39	7.30
Verpackungsindustrie							
MAYR-MELNHOF KARTON	EUR	140'000	30'902	42'902	128'000	13'667'385.60	2.40
						13'667'385.60	2.40
Versicherungsgesellschaften							
BERKSHIRE HATHAWAY -A-	USD	55	5	60			
BERKSHIRE HATHAWAY -B-	USD		3'700	3'700			
HANNOVER RUECKVERSICHERUNG (reg. shares)	EUR	160'000	5'800	55'049	110'751	22'191'641.36	3.90
TRAVELERS COMPANIES	USD	145'000	37'048	42'048	140'000	21'333'630.20	3.75
						43'525'271.56	7.64
Total Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)						565'709'310.31	99.31
Total Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere; bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden						565'709'310.31	99.31
Total Anlagen						565'709'310.31	99.31
Bankguthaben auf Sicht						3'231'524.91	0.57
Bankguthaben auf Zeit						0.00	0.00
Sonstige Vermögenswerte						675'237.17	0.12
Gesamtfondsvermögen (GFV)						569'616'072.39	100.00
./. Bankverbindlichkeiten						0.00	0.00
./. Andere Verbindlichkeiten						164'019.85	0.03
./. Andere Kredite						0.00	0.00
Nettofondsvermögen						569'452'052.54	99.97

(1) Umfassen auch Corporate Actions

Summarische Gliederung des Portefeuilles gemäss KKV FINMA Art. 84 Absatz 2

Anlagekategorien	Kurswert CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere; bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	565'709'310.31	99.31
Wertpapiere bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	0.00	0.00
Wertpapiere bewertet aufgrund geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	0.00	0.00

Gemäss Fondsreglement getätigte Ein- und Auszahlungen in Anlagen statt in bar

Klasse	Datum	Anteile	Währung	NAV	Anteile Ausgabe	Anteile Rücknahme
D	10.01.2023	147'601.816	CHF	195.33	x	
I	08.05.2023	613'375.000	CHF	200.28		x
I	12.07.2023	440'082.149	CHF	198.61		x
I	19.07.2023	63.000	CHF	200.56	x	

Kurze Übersicht

Kennzahlen	Währung	31.10.2023	31.10.2022	31.10.2021
Konsolidierung				
Nettobondsvermögen in Mio.	CHF	525.58	393.99	321.56
Anteilklasse A				
Nettobondsvermögen in Mio.	CHF	3.43	3.31	3.72
Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)	CHF	95.73	92.65	103.74
Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV)	CHF	95.89	92.46	104.00
Anteilklasse I				
Nettobondsvermögen in Mio.	CHF	332.22	258.28	214.58
Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)	CHF	99.79	96.25	107.43
Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV)	CHF	99.96	96.06	107.70
Anteilklasse D				
Nettobondsvermögen in Mio.	CHF	189.94	132.41	103.27
Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)	CHF	100.12	96.74	108.14
Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV)	CHF	100.29	96.55	108.41

Verwendung des Erfolges

Thesaurierung pro Anteil

Für in der Schweiz und im Ausland domizilierte Anteilinhaber

Thesaurierung 2023	Anteilklasse A		Anteilklasse D	
Zur Thesaurierung verfügbarer Erfolg	CHF	0.375	CHF	0.639
./ 35% Eidgenössische Verrechnungssteuer	CHF	0.131	CHF	0.224
Zur Thesaurierung zurückbehaltener Erfolg	CHF	0.244	CHF	0.416
Coupon Nr. Ertrag		9		10

Für in der Schweiz domizilierte Anteilinhaber

Thesaurierung 2023	Anteilklasse I	
Zur Thesaurierung verfügbarer Erfolg	CHF	0.637
Zur Thesaurierung zurückbehaltener Erfolg 1)	CHF	0.637
Coupon Nr. Ertrag		8

1) Auf Basis Kreisschreiben 24 der Eidgenössischen Steuerverwaltung (ESTV) wurde die Verrechnungssteuer mittels Meldeverfahren der ESTV gemeldet und kann daher nicht zurückgefordert werden.

Vermögensrechnung per 31. Oktober 2023

	Konsolidierung	
	31.10.2023	31.10.2022
	CHF	CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
- Sichtguthaben	9'874'779.68	7'920'677.62
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
- Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	513'284'042.28	384'540'632.25
Sonstige Vermögenswerte	2'464'898.89	1'568'915.96
Gesamtfondsvermögen abzüglich:	525'623'720.85	394'030'225.83
Andere Verbindlichkeiten	44'141.14	36'969.72
Nettofondsvermögen	525'579'579.71	393'993'256.11
	Konsolidierung	
	01.11.2022 - 31.10.2023	01.11.2021 - 31.10.2022
	CHF	CHF
Veränderung des Nettofondsvermögens		
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	393'993'256.11	321'564'833.21
Ablieferung Verrechnungssteuer	-239'983.16	-173'883.70
Ausgaben von Anteilen	136'501'743.13	139'464'124.86
Rücknahmen von Anteilen	-22'293'141.04	-24'508'969.70
Sonstiges aus Anteilverkehr	-2'439'979.91	5'767'396.96
Gesamterfolg	20'057'684.58	-48'120'245.52
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	525'579'579.71	393'993'256.11
Entwicklung der Anteile im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	4'095'879.349	2'980'697.462
Ausgegebene Anteile	1'382'104.807	1'359'164.780
Zurückgenommene Anteile	-224'670.171	-243'982.893
Bestand am Ende der Berichtsperiode	5'253'313.985	4'095'879.349
Währung Anteilklasse		
Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)		
Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV)		

Anteilklasse A		Anteilklasse I		Anteilklasse D	
01.11.2022 - 31.10.2023	01.11.2021 - 31.10.2022	01.11.2022 - 31.10.2023	01.11.2021 - 31.10.2022	01.11.2022 - 31.10.2023	01.11.2021 - 31.10.2022
CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
3'305'403.63	3'717'802.97	258'281'358.29	214'581'918.52	132'406'494.20	103'265'111.73
-2'827.19	-2'745.47	0.00	0.00	-237'155.97	-171'138.23
0.00	0.00	76'553'489.09	86'894'542.20	59'948'254.04	52'569'582.66
0.00	0.00	-13'933'324.12	-15'995'491.30	-8'359'816.92	-8'513'478.40
2'764.09	3'298.50	-1'362'270.82	4'341'890.62	-1'080'473.19	1'422'207.84
122'644.95	-412'952.37	12'677'272.87	-31'541'501.75	7'257'766.76	-16'165'791.40
3'427'985.48	3'305'403.63	332'216'525.31	258'281'358.29	189'935'068.92	132'406'494.20
35'748.252	35'748.252	2'688'704.646	1'992'442.931	1'371'426.451	952'506.279
0.000	0.000	775'380.807	854'727.780	606'724.000	504'437.000
0.000	0.000	-140'439.556	-158'466.065	-84'230.615	-85'516.828
35'748.252	35'748.252	3'323'645.897	2'688'704.646	1'893'919.836	1'371'426.451
(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)
95.73	92.65	99.79	96.25	100.12	96.74
95.89	92.46	99.96	96.06	100.29	96.55

