



LLB Swiss Investment AG

Geprüfter Jahresbericht per 31. Dezember 2023

## **FS Symphonie Ausgewogen** **FS Symphonie Piano 25**

Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art «Übrige Fonds für traditionelle Anlagen»

---

## Inhalt

- 3 – 4 **Fakten und Zahlen**
  - Träger der Fonds
  - Fondsmerkmale
  - Kennzahlen
- 5 – 6 **Bericht des Portfoliomanagers**
- 7 – 13 **FS Symphonie Ausgewogen**
  - Vermögensrechnung
  - Erfolgsrechnung (Klasse A CHF und Klasse A CHF hedged)
  - Aufstellung der Vermögenswerte
  - Abgeschlossene Geschäfte während des Berichtszeitraumes  
(Soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen)
  - Derivate unter Anwendung des Commitment-Ansatzes II
- 14 – 19 **FS Symphonie Piano 25**
  - Vermögensrechnung
  - Erfolgsrechnung (Klasse A und Klasse T)
  - Aufstellung der Vermögenswerte
  - Abgeschlossene Geschäfte während des Berichtszeitraumes  
(Soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen)
- 20 **Erläuterungen zum Jahresbericht**
- 21 **Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft**
- 22 – 23 **Ergänzende Angaben**

## Fakten und Zahlen

### Träger der Fonds

#### Verwaltungsrat der Fondsleitung

Natalie Flatz, Präsidentin  
Bruno Schranz, Vizepräsident  
Markus Fuchs

#### Geschäftsführung der Fondsleitung

Dominik Rutishauser  
Ferdinand Buholzer

#### Fondsleitung

LLB Swiss Investment AG  
Claridenstrasse 20  
CH-8002 Zürich  
Telefon +41 58 523 96 70  
Telefax +41 58 523 96 71

#### Depotbank

Basler Kantonalbank  
Aeschenvorstadt 41  
CH-4051 Basel

#### Portfoliomanager

FERI (Schweiz) AG  
Tödistrasse 48  
CH-8002 Zürich

#### Vertriebsträger

der Portfoliomanager

#### Prüfgesellschaft

PricewaterhouseCoopers AG  
Birchstrasse 160  
CH-8050 Zürich

### Fondsmerkmale FS Symphonie Ausgewogen

Das Anlageziel des Anlagefonds besteht hauptsächlich darin, mittels einer flexiblen Strategie, einer breiten Diversifikation in unterschiedliche Anlageklassen, Länder, Regionen und Sektoren sowie einer gezielten Risikosteuerung einen langfristigen Vermögenszuwachs zu erzielen. Zu diesem Zweck investiert der Anlagefonds direkt und/oder indirekt in unterschiedliche Anlageklassen, wobei hauptsächlich aktive Ansätze

aber ebenso auch passive Vehikel (z.B. ETF's) zum Einsatz kommen. Die Aktienquote wird flexibel gesteuert zwischen 20% bis 60% des Fondsvermögens und erfolgt im Wesentlichen über Direktanlagen. Anlagen in Forderungswertpapiere und -wertrechte werden mit dem Ziel der Generierung einer möglichst stabilen Rendite verfolgt und erfolgen im Wesentlichen ebenfalls über Direktanlagen.

### Kennzahlen FS Symphonie Ausgewogen

	31. 12. 2023	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Nettofondsvermögen in Mio. CHF	25.37	25.92	32.22
Ausstehende Anteile Klasse A CHF	130 201	137 355	143 601
Ausstehende Anteile Klasse A CHF hedged	130 148	136 403	137 443
Inventarwert pro Anteil Klasse A CHF	97.53	94.82	114.11
Inventarwert pro Anteil Klasse A CHF hedged	97.39	94.52	115.22
Performance Klasse A CHF	2.85%	-16.91%	6.88%
Performance Klasse A CHF hedged	3.04%	-17.97%	5.63%
TER Klasse A CHF	1.63%	1.63%	1.59%
TER Klasse A CHF hedged	2.19%	2.18%	2.11%
PTR (SEC) <sup>1</sup>	0.10	0.34	0.13
Explizite Transaktionskosten in CHF <sup>2</sup>	10 236	23 445	8 958

<sup>1</sup> SEC Definition: Der tiefere Wert der Summe aus den Wertpapierkäufen bzw. Wertpapierverkäufen wird ins Verhältnis des durchschnittlichen Fondsvermögens gesetzt. Resultat wird als Faktor dargestellt.

<sup>2</sup> Der Fonds trägt sämtliche aus der Verwaltung des Vermögens erwachsenden Nebenkosten für den An- und Verkauf der Anlagen. Der ausgewiesene Betrag entspricht den expliziten Transaktionskosten.

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

### Fondsmerkmale FS Symphonie Piano 25

Das Anlageziel des Anlagefonds besteht hauptsächlich darin, mittels einer flexiblen Strategie, einer breiten Diversifikation in unterschiedliche Anlageklassen, Länder, Regionen und Sektoren sowie einer gezielten Risikosteuerung einen langfristigen Vermögenszuwachs zu erzielen.