Erfolgsrechnung für die Zeit vom 1. November 2022 bis zum 31. Oktober 2023

	Konsolidierung	
	01.11.2022 - 31.10.2023	01.11.2021 - 31.10.2022
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	66'777.84	275.55
Negativzinsen	10.54	-72'948.67
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
- Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	3'305'461.54	2'134'618.54
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	420'370.67	315'595.25
Total Erträge	3'792'620.59	2'377'540.67
Aufwendungen		
Prüfaufwand	12'340.69	12'251.33
Reglementarische Vergütung an:		
- die Fondsleitung	234'055.32	204'370.09
- die Depotbank	114'105.90	88'906.10
Sonstige Aufwendungen	1'367.00	1'100.00
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Anteilen	88'466.82	68'074.20
Total Aufwendungen	450'335.73	374'701.72
Nettoertrag	3'342'284.86	2'002'838.95
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-374'127.17	-725'548.30
Realisierter Erfolg	2'968'157.69	1'277'290.65
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	17'089'526.89	-49'397'536.17
Gesamterfolg	20'057'684.58	-48'120'245.52
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	3'342'284.86	2'002'838.95
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	3'342'284.86	2'002'838.95
Ablieferung/Ausschüttung der Verrechnungssteuer (35%)	428'549.29	239'401.54
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (65%)	795'879.96	444'603.60
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (100%)	2'117'855.61	1'318'833.81

Jahresbericht per 31. Oktober 2023

Anteilklasse A		Anteilklasse I		Anteilklasse D	
01.11.2022 - 31.10.2023	01.11.2021 - 31.10.2022	01.11.2022 - 31.10.2023	01.11.2021 - 31.10.2022	01.11.2022 - 31.10.2023	01.11.2021 - 31.10.2022
CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
471.31	2.31	43'203.73	180.28	23'102.80	92.96
0.10	-718.19	7.37	-46'460.54	3.07	-25'769.94
23'986.63	20'505.40	2'149'052.68	1'376'236.64	1'132'422.23	737'876.50
0.00	0.00	212'774.91	219'830.87	207'595.76	95'764.38
24'458.04	19'789.52	2'405'038.69	1'549'787.25	1'363'123.86	807'963.90
90.15	119.45	8'033.37	7'898.59	4'217.17	4'233.29
10'105.16	10'719.46	146'806.82	126'139.33	77'143.34	67'511.30
831.13	860.69	74'248.72	57'325.07	39'026.05	30'720.34
11.43	12.24	897.10	718.98	458.47	368.78
0.00	0.00	57'197.07	38'871.47	31'269.75	29'202.73
11'037.87	11'711.84	287'183.08	230'953.44	152'114.78	132'036.44
13'420.17	8'077.68	2'117'855.61	1'318'833.81	1'211'009.08	675'927.46
-2'444.51	-6'093.14	-236'430.88	-475'640.47	-135'251.78	-243'814.69
10'975.66	1'984.54	1'881'424.73	843'193.34	1'075'757.30	432'112.77
111'669.29	-414'936.91	10'795'848.14	-32'384'695.09	6'182'009.46	-16'597'904.17
122'644.95	-412'952.37	12'677'272.87	-31'541'501.75	7'257'766.76	-16'165'791.40
13'420.17	8'077.68	2'117'855.61	1'318'833.81	1'211'009.08	675'927.46
13'420.17	8'077.68	2'117'855.61	1'318'833.81	1'211'009.08	675'927.46
4'697.04	2'827.19	0.00	0.00	423'852.25	236'574.35
8'723.13	5'250.49	0.00	0.00	787'156.83	439'353.11
0.00	0.00	2'117'855.61	1'318'833.81	0.00	0.00

Zusammensetzung des Portefeuilles und Bestandesveränderungen

Titelbezeichnung	Währung	31.10.2022 Anzahl/ Nominal	Käufe (1)	Verkäufe (1)	31.10.2023 Anzahl/ Nominal	Kurswert CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere; bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden							
Anleihen							
Grossbritannien							
0.500	VODAFONE GROUP 0.5%/16-19.09.2031	CHF	4'500'000		3'000'000	2'670'000.00	0.51
				1'500'000		2'670'000.00	0.51
Kanada							
0.050	ONTARIO (PROVINCE OF) 0.05%/21-12.05.2033	CHF	7'000'000		7'000'000	5'992'000.00	1.14
0.250	ROYAL BANK OF CANADA 0.25%/21-15.10.2029	CHF	7'000'000		7'000'000	6'226'500.00	1.18
						12'218'500.00	2.32
Liechtenstein							
1.923	HILTI AG (LIECHTENSTEIN) 1.9225%/23-10.11.2031	CHF		3'800'000	3'800'000	3'812'540.00	0.73
0.200	HILTI AG T. -2024- 0.2%/17-08.11.2024	CHF	3'000'000		3'000'000	2'940'600.00	0.56
2.500	LGT BANK AG 2.5%/23-28.02.2033	CHF		8'000'000	8'000'000	8'128'000.00	1.55
0.500	LGT BANK LTD 0.5%/17-12.05.2027	CHF	4'000'000	2'000'000	6'000'000	5'721'000.00	1.09
						20'602'140.00	3.92
Luxemburg							
0.500	DH SWITZERLAND FINANCE 0.5%/15-08.12.2023	CHF	5'000'000		5'000'000	4'992'000.00	0.95
						4'992'000.00	0.95
Schweiz							
0.010	AARGAUISCHE KANTONALBANK 0.01%/20-18.02.2030	CHF	5'000'000	2'000'000	7'000'000	6'293'000.00	1.20
0.060	AARGAUISCHE KANTONALBANK 0.06%/16-01.07.2025	CHF		300'000	300'000	291'750.00	0.06
0.750	ABB LTD 0.75%/22-25.03.2027	CHF	5'000'000		5'000'000	4'845'000.00	0.92
1.000	ABB LTD 1%/19-07.05.2029	CHF	5'750'000	400'000	6'150'000	5'888'625.00	1.12
0.400	ALLREAL HOLDING LTD 0.4%/19-26.09.2029	CHF	6'000'000	400'000	6'400'000	5'744'000.00	1.09
2.200	BALOISE LIFE LTD (subordinated) FRN FF/17-19.06.2048	CHF		6'305'000	6'305'000	6'008'665.00	1.14
-	BALOISE LIFE LTD (subordinated) FRN FF/17-PERPETUAL	CHF	7'500'000		7'500'000		
0.500	BALOISE-HOLDING AG 0.5%/19-28.11.2025	CHF	2'900'000	300'000	3'200'000	3'113'600.00	0.59
0.250	BASELSTADT KANTONALBANK 0.25%/19-04.08.2027	CHF		400'000	400'000	379'600.00	0.07
0.050	BASELSTADT KANTONALBANK 0.05%/20-28.01.2031	CHF	6'000'000	1'000'000	7'000'000	6'188'000.00	1.18
-	BASLER KANTONALBANK 0%/19-23.08.2034	CHF	5'000'000	3'000'000	8'000'000	6'532'000.00	1.24
0.625	BELL FOOD GROUP AG 0.625%/16-24.03.2025	CHF	2'000'000		2'000'000	1'952'000.00	0.37
0.750	BKW AG 0.75%/18-15.10.2025	CHF	3'000'000		3'000'000	2'934'000.00	0.56
0.500	BOBST GROUP SA 0.5%/20-17.02.2026	CHF	3'000'000	300'000	3'300'000	3'164'700.00	0.60
0.600	BUEHLER HOLDING AG 0.6%/17-21.12.2026	CHF	4'100'000	400'000	4'500'000	4'306'500.00	0.82
0.180	CEMBRA MONEY BANK AG 0.18%/16-05.10.2023	CHF	5'000'000		5'000'000		
2.411	CEMBRA MONEY BANK AG 2.4113%/23-08.08.2029	CHF		8'000'000	8'000'000	8'028'000.00	1.53
0.418	CEMBRA MONEY BANK LTD. 0.4175%/21-15.11.2028	CHF	2'830'000	200'000	3'030'000	2'766'390.00	0.53
0.500	COOP-GRUPPE GENOSSENSCHAFT G 0.5%/16-19.05.2026	CHF	2'850'000		2'850'000	2'740'275.00	0.52
0.625	DAETWYLER HOLDING AG 0.625%/18-30.05.2024	CHF	2'200'000	1'050'000	3'250'000	3'220'750.00	0.61
2.100	DAETWYLER HOLDING AG 2.1%/22-13.07.2027	CHF	4'235'000		4'235'000	4'241'352.50	0.81
0.500	EMMI FINANZ AG 0.5%/17-21.06.2029	CHF	3'800'000	1'600'000	5'400'000	5'008'500.00	0.95
2.000	EMMI FINANZ AG 2%/23-22.09.2028	CHF		10'000'000	10'000'000	10'065'000.00	1.91
0.625	FLUGHAFEN ZÜRICH AG 0.625%/17-24.05.2029	CHF	5'000'000	760'000	5'760'000	5'362'560.00	1.02
-	FREIBURGER KANTONALBANK 0%/21-05.02.2031	CHF	5'000'000	2'000'000	7'000'000	6'125'000.00	1.17
0.140	FREIBURGER KANTONALBANK 0.14%/20-12.06.2030	CHF		400'000	400'000	358'400.00	0.07
1.000	GALENICA AG 1%/17-15.12.2026	CHF	5'645'000	400'000	6'045'000	5'905'965.00	1.12
2.350	GALENICA AG 2.35%/23-08.11.2029	CHF		6'000'000	6'000'000	6'066'000.00	1.15
0.600	GEBERIT AG 0.6%/19-17.10.2028	CHF	7'000'000	205'000	7'205'000	6'805'122.50	1.29
2.300	GEBERIT AG 2.3%/23-27.09.2032	CHF		9'300'000	9'300'000	9'513'900.00	1.81
1.050	GEORG FISCHER AG 1.05%/18-20.04.2028	CHF	5'000'000	1'900'000	6'900'000	6'603'300.00	1.26
0.375	GIVAUDAN SA 0.375%/21-07.06.2030	CHF	6'700'000	2'300'000	9'000'000	8'046'000.00	1.53
1.000	GLARNER KANTONALBANK (subordinated) 1%/21-28.07.2031	CHF	5'000'000		5'000'000	4'495'000.00	0.86
-	HELVETIA SCHWEIZERISCHE (subordinated) FIX-TO-FRN FRN/20-12.08.2040	CHF	4'500'000		4'500'000	3'971'250.00	0.76
-	HELVETIA SWISS INSURANCE (subordinated) FIX-TO-FRN 3%/15-PERPETUAL	CHF	2'500'000		2'500'000		
0.250	KINDERSPITAL ZÜRICH 0.25%/16-28.07.2028	CHF	4'220'000	300'000	4'520'000	4'210'380.00	0.80
0.200	KUEHNE + NAGEL INTL AG 0.2%/19-18.06.2025	CHF	3'600'000	1'800'000	5'400'000	5'246'100.00	1.00
0.300	LINDT & SPRUENGLI 0.3%/17-06.10.2027	CHF	4'000'000	3'400'000	7'400'000	6'981'900.00	1.33
0.350	LONZA SWISS FINANZ AG 0.35%/20-22.09.2026	CHF	7'000'000		7'000'000	6'646'500.00	1.26
2.100	LONZA SWISS FINANZ AG 2.1%/23-12.09.2029	CHF		5'000'000	5'000'000	4'950'000.00	0.94
2.100	LONZA SWISS FINANZ AG 2.1%/23-12.09.2029	CHF		5'000'000	5'000'000		
1.000	LONZA SWISS FINANZ LTD 1%/20-28.04.2023	CHF	5'000'000		5'000'000		
2.125	LUZERNER KANTONALBANK AG 2.125%/23-30.01.2032	CHF		400'000	400'000	410'000.00	0.08
-	LUZERNER KANTONALBANK AG (subordinated) FIX-TO-FRN FRN/19-PERPETUAL	CHF		2'000'000	2'000'000	1'602'000.00	0.30
-	LUZERNER KANTONALBANK AG (subordinated) FIX-TO-FRN FRN/20-PERPETUAL	CHF	6'150'000	2'850'000	9'000'000	6'390'000.00	1.22
0.250	MOBIMO HOLDING AG 0.25%/21-19.03.2027	CHF	5'000'000	300'000	5'300'000	4'952'850.00	0.94