Zu diesem Zweck investiert der Anlagefonds direkt und/oder indirekt in unterschiedliche Anlageklassen, wobei hauptsächlich aktive Ansätze

aber ebenso auch passive Vehikel (z.B. ETF's) zum Einsatz kommen. Die Aktienquote wird flexibel gesteuert zwischen 0% bis 25% des Fondsvermögens und erfolgt im Wesentlichen über Direktanlagen. Anlagen in Forderungswertpapiere und -wertrechte werden mit dem Ziel der Generierung einer möglichst stabilen Rendite verfolgt und erfolgen im Wesentlichen ebenfalls über Direktanlagen.

### Kennzahlen FS Symphonie Piano 25

	31. 12. 2023	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Nettofondsvermögen in Mio. CHF	4.99	7.03	8.67
Ausstehende Anteile Klasse A	37 900	56 475	68 488
Ausstehende Anteile Klasse T	11 226	13 666	10 192
Inventarwert pro Anteil der Klasse A in CHF	100.43	99.24	109.49
Inventarwert pro Anteil der Klasse T in CHF	105.48	104.31	115.16
Performance Klasse A	1.20%	-9.35%	6.13%
Performance Klasse T	1.20%	-9.35%	6.13%
TER Klasse A	2.06%	1.93%	1.76%
TER Klasse T	2.07%	1.93%	1.77%
PTR (SEC) <sup>1</sup>	0.08	0.21	0.07
Explizite Transaktionskosten in CHF <sup>2</sup>	1 997	3 728	1 584

<sup>1</sup> SEC Definition: Der tiefere Wert der Summe aus den Wertpapierkäufen bzw. Wertpapierverkäufen wird ins Verhältnis des durchschnittlichen Fondsvermögens gesetzt. Resultat wird als Faktor dargestellt.

<sup>2</sup> Der Fonds trägt sämtliche aus der Verwaltung des Vermögens erwachsenden Nebenkosten für den An- und Verkauf der Anlagen. Der ausgewiesene Betrag entspricht den expliziten Transaktionskosten.

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

---

## Bericht des Portfoliomanagers

Finanzmärkte beendeten das Jahr 2023 deutlich besser als 2022. Aktien und Anleihen sind gegen Jahresende in die Höhe geschossen, nachdem die wichtigsten Zentralbanken signalisiert haben, dass der Zinserhöhungszyklus sich seinem Ende nähert und mögliche Zinssenkungen bevorstehen könnten. Ende 2023 war zum Beispiel der amerikanische S&P 500 Index weniger als 1.0% von seinem Allzeithoch entfernt, das zuletzt im Januar 2022 erreicht wurde, und die Rallye weitete sich von Big Tech auch auf andere Bereiche aus. Zusätzlich schlossen die Renditen 10-jähriger Staatsanleihen im Dezember zum ersten Mal seit Juli wieder unter 4.0%.

Die Notenbanken der Vereinigten Staaten, Europas und der Schweiz haben zur Bekämpfung der Inflation ihre Geldpolitik kontinuierlich gestrafft und die Hoffnung der Marktteilnehmer auf ein nahes Ende des Zinserhöhungszyklus wiederholt enttäuscht. Die Zinserhöhungen haben die Ungleichgewichte auf der Güterseite und am Arbeitsmarkt reduziert und den Preisdruck erfolgreich gesenkt. Ein günstiger Basiseffekt vor allem bei den Energiekosten hat zu einer deutlichen Reduktion der Inflation beigetragen. Die Notenbanken dürften aufgrund der Erfahrungen aus den 1970er-Jahren, als die Inflation erneut angesprungen war, mit verfrühten Zinssenkungen eher zurückhaltend sein.

Die amerikanische Wirtschaft war gegenüber einer ungewohnt hohen Inflation und stark gestiegenen Leit- und Marktzinsen überraschend robust. Im vergangenen Jahr erzielten die Vereinigten Staaten ein BIP-Wachstum von 2.5%. Der Konsum wurde durch Reserven aus der Pandemie und Fiskal- wie auch weiterer Anreizpaketen getragen. Ein Fachkräftemangel und eine rekordtiefe Arbeitslosigkeit erhöhten die Arbeitsplatzsicherheit und dadurch die Konsumlaune, allerdings trugen die gestiegenen Löhne auch zur Inflation bei. Deutschland ist aufgrund der Inflation und der gesunkenen Kaufkraft in eine Rezession abgerutscht. Angesichts einer äusserst schwierigen Haushaltsdebatte ist ein nachhaltiger Aufschwung kaum zu erwarten. Als grösste Wirtschaft im europäischen Währungsraum wirkt sich dies auch belastend auf die gesamte Eurozone und die Schweiz als bedeutenden Handelspartner aus. Eine verhältnismässig hohe Inflation, gestiegene Zinsen und folglich auch höhere Finanzierungskosten setzen der Wirtschaft, vor allem dem Immobiliensektor, stark zu. Vorlaufende Indikatoren weisen weiter auf wenig Wachstumsimpulse hin. Das geschätzte BIP-Wachstum für 2023 für die Eurozone ist mit rund 0.5% enttäuschend und wird sich 2024 nur geringfügig erholen. China hat gleich mit mehreren Problemen zu kämpfen. Eine rekordhohe Jugendarbeitslosigkeit, die latente Instabilität des überhitzten Immobilienmarktes und eine fortschreitende Überalterung. Ein enttäuschender Neustart nach der Pandemie hat die Hoffnung auf einen wirtschaftlichen Aufschwung enttäuscht und auch das globale Wachstum zurückgebunden.