Titelbezeichnung	Währung	31.10.2022 Anzahl/ Nominal	Käufe (1)	Verkäufe (1)	31.10.2023 Anzahl/ Nominal	Kurswert CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens
2.500 NESTLE LTD. 2.5%/22-14.07.2034	CHF	7'000'000	2'000'000		9'000'000	9'535'500.00	1.81
0.250 NOVARTIS 0.25%/15-13.05.2025	CHF	6'000'000	1'300'000		7'300'000	7'128'450.00	1.36
0.100 PFANDBRIEF SCHW KANTBK S. -515- 0.1%/19-03.12.2031	CHF	6'000'000	3'000'000		9'000'000	7'902'900.00	1.50
- PFANDBRIEF SCHW KANTBK S. -531- 0%/21-15.02.2036	CHF	7'000'000	1'000'000		8'000'000	6'376'800.00	1.21
0.250 PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO S. -691- 0.25%/20-15.03.2041	CHF	5'200'000	2'100'000		7'300'000	5'579'390.00	1.06
- PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO S. -695- 0%/20-26.10.2029	CHF	4'500'000			4'500'000	4'088'250.00	0.78
0.250 PFANDBRIEFBANK SCHWEIZERISCHER HYPOTHEKARINSTITUTE AG 0.25%/20-06.10.2042	CHF	4'000'000	3'000'000		7'000'000	5'194'000.00	0.99
0.375 PFANDBRIEFBANK SCHWEIZERISCHER HYPOTHEKARINSTITUTE AG 604 0.375%/15-21.01.2030	CHF	4'170'000	2'830'000		7'000'000	6'481'300.00	1.23
0.500 PFANDBRIEFBANK SCHWEIZERISCHER HYPOTHEKARINSTITUTE AG S. -605- 0.5%/15-05.05.2028	CHF		400'000		400'000	381'640.00	0.07
0.375 PFANDBRIEFBANK SCHWEIZERISCHER HYPOTHEKARINSTITUTE AG S. -616- 0.375%/15-26.01.2026	CHF		300'000		300'000	292'470.00	0.06
0.125 PFANDBRIEFBANK SCHWEIZERISCHER HYPOTHEKARINSTITUTE AG S. -631- 0.125%/16-15.12.2027	CHF		400'000		400'000	377'400.00	0.07
0.250 PFANDBRIEFBANK SCHWEIZERISCHER HYPOTHEKARINSTITUTE AG S. -676- 0.25%/19-26.04.2034	CHF	5'000'000	3'000'000		8'000'000	6'816'000.00	1.30
0.125 PFANDBRIEFBANK SCHWEIZERISCHER HYPOTHEKARINSTITUTE AG S. -681- 0.125%/19-14.11.2031	CHF		400'000		400'000	352'800.00	0.07
0.125 PFANDBRIEFBANK SCHWEIZERISCHER HYPOTHEKARINSTITUTE AG S. -696- 0.125%/20-19.11.2032	CHF	7'000'000	2'000'000		9'000'000	7'789'500.00	1.48
0.125 PFANDBRIEFBANK SCHWEIZERISCHER HYPOTHEKARINSTITUTE S. - 639- 0.125%/16-23.09.2032	CHF		400'000		400'000	346'600.00	0.07
0.125 PFANDBRIEFZENTRALE DER SCHWEIZERISCHEN KANTONALBANKEN AG 0.125%/20-23.04.2032	CHF	6'000'000	3'000'000		9'000'000	7'866'000.00	1.50
0.500 PFANDBRIEFZENTRALE DER SCHWEIZERISCHEN KANTONALBANKEN AG S. -467- 0.5%/15-28.07.2025	CHF	3'500'000	2'500'000		6'000'000	5'886'000.00	1.12
0.050 PFANDBRIEFZENTRALE DER SCHWEIZERISCHEN KANTONALBANKEN AG S. -480- 0.05%/16-06.11.2026	CHF	4'700'000	1'800'000		6'500'000	6'217'250.00	1.18
- PFANDBRIEFZENTRALE DER SCHWEIZERISCHEN KANTONALBANKEN AG S. -483- 0%/16-27.01.2027	CHF	2'500'000	3'500'000		6'000'000	5'708'400.00	1.09
0.200 PFANDBRIEFZENTRALE DER SCHWEIZERISCHEN KANTONALBANKEN AG S. -520- 0.2%/20-22.05.2042	CHF		400'000		400'000	295'480.00	0.06
1.375 PFANDBRIEFZENTRALE DER SCHWEIZERISCHER KANTONALBANKEN AG S. 429 1.375%/13-05.11.2027	CHF		400'000		400'000	397'400.00	0.08
0.150 PSP SWISS PROPERTY AG 0.15%/20-02.02.2029	CHF	5'000'000	1'000'000		6'000'000	5'418'000.00	1.03
0.375 PSP SWISS PROPERTY AG 0.375%/16-29.04.2026	CHF	3'000'000			3'000'000	2'892'000.00	0.55
0.570 RAIFFEISEN SCHWEIZ S. -2- 0.57%/21-15.01.2031	CHF	6'000'000			6'000'000	5'286'000.00	1.01
0.500 ROCHE KAPITALMARKT AG 0.5%/22-25.02.2027	CHF		7'000'000		7'000'000	6'755'000.00	1.29
0.450 ROCHE KAPITALMARKT T. -3- 0.45%/17-23.03.2029	CHF	7'250'000			7'250'000	6'796'875.00	1.29
- SCHWYZER KANTONALBANK 0%/20-13.11.2030	CHF	5'000'000			5'000'000	4'397'500.00	0.84
0.250 SCHWYZER KANTONALBANK 0.25%/15-04.03.2027	CHF	2'600'000			2'600'000	2'484'300.00	0.47
1.450 SFS GROUP LTD 1.45%/22-08.06.2027	CHF	6'000'000	400'000		6'400'000	6'268'800.00	1.19
0.250 SGS LTD 0.25%/15-08.05.2023	CHF	4'000'000	1'000'000	5'000'000			
0.875 SGS LTD 0.875%/15-08.05.2030	CHF	7'000'000			7'000'000	6'503'700.00	1.24
0.200 SIEGFRIED HOLDING LTD 0.2%/21-15.06.2026	CHF		6'250'000		6'250'000	5'942'875.00	1.13
0.600 SIKA AG 0.6%/18-27.03.2026	CHF	6'500'000			6'500'000	6'337'500.00	1.21
0.125 SIX GROUP AG 0.125%/21-27.11.2026	CHF		3'165'000		3'165'000	3'019'410.00	0.57
0.400 SONOVA HOLDING LTD. 0.4%/19-11.10.2034	CHF	7'000'000	300'000		7'300'000	6'205'000.00	1.18
0.500 SWISS CAR AG S. -2021-1 A- 0.5%/21-18.04.2031	CHF	2'915'000	130'000		3'045'000	3'014'702.28	0.57
- SWISS LIFE AG (subordinated) FIX-TO-FRN FRN/21-30.09.2041	CHF	4'000'000	4'000'000		8'000'000	6'976'000.00	1.33
- SWISS LIFE FRN 18-PERPETUAL	CHF	8'000'000			8'000'000	7'808'000.00	1.49
- SWISSCOM AG 0%/19-30.08.2044	CHF	4'000'000	400'000		4'400'000	2'888'600.00	0.55
0.050 TECAN GROUP LTD. 0.05%/21-06.10.2025	CHF	6'150'000	900'000		7'050'000	6'796'200.00	1.29
0.125 THURGAUER KANTONALBANK 0.125%/21-21.05.2032	CHF		2'300'000		2'300'000	1'979'150.00	0.38
0.375 THURGAUER KANTONALBANK 0.375%/17-08.02.2028	CHF	2'500'000	3'500'000		6'000'000	5'685'000.00	1.08
0.375 UBS GROUP AG 0.375%/21-24.08.2029	CHF	7'000'000			7'000'000	6'247'500.00	1.19
2.625 VONTOBEL HOLDING AG (subordinated) 2.625%/18-PERPETUAL	CHF	6'500'000	1'000'000	7'500'000			
0.300 WALLISER KANTONALBANK 0.3%/22-07.02.2030	CHF	7'000'000			7'000'000	6'377'000.00	1.21
- ZUERCHER KANTONALBANK (subordinated) FIX-TO-FRN FRN/20- PERPETUAL	CHF	5'500'000			5'500'000	4'661'250.00	0.89
- ZUERCHER KANTONALBANK 0%/21-21.01.2033	CHF	7'000'000	2'000'000		9'000'000	7'600'500.00	1.45
0.125 ZUERCHER KANTONALBANK S. 138 0.125%/16-13.05.2026	CHF		300'000		300'000	288'900.00	0.05
- ZURICH INSURANCE CO (subordinated) FIX-TO-FRN FRN/22-03.05.2052	CHF	7'000'000	2'350'000		9'350'000	8'041'000.00	1.53
						430'038'227.28	81.81
Vereinigte Staaten							
0.410 AMGEN 0.41%/16-08.03.2023	CHF	2'500'000		2'500'000			
0.375 APPLE INC 0.375%/15-25.11.2024	CHF	6'000'000	1'000'000		7'000'000	6'894'300.00	1.31
0.423 BANK OF AMERICA CORP 0.4225%/21-23.11.2029	CHF	7'000'000			7'000'000	6'300'000.00	1.20
0.500 CITIGROUP INC 0.5%/19-01.11.2028	CHF	6'000'000			6'000'000	5'523'000.00	1.05
0.400 GOLDMAN SACHS GROUP INC 0.4%/21-11.05.2028	CHF	6'000'000	1'000'000		7'000'000	6'447'000.00	1.23
0.450 JP MORGAN CHASE (reg. -S-) -144A- 0.45%/16-11.11.2026	CHF	6'000'000			6'000'000	5'757'000.00	1.10
0.170 MCDONALD'S CORP 0.17%/16-04.10.2024	CHF	2'500'000	3'500'000		6'000'000	5'895'000.00	1.12

Titelbezeichnung	Währung	31.10.2022 Anzahl/ Nominal	Käufe (1)	Verkäufe (1)	31.10.2023 Anzahl/ Nominal	Kurswert CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens
0.250 NESTLE HOLDINGS INC 0.25%/17-04.10.2027	CHF	6'250'000			6'250'000	5'946'875.00	1.13
						42'763'175.00	8.14
Total Anleihen						513'284'042.28	97.65
Total Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere; bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden						513'284'042.28	97.65
Wertpapiere bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern							
Anleihen							
Schweiz							
1.000 STRAUMANN HOLDING LTD 1%/20-03.10.2023	CHF	2'800'000	2'200'000	5'000'000		0.00	0.00
						0.00	0.00
Total Anleihen						0.00	0.00
Total Wertpapiere bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern						0.00	0.00
Total Anlagen						513'284'042.28	97.65
Bankguthaben auf Sicht						9'874'779.68	1.88
Bankguthaben auf Zeit						0.00	0.00
Sonstige Vermögenswerte						2'464'898.89	0.47
Gesamtfondsvermögen (GFV)						525'623'720.85	100.00
./. Bankverbindlichkeiten						0.00	0.00
./. Andere Verbindlichkeiten						44'141.14	0.01
./. Andere Kredite						0.00	0.00
Nettofondsvermögen						525'579'579.71	99.99

(1) Umfassen auch Corporate Actions

Summarische Gliederung des Portefeuilles gemäss KKV FINMA Art. 84 Absatz 2

Anlagekategorien	Kurswert CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere; bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	513'284'042.28	97.65
Wertpapiere bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	0.00	0.00
Wertpapiere bewertet aufgrund geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	0.00	0.00

Gemäss Fondsreglement getätigte Ein- und Auszahlungen in Anlagen statt in bar

Klasse	Datum	Anteile	Währung	NAV	Anteile Ausgabe	Anteile Rücknahme
I	13.09.2023	126'257.300	CHF	99.37	x	

Kurze Übersicht

Kennzahlen	Währung	31.10.2023	31.10.2022	31.10.2021
Konsolidierung				
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	127.93	127.20	116.04
Anteilklasse I				
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	59.24	63.64	37.40
Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)	CHF	87.98	91.92	105.33
Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV)	CHF	87.77	91.74	105.57
Anteilklasse D				
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	68.70	63.57	78.63
Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)	CHF	85.95	90.39	104.21
Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV)	CHF	85.75	90.21	104.45

Verwendung des Erfolges

Thesaurierung pro Anteil

Für in der Schweiz domizilierte Anteilinhaber

Thesaurierung 2023	Anteilklasse I	
Zur Thesaurierung verfügbarer Erfolg	CHF	1.849
Zur Thesaurierung zurückbehaltener Erfolg 1)	CHF	1.849
Coupon Nr. Ertrag		8

1) Auf Basis Kreisschreiben 24 der Eidgenössischen Steuerverwaltung (ESTV) wurde die Verrechnungssteuer mittels Meldeverfahren der ESTV gemeldet und kann daher nicht zurückgefordert werden.

1. Für in der Schweiz domizilierte Anteilinhaber

Für im Ausland domizilierte Anteilinhaber, ohne Bankenerklärung

Thesaurierung 2023	Anteilklasse D	
Zur Thesaurierung verfügbarer Erfolg	CHF	1.809
./.. 35% Eidgenössische Verrechnungssteuer	CHF	0.633
Zur Thesaurierung zurückbehaltener Erfolg	CHF	1.176

2. Für im Ausland domizilierte Anteilinhaber, mit Bankenerklärung

Thesaurierung 2023	Anteilklasse D	
Zur Thesaurierung verfügbarer Erfolg	CHF	1.809
./.. 35% Eidgenössische Verrechnungssteuer 1)	CHF	0.633
Zur Thesaurierung zurückbehaltener Erfolg	CHF	1.176
Coupon Nr. Ertrag		10

1) Anleger mit ausländischem Domizil erhalten die Eidgenössische Verrechnungssteuer durch ihre Depotbank gutgeschrieben.

Wechselkurse

Wechselkurse per	31.10.2023
ENGLISCHES PFUND	1.104357
KANADISCHER DOLLAR	0.655547
NORWEGISCHE KRONE	0.081463
SCHWEDISCHE KRONE	0.081456
SCHWEIZER FRANKEN	1.000000
SINGAPUR-DOLLAR	0.664284
US DOLLAR	0.910076

Vermögensrechnung per 31. Oktober 2023

	Konsolidierung	
	31.10.2023	31.10.2022
	CHF	CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
- Sichtguthaben	5'992'386.58	4'482'933.02
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
- Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	120'824'486.07	121'868'481.24
Sonstige Vermögenswerte	1'137'757.75	872'294.76
Gesamtfondsvermögen abzüglich:	127'954'630.40	127'223'709.02
Andere Verbindlichkeiten	21'866.04	21'731.85
Nettofondsvermögen	127'932'764.36	127'201'977.17
Veränderung des Nettofondsvermögens		
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	127'201'977.17	116'035'371.28
Ablieferung Verrechnungssteuer	-415'364.75	-483'255.42
Ausgaben von Anteilen	15'884'121.41	54'434'685.76
Rücknahmen von Anteilen	-9'130'490.13	-25'699'977.95
Sonstiges aus Anteilverkehr	237'775.05	2'290'981.89
Gesamterfolg	-5'845'254.39	-19'375'828.39
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	127'932'764.36	127'201'977.17
Entwicklung der Anteile im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	1'398'325.408	1'107'115.104
Ausgegebene Anteile	180'309.077	557'350.918
Zurückgenommene Anteile	-102'638.347	-266'140.614
Bestand am Ende der Berichtsperiode	1'475'996.138	1'398'325.408
Währung Anteilklasse		
Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)		
Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV)		

Anteilklasse I		Anteilklasse D	
01.11.2022 - 31.10.2023	01.11.2021 - 31.10.2022	01.11.2022 - 31.10.2023	01.11.2021 - 31.10.2022
CHF	CHF	CHF	CHF
63'636'037.59	37'403'851.47	63'565'939.58	78'631'519.81
0.00	0.00	-415'364.75	-483'255.42
4'663'773.37	38'301'105.76	11'220'348.04	16'133'580.00
-6'335'169.25	-5'174'723.61	-2'795'320.88	-20'525'254.34
-27'564.15	2'797'667.84	265'339.20	-506'685.95
-2'701'482.71	-9'691'863.87	-3'143'771.68	-9'683'964.52
59'235'594.85	63'636'037.59	68'697'169.51	63'565'939.58
693'689.301	354'309.997	704'636.107	752'805.107
51'804.077	395'541.918	128'505.000	161'809.000
-70'612.601	-56'162.614	-32'025.746	-209'978.000
674'880.777	693'689.301	801'115.361	704'636.107
(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)
87.98	91.92	85.95	90.39
87.77	91.74	85.75	90.21

Erfolgsrechnung für die Zeit vom 1. November 2022 bis zum 31. Oktober 2023

	Konsolidierung	
	01.11.2022 - 31.10.2023	01.11.2021 - 31.10.2022
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	85'837.55	2'651.21
Negativzinsen	-80.16	-28'459.52
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
- Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	2'673'513.99	2'280'413.47
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	160'630.67	525'426.36
Total Erträge	2'919'902.05	2'780'031.52
Aufwendungen		
Passivzinsen	99.60	0.00
Prüfaufwand	12'340.69	12'251.33
Reglementarische Vergütung an:		
- die Fondsleitung	76'113.80	80'199.78
- die Depotbank	42'388.55	41'026.40
Sonstige Aufwendungen	1'194.00	1'100.00
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Anteilen	90'635.53	270'522.72
Total Aufwendungen	222'772.17	405'100.23
Nettoertrag	2'697'129.88	2'374'931.29
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-3'628'574.35	-5'015'643.18
Realisierter Erfolg	-931'444.47	-2'640'711.89
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-4'913'809.92	-16'735'116.50
Gesamterfolg	-5'845'254.39	-19'375'828.39
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	2'697'129.88	2'374'931.29
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	2'697'129.88	2'374'931.29
Ablieferung/Ausschüttung der Verrechnungssteuer (35%)	507'280.03	415'517.71
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (65%)	942'091.84	771'675.97
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (100%)	1'247'758.01	1'187'737.61