Die meisten Aktienmärkte endeten 2023 mit einer positiven Performance, allerdings mit signifikanten Unterschieden zwischen Ländern, Regionen und Sektoren. Grosskapitalisierte Wachstumstitel lagen in der Gunst der Anleger, während defensive Substanzwerte wenig Beach-

tung fanden. Im dritten Quartal kam es zu Kursrückschlägen, als Hoffnungen auf bald sinkende Zinsen schwanden. Die Pause der US-Notenbank FED im Zinserhöhungszyklus löste eine Jahresendrallye aus, die jedoch gegen Ende des Jahres an Schwung verlor. Da von der konjunkturellen Seite wenig Impulse zu erwarten sind, hat sich der Anlegerfokus wieder vermehrt auf das Gewinnwachstum der Unternehmen und deren Bewertungen gerichtet. Die Aktien der «Magnificent 7» (die Big Techs Apple, Nvidia, Alphabet, Meta, Amazon, Tesla und Microsoft) sind die unbestrittenen Gewinner im Jahr 2023. Sie sind verantwortlich für die massiven Anstiege im vergangenen Jahr in den technologieelastigen US-Indizes, wie dem Nasdaq 100 (+53.8%) und S&P 500 (+24.2%). Doch die Big Tech-Werte haben zuletzt an Bedeutung eingebüsst, da der Markt inzwischen ein «Soft Landing» der US-Wirtschaft einpreist. Die Risikobereitschaft der Anleger hat dadurch deutlich zugenommen, was sich in einer gesünderen Marktbreite widerspiegelte. Während sich der Fokus der Investoren in der ersten Jahreshälfte ausschliesslich auf die sieben grossen Tech-Werte konzentrierte, waren es gegen Ende des Jahres die zuvor unbeliebten Wachstumswerte, die deutlich aufholten. Die Märkte in Europa werden weniger durch Technologieaktien dominiert und so haben denn auch die Aktienindizes von Europa (+19.2%) und insbesondere der Schweiz (+8.3%) deutlich hinter den US-Indizes hinterhergehinkt.

Anleihen sind nach den Zinserhöhungen wieder zu einer beachteten Anlageklasse aufgestiegen, auch wenn die Attraktivität aufgrund der rückläufigen Langfristzinsen jüngst wieder etwas abgenommen hat. Die Zinsen von 10-jährigen US-Staatsanleihen sind im vierten Quartal deutlich gesunken und haben nach einer Achterbahnfahrt das Jahr unverändert abgeschlossen. Von 3.9% zu Beginn des Jahres ging es auf 5.0% zu Beginn des vierten Quartals und wieder runter auf 3.9% zum Ende des Jahres. Ein ähnliches Bild auf einem tieferen Niveau zeigt sich bei den EUR- und CHF-Staatsanleihen. Da waren die Zinsen zum Ende des Jahres tiefer als am Anfang. Die EUR-Zinsen stiegen von 2.6% auf 3.0% und schlossen das Jahr bei 2.0%. Die CHF-Zinsen starteten das Jahr bei 1.6% und schlossen es bei 0.7% ab. Trotz der zwischenzeitlich stark gestiegenen Zinsen, verzeichneten Anleihen im vergangenen Jahr positive Renditen sowohl in den Vereinigten Staaten (+5.5%), als auch in Europa (+7.2%) und der Schweiz (+5.0%).

Während die FED die Zinsen im vergangenen Jahr viermal um 0.25% erhöht hat auf 5.5%, hat die Europäische Zentralbank EZB die Zinsen sechsmal erhöht auf 4.5%. Die Schweizer Nationalbank SNB hat nur einen Zinsschritt nach oben vorgenommen und belässt den Leitzins seither bei 1.75%. Aufgrund der mittlerweile relativ hohen Zinsen befinden sich die Notenbanken in einem Dilemma. Einerseits müssen sie die Zinsen aufgrund der immer noch hohen Inflation «higher for longer» belassen, andererseits bringt dies viele Unternehmen, vor allem solche mit niedrigen Bonitätsratings, in Schwierigkeiten. Bei anhaltend hoch bleibenden Zinsen bei gleichzeitiger Bilanzschrumpfung könnte die Ausfallrate bei Unternehmen in Zukunft deutlich ansteigen, da diese ihre Kredite zu deutlich höheren Zinsen refinanzieren müssen.

Der Schweizer Franken ist und bleibt die Krisenwährung schlechthin. Während der Franken in Zusammenhang mit den geopolitischen Unsicherheiten gesucht wurde, schwächelte der Euro aufgrund der herausfordernden Rahmenbedingungen in der Eurozone und auch der US Dollar wurde deutlich abgewertet. An den Währungsmärkten gab es im vergangenen Jahr starke Bewegungen, insbesondere der USD wurde deutlich schwächer gegenüber dem CHF (-9.0%) und dem EUR (-3.0%), aber auch gegenüber dem GBP (-5.1%). Der CHF erstarke deutlich gegenüber dem EUR (+6.6%) und dem GBP (+4.4%). Der Goldpreis schloss das Jahr 2023 deutlich höher ab (USD 2'063 pro Feinunze, +13.1%) und Hedge Funds konnten aus der erhöhten Volatilität auch Kapital schlagen und beendeten das Jahr immerhin mit einer positiven Rendite (+5.8%).

Die Jahresperformance des FS Symphonie Piano 25 Fonds lag bei +1.20% für die Anteilsklasse A und +1.20% für die Anteilsklasse T. Die Performance des FS Symphonie Ausgewogen lag bei +2.85% für die Anteilsklasse A CHF und +3.04% für die Anteilsklasse A CHF hedged.

## Vermögensrechnung

	31. 12. 2023 CHF	31. 12. 2022 CHF
Bankguthaben auf Sicht	648 786	1 222 455
Debitoren	59 883	63 751
Aktien	7 178 913	5 209 568
Obligationen	7 645 120	8 699 004
Kollektive Kapitalanlagen	9 585 231	10 292 048
Strukturierte Produkte	193 440	324 080
Derivate	120 193	128 728
Sonstige Aktiven	41 427	78 511
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>25 472 993</b>	<b>26 018 145</b>
Verbindlichkeiten	-99 427	-101 572
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>25 373 566</b>	<b>25 916 573</b>
<b>Anzahl Anteile im Umlauf</b>	<b>Anteilscheine</b>	<b>Anteilscheine</b>
Stand am Beginn der Berichtsperiode Klasse A CHF	137 355	143 601
Ausgegebene Anteile	6 902	5 326
Zurückgenommene Anteile	-14 056	-11 572
<b>Stand am Ende der Berichtsperiode Klasse A CHF</b>	<b>130 201</b>	<b>137 355</b>
Stand am Beginn der Berichtsperiode Klasse A CHF hedged	136 403	137 443
Ausgegebene Anteile	2 508	8 416
Zurückgenommene Anteile	-8 763	-9 456
<b>Stand am Ende der Berichtsperiode Klasse A CHF hedged</b>	<b>130 148</b>	<b>136 403</b>
<b>Inventarwert eines Anteils</b>	<b>Klasse A CHF in CHF</b>	<b>Klasse A CHF hedged in CHF</b>
31. 12. 2023	97.53	97.39
<b>Veränderung des Nettofondsvermögens</b>	<b>CHF</b>	
Nettofondsvermögen am Beginn der Berichtsperiode	25 916 573	
Saldo aus Anteilscheinverkehr	-1 343 837	
Gesamterfolg der Berichtsperiode	800 830	
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>25 373 566</b>	

## Erfolgsrechnung Klasse A CHF

	1. 1. – 31. 12. 2023 CHF	1. 1. – 31. 12. 2022 CHF
Ertrag Aktien	44 280	46 404
Ertrag Obligationen	81 159	105 929
Ertrag kollektive Kapitalanlagen	2 318	1 029
Ertrag strukturierte Produkte	–	2 297
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	-1 054	67
<b>Total Erträge</b>	<b>126 703</b>	<b>155 726</b>
abzüglich:		
Sollzinsen und Bankspesen	56	77
Revisionsaufwand	5 189	5 239
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (1.14%) <sup>1</sup>	150 188	159 548
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.13%)	16 929	15 086
Sonstiger Aufwand	4 518	5 385
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	-1 830	-85
<b>Total Aufwand</b>	<b>175 050</b>	<b>185 250</b>
<b>Nettoertrag I</b>	<b>-48 347</b>	<b>-29 524</b>
Differenz zum steuerbaren Nettoertrag <sup>2</sup>	86 177	65 744
<b>Nettoertrag II</b>	<b>37 830</b>	<b>36 220</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste aus Anlagen	-534 445	-134 107
Differenz zum steuerbaren Nettoertrag <sup>2</sup>	-86 177	-65 744
Total realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-620 622	-199 851
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>-582 792</b>	<b>-163 631</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	979 689	-2 598 851
<b>Gesamterfolg</b>	<b>396 897</b>	<b>-2 762 482</b>

<sup>1</sup> Davon Vertriebskommission (Total beide Anteilsklassen) 2023: CHF 200'259; 2022: CHF 211'281

<sup>2</sup> Gemäss Kreisschreiben Nr. 24 der ESTV

Verwendung des Erfolges	Klasse A CHF in CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	37 830
Vortrag des Vorjahres	64 218
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	102 048
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	–
Vortrag auf neue Rechnung	102 048
Ausschüttung pro Anteil	–
Verrechnungssteuer 35%	–



## Erfolgsrechnung Klasse A CHF hedged

	1. 1. – 31. 12. 2023 CHF	1. 1. – 31. 12. 2022 CHF
Ertrag Aktien	43 347	44 392
Ertrag Obligationen	79 898	102 250
Ertrag kollektive Kapitalanlagen	2 287	1 002
Ertrag strukturierte Produkte	–	2 010
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	-957	-1 457
<b>Total Erträge</b>	<b>124 575</b>	<b>148 197</b>
abzüglich:		
Sollzinsen und Bankspesen	55	74
Revisionsaufwand	5 111	5 061
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (1.70%) <sup>1</sup>	220 332	228 329
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.13%)	16 664	14 594
Sonstiger Aufwand	4 428	5 218
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kursgewinne und -verluste <sup>2</sup>	-56 404	-59 818
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	-3 007	-2 117
<b>Total Aufwand</b>	<b>187 179</b>	<b>191 341</b>
<b>Nettoertrag I</b>	<b>-62 604</b>	<b>-43 144</b>
Differenz zum steuerbaren Nettoertrag <sup>2</sup>	100 067	78 688
<b>Nettoertrag II</b>	<b>37 463</b>	<b>35 544</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste aus Anlagen	-424 505	-346 899
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kursgewinne und -verluste <sup>2</sup>	-56 404	-59 818
Differenz zum steuerbaren Nettoertrag <sup>2</sup>	-100 067	-78 688
Total realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-580 976	-485 405
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>-543 513</b>	<b>-449 861</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	947 446	-2 368 813
<b>Gesamterfolg</b>	<b>403 933</b>	<b>-2 818 674</b>