Anteilklasse I		Anteilklasse D	
01.11.2022 - 31.10.2023	01.11.2021 - 31.10.2022	01.11.2022 - 31.10.2023	01.11.2021 - 31.10.2022
CHF	CHF	CHF	CHF
41'682.69	1'259.31	44'154.86	1'391.90
-39.32	-11'614.18	-40.84	-16'845.34
1'294'636.70	893'478.05	1'378'877.29	1'386'935.42
35'675.19	433'069.01	124'955.48	92'357.35
1'371'955.26	1'316'192.19	1'547'946.79	1'463'839.33
46.55	0.00	53.05	0.00
5'984.55	4'747.72	6'356.14	7'503.61
36'941.81	31'049.66	39'171.99	49'150.12
20'590.34	15'865.46	21'798.21	25'160.94
596.76	353.36	597.24	746.64
60'037.24	76'438.38	30'598.29	194'084.34
124'197.25	128'454.58	98'574.92	276'645.65
1'247'758.01	1'187'737.61	1'449'371.87	1'187'193.68
-1'678'597.63	-2'509'208.03	-1'949'976.72	-2'506'435.15
-430'839.62	-1'321'470.42	-500'604.85	-1'319'241.47
-2'270'643.09	-8'370'393.45	-2'643'166.83	-8'364'723.05
-2'701'482.71	-9'691'863.87	-3'143'771.68	-9'683'964.52
1'247'758.01	1'187'737.61	1'449'371.87	1'187'193.68
1'247'758.01	1'187'737.61	1'449'371.87	1'187'193.68
0.00	0.00	507'280.03	415'517.71
0.00	0.00	942'091.84	771'675.97
1'247'758.01	1'187'737.61	0.00	0.00

Zusammensetzung des Portefeuilles und Bestandesveränderungen

Titelbezeichnung	Währung	31.10.2022 Anzahl/ Nominal	Käufe (1)	Verkäufe (1)	31.10.2023 Anzahl/ Nominal	Kurswert CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens	
Wertpapiere bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern								
Anleihen								
ENGLISCHES PFUND								
0.250	ASIAN DEVELOPMENT BANK 0.25%/20-28.10.2027	GBP	6'000'000		6'000'000			
1.750	BASF SE 1.75%/17-11.03.2025	GBP	4'400'000		4'400'000	4'636'474.21	3.62	
2.000	COMPASS GROUP PLC S. -6- 2%/17-03.07.2029	GBP	6'000'000	1'000'000	2'050'000	4'950'000	4'596'234.21	3.59
1.875	GOLDMAN SACHS GROUP INC 1.875%/21-16.12.2030	GBP	5'000'000		5'000'000	4'231'067.03	3.31	
1.250	HENKEL AG & CO KGAA 1.25%/19-30.09.2026	GBP	5'000'000		1'000'000	4'000'000	3'984'342.68	3.11
2.625	HSBC (reg. -S-) S. 25 2.625%/16-16.08.2028	GBP	4'900'000		4'900'000	4'692'775.42	3.67	
1.125	LVMH MOET HENNESSY VUITT 1.125%/20-11.02.2027	GBP	6'000'000		1'000'000	5'000'000	4'892'521.54	3.82
2.625	MORGAN STANLEY 2.625%/17-09.03.2027	GBP	4'500'000		4'500'000	4'510'513.48	3.53	
2.250	NESTLE FINANCE INTERNATIONAL (reg. -S-) S. 67 2.25%/12-30.11.2023	GBP	2'400'000		2'400'000			
1.875	UNILEVER PLC 1.875%/17-15.09.2029	GBP	6'000'000	500'000	2'000'000	4'500'000	4'168'306.43	3.26
-	ZURICH FINANCE IRELAND (subordinated) FIX-TO-FRN FRN/22-23.11.2052	GBP		3'500'000	3'500'000	3'380'546.63	2.64	
						39'092'781.63	30.55	
KANADISCHER DOLLAR								
4.400	ASIAN DEVELOPMENT BANK 4.4%/23-13.07.2026	CAD	6'000'000		6'000'000	3'898'906.46	3.05	
3.650	CANADA HOUSING TRUST 3.65%/23-15.06.2033	CAD	6'000'000		6'000'000	3'647'648.32	2.85	
4.150	CANADIAN NATL RAILWAY 4.15%/23-10.05.2030	CAD	5'000'000		5'000'000	3'080'252.53	2.41	
3.125	MCDONALD'S CORP 3.125%/17-04.03.2025	CAD	6'000'000		6'000'000	3'814'380.20	2.98	
4.632	ROYAL BANK OF CANADA 4.632%/23-01.05.2028	CAD	6'000'000		6'000'000	3'769'422.77	2.95	
						18'210'610.28	14.23	
US DOLLAR								
1.900	ALPHABET INC 1.9%/20-15.08.2040	USD	4'500'000	2'500'000	7'000'000	3'806'136.74	2.97	
1.000	AMAZON.COM INC 1%/21-12.05.2026	USD	6'500'000		1'000'000	5'500'000	4'502'121.67	3.52
3.125	AMGEN 3.125%/15-01.05.2025	USD	4'000'000		4'000'000	3'501'461.60	2.74	
1.650	APPLE INC 1.65%/20-11.05.2030	USD	5'500'000	500'000	6'000'000	4'355'695.04	3.40	
1.450	BERKSHIRE HATHAWAY FIN 1.45%/20-15.10.2030	USD	6'000'000		500'000	5'500'000	3'832'296.86	3.00
1.000	COCA-COLA CO/THE 1%/20-15.03.2028	USD	4'500'000		4'500'000	3'437'137.45	2.69	
1.300	ECOLAB INC 1.3%/20-30.01.2031	USD	5'500'000	1'000'000	6'500'000	4'357'588.00	3.41	
1.375	HOME DEPOT INC 1.375%/21-15.03.2031	USD	5'500'000	500'000	6'000'000	4'037'459.77	3.16	
3.050	JOHN DEERE CAPITAL CORP 3.05%/18-06.01.2028	USD	5'000'000		5'000'000	4'153'858.45	3.25	
1.300	JOHNSON & JOHNSON 1.3%/20-01.09.2030	USD	5'500'000		5'500'000	3'866'033.37	3.02	
2.625	MONDELEZ INTERNATIONAL 2.625%/20-04.09.2050	USD	3'500'000		3'500'000	1'726'795.81	1.35	
1.250	NESTLE HOLDINGS INC 1.25%/20-15.09.2030	USD	4'500'000		4'500'000	3'094'029.81	2.42	
2.850	NIKE INC 2.85%/20-27.03.2030	USD	6'000'000		6'000'000	4'664'592.93	3.65	
2.625	PEPSICO INC 2.625%/19-29.07.2029	USD	4'500'000		4'500'000	3'541'978.17	2.77	
2.700	PROCTER & GAMBLE 2.7%/16-02.02.2026	USD	3'000'000		3'000'000	2'584'542.14	2.02	
2.375	ROCHE HOLDINGS (reg. -S-) 2.375%/16-28.01.2027	USD	4'500'000		4'500'000	3'718'569.25	2.91	
1.150	ROYAL BANK OF CANADA 1.15%/20-10.06.2025	USD	5'000'000		5'000'000			
2.875	UNITEDHEALTH GROUP INC 2.875%/19-15.08.2029	USD	5'500'000		5'500'000	4'340'797.10	3.39	
						63'521'094.16	49.64	
Total Anleihen						120'824'486.07	94.43	
Total Wertpapiere bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern						120'824'486.07	94.43	
Total Anlagen						120'824'486.07	94.43	
	Bankguthaben auf Sicht					5'992'386.58	4.68	
	Bankguthaben auf Zeit					0.00	0.00	
	Sonstige Vermögenswerte					1'137'757.75	0.89	
Gesamtfondsvermögen (GFV)						127'954'630.40	100.00	
	./. Bankverbindlichkeiten					0.00	0.00	
	./. Andere Verbindlichkeiten					21'866.04	0.02	
	./. Andere Kredite					0.00	0.00	
Nettofondsvermögen						127'932'764.36	99.98	