<sup>1</sup> Davon Vertriebskommission (Total beide Anteilsklassen) 2023: CHF 200'259; 2022: CHF 211'281

<sup>2</sup> Gemäss Kreisschreiben Nr. 24 der ESTV

Verwendung des Erfolges	Klasse CHF hedged in CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	37 463
Vortrag des Vorjahres	62 598
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	100 061
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	–
Vortrag auf neue Rechnung	100 061
Ausschüttung pro Anteil	–
Verrechnungssteuer 35%	–

## Aufstellung der Vermögenswerte per 31. Dezember 2023

Titel	Währung	Bestand (in 1'000 resp. Stück) per 31. 12. 2023		Käufe	Verkäufe	Kurs per 31. 12. 2023	Verkehrswert CHF	% des Gesamtfonds- vermögens
<b>Effekten</b>								
<b>Aktien (an einer Börse gehandelt)</b>							<b>7 178 913</b>	<b>28.18</b>
Alcon Reg.	CHF	3 400		3 400		65.640	223 176	0.88
Barry Callebaut NA	CHF	300				1 419.000	425 700	1.67
BKW NA	CHF	1 600		1 600		149.500	239 200	0.94
Flughafen Zürich NA	CHF	1 400		1 400		175.600	245 840	0.97
HBM Healthcare NA	CHF	5 500		1 300		182.600	1 004 300	3.94
Komax NA	CHF	1 000		1 000		200.500	200 500	0.79
Nestlé NA	CHF	4 500				97.510	438 795	1.72
Novartis NA	CHF	5 100				84.870	432 837	1.70
Roche GS	CHF	1 700				244.500	415 650	1.63
Sandoz Group NA	CHF	1 020		1 020		27.060	27 601	0.11
Schindler PS	CHF	1 300		1 300		210.300	273 390	1.07
Sika NA	CHF	2 100				273.700	574 770	2.26
Zurich Insurance Group NA	CHF	610		610		439.600	268 156	1.05
Bayer NA	EUR	4 000		4 000		33.630	124 711	0.49
Capgemini	EUR	1 250		1 250		188.750	218 734	0.86
Cellnex Telecom Bearer	EUR	5 800		5 800		35.660	191 747	0.75
Accenture -A-	USD	1 000				350.910	293 905	1.15
Adobe Reg.	USD	700				596.600	349 778	1.37
Microsoft Reg.	USD	1 150				376.040	362 195	1.42
Newmont Reg.	USD	9 840				41.390	341 115	1.34
Royal Gold Reg.	USD	5 200				120.960	526 812	2.07
<b>Obligationen (an einer Börse gehandelt)</b>							<b>7 645 120</b>	<b>30.01</b>
2,3750 % 2.375% Kraftwerke Linth-Limmern AG 13-10.12.2026	CHF	600 000		600 000		102.320	613 920	2.41
1,7500 % Alpiq Holding 22-24.06.2026	CHF	400 000		400 000		99.900	399 600	1.57
1,5000 % Burckhardt Compression 20-30.09.2024	CHF	500 000				99.760	498 800	1.96
0,6250 % Daetwyler Holding 18-30.05.2024	CHF	500 000				99.420	497 100	1.95
3,6250 % Dufry One 21-15.04.2026	CHF	400 000				98.865	395 460	1.55
0,6330 % GS-Caltex 18-31.01.2024	CHF	300 000				99.870	299 610	1.18
2,0000 % Hirslanden 15-25.02.2025	CHF	650 000				99.940	649 610	2.55
0,7000 % Lonza Swiss 17-12.07.2024	CHF	500 000				99.360	496 800	1.95
5,3340 % SR LEV 2011 - Open End	CHF	425 000				99.300	422 025	1.66
1,6250 % Syngenta Finance 14-01.11.2024	CHF	400 000				99.390	397 560	1.56
1,5000 % TEMENOS 19-28.11.2025	CHF	500 000				99.300	496 500	1.95
1,7500 % Tradition Finanz Gesellschaft 19-30.07.2025	CHF	600 000				98.895	593 370	2.33
0,8500 % 0.85% Republik Oesterreich 20-30.06.2120	EUR	250 000		250 000		46.970	108 863	0.43
3,3000 % 3.3% Microsoft Corp 2017-06.02.2027	USD	300 000		300 000		97.565	245 147	0.96
3,8750 % 3.875% Kraft Heinz Foods Company 2020-15.05.2027	USD	300 000		300 000		98.220	246 792	0.97
3,0000 % 3% Apple Inc 2017-13.11.2027	USD	225 000		225 000		96.010	180 930	0.71
3,2500 % ELM 18-13.06.2024 CV	USD	600 000				119.700	601 528	2.36
4,4500 % Pfizer Investment 23-19.05.2026	USD	600 000		600 000		99.796	501 505	1.97
<b>Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen (an einer Börse gehandelt)</b>							<b>2 275 443</b>	<b>8.93</b>
ZKB Gold ETF Klasse -AA (CHF)-	CHF	2 000				519.400	1 038 800	4.08
iSHS USD Floating Rate Bond	USD	200 000				5.759	964 606	3.79
Persching Square Holdings Public Class USD	USD	7 000				46.400	272 036	1.07