(1) Umfassen auch Corporate Actions

Summarische Gliederung des Portefeuilles gemäss KKV FINMA Art. 84 Absatz 2

Anlagekategorien	Kurswert CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere; bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	0.00	0.00
Wertpapiere bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	120'824'486.07	94.43
Wertpapiere bewertet aufgrund geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	0.00	0.00

Erläuterungen zum Jahresbericht per 31. Oktober 2023

Erläuterung 1: Angaben über Angelegenheiten von besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung

Am 19. März 2023 haben die Credit Suisse Group AG und die UBS Group AG eine Vereinbarung zum Zusammenschluss unterzeichnet, welche per 12. Juni 2023 vollzogen wurde. Der Fonds bezieht verschiedene Dienstleistungen und unterhält Bankbeziehungen mit konsolidierten Tochtergesellschaften der Credit Suisse Group AG bzw. der UBS Group AG. Es ist geplant, dass die Credit Suisse Funds AG im 2. Quartal 2024 in die UBS Fund Management AG fusioniert wird. Zu diesem geplanten Zeitpunkt wird die UBS Fund Management AG die Fondsleitungsfunktion übernehmen. Folglich können Beziehungen und Dienstleister in Zukunft ändern.

Erläuterung 2: Verkaufsrestriktionen USA

Anteile dieser kollektiven Kapitalanlage dürfen innerhalb der USA und ihren Territorien weder angeboten, verkauft noch ausgeliefert werden. Anteile dieser kollektiven Kapitalanlage dürfen Bürgern der USA oder Personen mit Wohnsitz oder Sitz in den USA und/oder anderen natürlichen wie juristischen Personen, deren Einkommen und/oder Erträge, ungeachtet der Herkunft, der US-Einkommenssteuer unterliegen, sowie Personen, die gemäss Bestimmung S des US Securities Act von 1933 und/oder dem US Commodity Exchange Act in der jeweils gültigen Fassung als US-Personen gelten, weder angeboten, verkauft noch ausgeliefert werden.

Erläuterung 3: Kennzahlen und technische Daten

Fondsname	Anteilklasse	Valor	Währung	Depotbankkommission	Verwaltungs- ¹ kommission	Total Expense Ratio (TER)
ALBIN KISTLER AKTIEN SCHWEIZ	A	22 535 004	CHF	0.02%	0.39%	0.42%
	I	22 535 006	CHF	0.02%	0.04%	0.07%
	D	22 535 005	CHF	0.02%	0.04%	0.07%
ALBIN KISTLER AKTIEN SMALL & MID CAP SCHWEIZ	A2	32 709 045	CHF	0.02%	0.66%	0.71%
	I	32 709 178	CHF	0.02%	0.06%	0.11%
	D	32 709 180	CHF	0.02%	0.06%	0.11%
ALBIN KISTLER AKTIEN WELT	A	22 535 009	CHF	0.04%	0.50%	0.54%
	I	22 535 011	CHF	0.04%	0.04%	0.08%
	D	22 535 012	CHF	0.04%	0.05%	0.09%
ALBIN KISTLER OBLIGATIONEN CHF	A	22 535 014	CHF	0.02%	0.30%	0.33%
	I	22 535 016	CHF	0.02%	0.05%	0.08%
	D	22 535 020	CHF	0.02%	0.05%	0.08%
ALBIN KISTLER OBLIGATIONEN FW	I	22 535 111	CHF	0.03%	0.06%	0.10%
	D	22 535 113	CHF	0.03%	0.06%	0.10%

¹ Die Fondsleitung hat keine Gebührenteilungsvereinbarungen oder Vereinbarungen betreffend Retrozessionen in Form von sogenannten «soft commissions» geschlossen.

Erläuterung 4: Fondsperformance

Fondsname	Anteilklasse	Valor	Lancierungsdatum	Währung	2022 ¹	2021 ¹	2020 ¹
ALBIN KISTLER AKTIEN SCHWEIZ	A	22 535 004	04.04.2014	CHF	-24.5%	29.1%	7.5%
	I	22 535 006	11.08.2014	CHF	-24.2%	29.6%	7.8%
	D	22 535 005	04.04.2014	CHF	-24.2%	29.6%	7.8%
ALBIN KISTLER AKTIEN SMALL & MID CAP SCHWEIZ	A2	32 709 045	30.06.2016	CHF	-27.7%	28.7%	9.9%
	I	32 709 178	01.07.2019	CHF	-27.2%	30.3%	9.9%
	D	32 709 180	12.03.2019	CHF	-27.2%	29.5%	10.6%
ALBIN KISTLER AKTIEN WELT	A	22 535 009	20.02.2015	CHF	-11.0%	26.6%	7.2%
	I	22 535 011	11.08.2014	CHF	-10.6%	27.2%	7.7%
	D	22 535 012	04.04.2014	CHF	-10.6%	27.2%	7.8%
ALBIN KISTLER OBLIGATIONEN CHF	A	22 535 014	05.12.2014	CHF	-11.1%	-1.2%	0.6%
	I	22 535 016	11.08.2014	CHF	-10.9%	-1.0%	0.9%
	D	22 535 020	04.04.2014	CHF	-10.9%	-1.0%	0.9%
ALBIN KISTLER OBLIGATIONEN FW	I	22 535 111	11.08.2014	CHF	-15.0%	-0.8%	0.1%
	D	22 535 113	04.04.2014	CHF	-15.1%	-0.8%	0.1%

¹ Die Fondsperformance basiert auf offiziellen publizierten Nettoinventarwerten, die auf den Börsenschlusskursen des jeweiligen Monatsendes basieren.

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.

Erläuterung 5: Identität der Vertragspartner bei OTC-Geschäften

Keine

Erläuterung 6: Entgegengenommene Sicherheiten

Keine

Erläuterung 7: Direkte und indirekte operationelle Kosten und Gebühren aus Effektenleihen

Keine

Erläuterung 8: Zusammensetzung des Portefeuilles

Die Zusammensetzung des Portefeuilles weist Bestandesveränderungen ohne Fraktionen aus. Dies kann zu Rundungsdifferenzen in der Totalisierung führen.