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

Titel	Währung	Bestand (in 1'000 resp. Stück per 31. 12. 2023		Käufe	Verkäufe	Kurs per 31. 12. 2023	Verkehrswert CHF	% des Gesamtfonds- vermögens
<b>Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen (an einem anderen geregelten Markt gehandelt)</b>							<b>7 309 789</b>	<b>28.70</b>
2Xideas Global Mid Cap Library Fund -S- CHF hedged	CHF		5 900			124.950	737 205	2.89
AMG Schweizer Perlen Fonds -I-	CHF		7 552			173.530	1 310 520	5.14
FERI Sustainable Quality I (CHF)	CHF		8 950			119.430	1 068 899	4.20
OptoFlex -S-	CHF		1 000			1 324.240	1 324 240	5.20
PIMCO Income Institutional Class CHF	CHF		98 350			11.470	1 128 075	4.43
FS Exponential Technologies -I- Distribution	EUR		600			1 523.030	847 186	3.33
Arcus Japan Fund ACC JPY	JPY		3 600	3 600		34 406.000	733 880	2.88
LSAM FS Exponential China -XA1- USD	USD		300			635.920	159 784	0.63
<b>Strukturierte Produkte (nicht an einer Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt)</b>							<b>193 440</b>	<b>0.76</b>
Leonteq 2022-11.02.2025 on Equities	CHF		800 000			24.180	193 440	0.76
<b>Total Effekten</b>							<b>24 602 704</b>	<b>96.58</b>
Derivate (gemäss separater Aufstellung)							120 193	0.47
Flüssige Mittel und übrige Aktiven							750 096	2.94
Gesamtfondsvermögen							25 472 993	100.00
Verbindlichkeiten							-99 427	
<b>Total Nettofondsvermögen</b>							<b>25 373 566</b>	

#### Umrechnungskurse:

EUR 1.0000 = CHF 0.927084

USD 1.0000 = CHF 0.83755

JPY 100 = CHF 0.5925

#### Vermögensstruktur Aktien

Aufteilung Aktien, PS, GS nach Branchen	Verkehrswert CHF	% Anteil am Gesamtfondsvermögen
Finanzwesen	268 156	1.05
Gesundheitswesen	2 103 564	8.26
Grundstoffe	992 639	3.90
Industrie	1 588 405	6.24
Technologie	930 707	3.65
Telekommunikation	191 747	0.75
Verbrauchsgüter	864 495	3.39
Versorger	239 200	0.94
<b>Total</b>	<b>7 178 913</b>	<b>28.18</b>

#### Vermögensstruktur Obligationen

Obligationen nach Restlaufzeit	Verkehrswert CHF	% Anteil am Gesamtfondsvermögen
<= 1 Jahr	2 791 398	10.96
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	3 649 965	14.33
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	672 869	2.64
>= 10 Jahre	108 863	0.43
Ohne festen Verfall	422 025	1.66
<b>Total</b>	<b>7 645 120</b>	<b>30.01</b>

#### Anlagen nach Bewertungskategorien

Die folgende Tabelle zeigt die Bewertungs-Hierarchie der Anlagen. Die Bewertung der Anlagen entspricht dabei dem Preis, der in einer geordneten Transaktion unter Marktteilnehmern zum Bewertungszeitpunkt beim Verkauf einer Anlage erzielt werden würde.

Anlageart	Betrag Total	Bewertung		
		bewertet zu Kursen, die an einem aktiven Markt bezahlt werden	bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	bewertet aufgrund von nicht beobachtbaren Parametern (Bewertungsmodelle)
Aktien	7 178 913	7 178 913	-	-
Obligationen	7 645 120	7 645 120	-	-
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	9 585 231	2 275 443	7 309 789	-
Strukturierte Produkte	193 440	-	193 440	-
Derivate	120 193	-	120 193	-
<b>Total</b>	<b>24 722 897</b>	<b>17 099 475</b>	<b>7 623 422</b>	<b>-</b>

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

## Abgeschlossene Geschäfte während des Berichtszeitraumes

(Soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen)

Währung	Titel	Käufe	Verkäufe
<b>Effekten</b>			
<b>Aktien</b>			
USD	PayPal Reg.		4 000
<b>Obligationen</b>			
CHF	1,450% Gaz Capital 18-06.03.2023 -Rückzahlung ausstehend-		500 000
CHF	3,750% Groupe Acrotec AG 17-14.06.2023		500 000
CHF	2,500% HBM Healthcare 15-10.07.2023		600 000
CHF	0,250% Kiwibank 18-18.10.2023		200 000
CHF	1,750% PEMEX 18-04.12.2023		500 000
CHF	2,100% RZD Capital 17-2.10.2023 -Rückzahlung ausstehend-		500 000
CHF	2,250% Trafigura Funding 18-30.05.2023		400 000
CHF	1,375% u-blox 17-18.04.2023		300 000
USD	2,125% KFW 15-7.8.2023		600 000
<b>Kollektive Kapitalanlagen</b>			
CHF	UBS Lux Equity Greater China (CHF hedged) Q		2 200
EUR	SSgA MSCI Consumer Discretionary EUR		1 300
EUR	SSgA MSCI Europe Energy EUR		1 600
EUR	SSgA MSCI Europe Financials EUR		3 500
EUR	SSgA MSCI Europe Materials EUR		760
USD	MSIF Asia Opportunity Fund -I-		16 000

Bezeichnung	Währung	Bestand Ende Vorperiode	Käufe	Verkäufe	Bestand 31. 12. 2023
FS Symphonie Ausgewogen – A CHF hedged					
Devisenterminkontrakt USD CHF 28.04.23	USD	-	2 200 000	-2 200 000	-
Devisenterminkontrakt USD CHF 28.07.23	USD	-	2 200 000	-2 200 000	-
Devisenterminkontrakt USD CHF 30.01.23	USD	-2 200 000	2 200 000	-	-
Devisenterminkontrakt USD CHF 30.01.24	USD	-	-	-2 200 000	-2 200 000
Devisenterminkontrakt USD CHF 30.10.23	USD	-	2 200 000	-2 200 000	-

Käufe und Verkäufe umfassen die Transaktionen: Käufe, Verkäufe, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Konversionen, Namensänderungen, Titelaufteilungen, Überträge, Umtausch zwischen Gesellschaften, Gratistitel, Reversesplits, Stock- und Wahldividenden, Ausgang infolge Verfall, Auslosungen und Rückzahlungen.

## Derivate unter Anwendung des Commitment-Ansatzes II

### Gesamtengagement aus Derivaten, die auf der Anteilsklasse A CHF hedged gebucht sind

	betragsmässig in CHF	in % des Nettofondsvermögens der Anteilsklasse A CHF hedged
brutto	1 837 807	14.50
netto	-	0.00

### Devisentermingeschäfte | Absicherung Klasse A CHF hedged

Währung	Verfall	Betrag FW	Gegenwert Einstand CHF	Wert per 31. 12. 2023 CHF	Erfolg CHF
USD/CHF	30. 01. 2024	-2 200 000	1 958 000	-1 837 807	120 193
<b>Total Devisentermingeschäfte</b>					<b>120 193</b>

Identität der Vertragspartner bei OTC Derivat-Geschäften:  
Devisentermingeschäfte: Basler Kantonalbank, Basel (Depotbank)

## Vermögensrechnung

	31. 12. 2023 CHF	31. 12. 2022 CHF
Bankguthaben auf Sicht	40 421	193 875
Debitoren	16 964	20 623
Aktien	500 925	527 611
Kollektive Kapitalanlagen	1 811 028	2 544 672
Obligationen	2 621 227	3 738 315
Sonstige Aktiven	16 105	27 972
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>5 006 670</b>	<b>7 053 068</b>
Verbindlichkeiten	-16 234	-22 822
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>4 990 436</b>	<b>7 030 246</b>
<b>Anzahl Anteile im Umlauf</b>	<b>Anteilscheine</b>	<b>Anteilscheine</b>
Stand am Beginn der Berichtsperiode Klasse A	56 475	68 488
Ausgegebene Anteile	254	602
Zurückgenommene Anteile	-18 829	-12 615
<b>Stand am Ende der Berichtsperiode Klasse A</b>	<b>37 900</b>	<b>56 475</b>
Stand am Beginn der Berichtsperiode Klasse T	13 666	10 192
Ausgegebene Anteile	330	4 040
Zurückgenommene Anteile	-2 770	-566
<b>Stand am Ende der Berichtsperiode Klasse T</b>	<b>11 226</b>	<b>13 666</b>
<b>Inventarwert eines Anteils</b>	<b>Klasse A in CHF</b>	<b>Klasse T in CHF</b>
31. 12. 2023	100.43	105.48
<b>Veränderung des Nettofondsvermögens</b>	<b>CHF</b>	
Nettofondsvermögen am Beginn der Berichtsperiode	7 030 246	
Ausschüttung	-1 009	
Saldo aus Anteilscheinverkehr	-2 145 057	
Gesamterfolg der Berichtsperiode	106 257	
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>4 990 436</b>	