Erläuterung 9: Bewertung des Fondsvermögens und der Anteile

1. Der Nettoinventarwert jedes Teilvermögens und der Anteil der einzelnen Klassen (Quoten) wird zum Verkehrswert auf Ende des Rechnungsjahres sowie für jeden Tag, an dem Anteile ausgegeben oder zurückgenommen werden, in der Rechnungseinheit des entsprechenden Teilvermögens berechnet. Für Tage, an welchen die Börsen bzw. Märkte der Hauptanlageländer eines Teilvermögens geschlossen sind (z.B. Banken- und Börsenfeiertage), findet keine Berechnung des Vermögens des entsprechenden Teilvermögens statt.
2. An einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelte Anlagen sind mit den am Hauptmarkt bezahlten aktuellen Kursen zu bewerten. Andere Anlagen oder Anlagen, für die keine aktuellen Kurse verfügbar sind, sind mit dem Preis zu bewerten, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Schätzung wahrscheinlich erzielt würde. Die Fondsleitung wendet in diesem Fall zur Ermittlung des Verkehrswertes angemessene und in der Praxis anerkannte Bewertungsmodelle und -grundsätze an.
3. Offene kollektive Kapitalanlagen werden mit ihrem Rücknahmepreis bzw. Nettoinventarwert bewertet. Werden sie regelmässig an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt, so kann die Fondsleitung diese gemäss Ziff. 2 bewerten.
4. Der Wert von Geldmarktinstrumenten, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden, wird wie folgt bestimmt: Der Bewertungspreis solcher Anlagen wird, ausgehend vom Nettoerwerbspreis, unter Konstanthaltung der daraus berechneten Anlagerendite sukzessive dem Rückzahlungspreis angeglichen. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen wird die Bewertungsgrundlage der einzelnen Anlagen der neuen Marktrendite angepasst. Dabei wird bei fehlendem aktuellem Marktpreis in der Regel auf die Bewertung von Geldmarktinstrumenten mit gleichen Merkmalen (Qualität und Sitz des Emittenten, Ausgabewährung, Laufzeit) abgestellt.
5. Bankguthaben werden mit ihrem Forderungsbetrag plus aufgelaufene Zinsen bewertet. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen oder der Bonität wird die Bewertungsgrundlage für Bankguthaben auf Zeit den neuen Verhältnissen angepasst.
6. Der Nettoinventarwert eines Anteils einer Klasse eines Teilvermögens ergibt sich aus der der betreffenden Anteilklasse am Verkehrswert des Vermögens dieses Teilvermögens zukommenden Quote, vermindert um allfällige Verbindlichkeiten dieses Teilvermögens, die der betreffenden Anteilklasse zugeteilt sind, dividiert durch die Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der entsprechenden Klasse. Er wird auf die kleinste gängige Rechnungseinheit oder, falls abweichend, der Referenzwährung gerundet.
7. Falls an einem Bewertungstag die Summe der Zeichnungen und Rücknahmen von Anteilen eines Teilvermögens zu einem Nettovermögenszufluss bzw. -abfluss führt, wird der Nettoinventarwert des jeweiligen Teilvermögens erhöht bzw. reduziert (Swinging Single Pricing). Die maximale Anpassung beläuft sich auf 2% des Nettoinventarwertes. Berücksichtigt werden die Nebenkosten (namentlich marktübliche Courtagen, Kommissionen, Steuern und Abgaben) sowie Kosten für die Überprüfung und Aufrechterhaltung von Qualitätsstandards bei physischen Anlagen, die im Durchschnitt aus der Anlage des einbezahlten Betrages bzw. aus dem Verkauf eines dem gekündigten Anteil entsprechenden Teils der Anlagen durchschnittlich erwachsen. Die Anpassung führt zu einer Erhöhung des Nettoinventarwertes, wenn die Nettobewegung zu einem Anstieg der Anzahl Anteile des Teilvermögens führen. Die Anpassung resultiert in einer Verminderung des Nettoinventarwertes, wenn die Nettobewegung einen Rückgang der Anzahl der Anteile des Teilvermögens bewirkt. Der unter Anwendung des Swinging Single Pricing ermittelte Nettoinventarwert ist somit ein gemäss Satz 1 dieser Ziffer modifizierter Nettoinventarwert.
Der bei den Zeichnungen bzw. Rücknahmen anfallende Zu- bzw. Abschlag zum Nettoinventarwert erfolgt jeweils pauschal bezogen auf einen Durchschnittswert aus einer im Anhang definierten Periode.
8. Die Quoten am Verkehrswert des Nettovermögens eines Teilvermögens (Vermögen eines Teilvermögens abzüglich der Verbindlichkeiten), welche den jeweiligen Anteilklassen zuzurechnen sind, werden erstmals bei der Erstausgabe mehrerer Anteilklassen (wenn diese gleichzeitig erfolgt) bzw. der Erstausgabe einer weiteren Anteilklasse auf der Basis der dem entsprechenden Teilvermögen für jede Anteilklasse zufließenden Beträge bestimmt. Die Quote wird danach bei folgenden Ereignissen jeweils neu berechnet:
 - a) bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen;
 - b) auf den Stichtag von Ausschüttungen, sofern (i) solche Ausschüttungen nur auf einzelnen Anteilklassen (Ausschüttungsklassen) anfallen oder sofern (ii) die Ausschüttungen der verschiedenen Anteilklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen oder sofern (iii) auf den Ausschüttungen der verschiedenen Anteilklassen in Prozenten der Ausschüttung unterschiedliche Kommissions- oder Kostenbelastungen anfallen;
 - c) bei der Nettoinventarwertberechnung, im Rahmen der Zuweisung von Verbindlichkeiten (einschliesslich der fälligen oder aufgelaufenen Kosten und Kommissionen) an die verschiedenen Anteilklassen, sofern die Verbindlichkeiten der verschiedenen Anteilklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen, namentlich, wenn (i) für die verschiedenen Anteilklassen unterschiedliche Kommissionssätze zur Anwendung gelangen oder wenn (ii) klassenspezifische Kostenbelastungen erfolgen;
 - d) bei der Nettoinventarwertberechnung, im Rahmen der Zuweisung von Erträgen oder Kapitalerträgen an die verschiedenen Anteilklassen, sofern die Erträge oder Kapitalerträge aus Transaktionen anfallen, die nur im Interesse einer Anteilklasse oder im Interesse mehrerer Anteilklassen, nicht jedoch proportional zu deren Quote am Nettovermögen eines Teilvermögens, getätigt wurden.

Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft

an den Verwaltungsrat der Fondsleitung Credit Suisse Funds AG, Zürich

Kurzbericht zur Prüfung der Jahresrechnung

Prüfungsurteil

Wir haben die Jahresrechnung des Umbrella-Fonds ALBIN KISTLER UMBRELLA FUND mit den Teilvermögen

- ALBIN KISTLER AKTIEN SCHWEIZ
- ALBIN KISTLER AKTIEN SMALL & MID CAP SCHWEIZ
- ALBIN KISTLER AKTIEN WELT
- ALBIN KISTLER OBLIGATIONEN CHF
- ALBIN KISTLER OBLIGATIONEN FW

bestehend aus der Vermögensrechnung zum 31. Oktober 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 Jahresrechnung (Seiten 3 und 6 bis 44) dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörigen Verordnungen sowie dem Fondsvertrag.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

Sonstige Informationen

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

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

Im Zusammenhang mit unserer Abschlussprüfung haben wir die Verantwortlichkeit, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen wesentliche Unstimmigkeiten zur Jahresrechnung oder

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

unseren bei der Abschlussprüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

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

Verantwortlichkeiten des 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 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

Raffael Simone

Zugelassener Revisionsexperte
Leitender Prüfer

Yael Fries

Zugelassene Revisionsexpertin

Zürich, 22. Februar 2024

Credit Suisse Funds AG
Teil des UBS-Konzerns
Uetlibergstrasse 231
CH-8045 Zürich

www.credit-suisse.com