## Erfolgsrechnung Klasse A

	1. 1. – 31. 12. 2023 CHF	1. 1. – 31. 12. 2022 CHF
Ertrag Bankguthaben	20	–
Ertrag Aktien	3 826	8 188
Ertrag Obligationen	46 817	66 409
Ertrag kollektive Kapitalanlagen	604	190
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	-83	-68
<b>Total Erträge</b>	<b>51 184</b>	<b>74 719</b>
abzüglich:		
Sollzinsen und Bankspesen	137	86
Revisionsaufwand	7 892	8 507
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (1.25%) <sup>1</sup>	57 486	77 646
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.13%)	5 935	6 784
Sonstiger Aufwand	10 510	11 455
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kursgewinne und -verluste <sup>2</sup>	-24 728	-20 321
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	-4 501	-2 663
<b>Total Aufwand</b>	<b>52 731</b>	<b>81 494</b>
<b>Nettoertrag I</b>	<b>-1 547</b>	<b>-6 775</b>
Differenz zum steuerbaren Nettoertrag <sup>2</sup>	5 577	13 227
<b>Nettoertrag II</b>	<b>4 030</b>	<b>6 452</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste aus Anlagen	-43 895	53 443
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kursgewinne und -verluste <sup>2</sup>	-24 728	-20 321
Differenz zum steuerbaren Nettoertrag <sup>2</sup>	-5 577	-13 227
Total realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-74 200	19 895
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>-70 170</b>	<b>26 347</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	156 030	-728 617
<b>Gesamterfolg</b>	<b>85 860</b>	<b>-702 270</b>

<sup>1</sup> Davon Vertriebskommission (Total beide Anteilsklassen) 2023: CHF 20'930; 2022: CHF 21'990

<sup>2</sup> Gemäss Kreisschreiben Nr. 24 der ESTV

Verwendung des Erfolges	Klasse A in CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	4 030
Vortrag des Vorjahres	26 808
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	30 838
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	–
Vortrag auf neue Rechnung	30 838
Ausschüttung pro Anteil	–
Verrechnungssteuer 35%	–

## Erfolgsrechnung Klasse T

	1. 1. – 31. 12. 2023 CHF	1. 1. – 31. 12. 2022 CHF
Ertrag Bankguthaben	5	–
Ertrag Aktien	1 055	1 511
Ertrag Obligationen	14 063	13 833
Ertrag kollektive Kapitalanlagen	187	48
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	-100	-412
<b>Total Erträge</b>	<b>15 210</b>	<b>14 980</b>
abzüglich:		
Sollzinsen und Bankspesen	38	19
Revisionsaufwand	2 408	1 793
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (1.26%) <sup>1</sup>	17 407	16 203
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.13%)	1 780	1 457
Sonstiger Aufwand	3 240	2 508
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kursgewinne und -verluste <sup>2</sup>	-7 074	-578
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	-1 490	-110
<b>Total Aufwand</b>	<b>16 309</b>	<b>21 292</b>
<b>Nettoertrag I</b>	<b>-1 099</b>	<b>-6 312</b>
Differenz zum steuerbaren Nettoertrag <sup>2</sup>	2 353	7 953
<b>Nettoertrag II</b>	<b>1 254</b>	<b>1 641</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste aus Anlagen	-13 652	13 634
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kursgewinne und -verluste <sup>2</sup>	-7 074	-578
Differenz zum steuerbaren Nettoertrag <sup>2</sup>	-2 353	-7 953
Total realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-23 079	5 103
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>-21 825</b>	<b>6 744</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	42 222	-117 576
<b>Gesamterfolg</b>	<b>20 397</b>	<b>-110 832</b>

<sup>1</sup> Davon Vertriebskommission (Total beide Anteilsklassen) 2023: CHF 20'930; 2022: CHF 21'990

<sup>2</sup> Gemäss Kreisschreiben Nr. 24 der ESTV

Verwendung des Erfolges	Klasse T in CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	1 254
Vortrag des Vorjahres	124
Zur Wiederanlage verfügbarer Erfolg (entsteuert)	876
Vortrag auf neue Rechnung	31
Thesaurierung pro Anteil	0.12
Verrechnungssteuer 35%	0.04
Konto «Zur Wiederanlage zurückbehaltene Erträge» per 31. 12. 2023	42 088



## Aufstellung der Vermögenswerte per 31. Dezember 2023

Titel	Währung	Bestand (in 1'000 resp. Stück) per 31. 12. 2023	Käufe	Verkäufe	Kurs per 31. 12. 2023	Verkehrswert CHF	% des Gesamtfonds- vermögens
<b>Effekten</b>							
<b>Aktien (an einer Börse gehandelt)</b>						<b>500 925</b>	<b>10.01</b>
Alcon Reg.	CHF	800	800		65.640	52 512	1.05
Barry Callebaut NA	CHF	38			1 419.000	53 922	1.08
HBM Healthcare NA	CHF	1 200			182.600	219 120	4.38
Nestlé NA	CHF	650			97.510	63 382	1.27
Roche GS	CHF	200			244.500	48 900	0.98
Schindler PS	CHF	300	300		210.300	63 090	1.26
<b>Obligationen (an einer Börse gehandelt)</b>						<b>2 621 227</b>	<b>52.35</b>
0,625% Daetwyler Holding 18-30.05.2024	CHF	200 000			99.420	198 840	3.97
3,625% Dufry One 21-15.04.2026	CHF	250 000			98.865	247 163	4.94
1,125% Grande Dixence 17-04.07.2024	CHF	200 000			99.520	199 040	3.98
0,633% GS-Caltex 18-31.01.2024	CHF	150 000			99.870	149 805	2.99
2,000% Hirslanden 15-25.02.2025	CHF	250 000			99.940	249 850	4.99
1,250% Kraftwerke Linth-Limmern 14-11.09.2024	CHF	200 000			99.560	199 120	3.98
1,750% SGS 14-27.02.2024	CHF	175 000			99.965	174 939	3.49
5,334% SR LEV 2011 - Open End	CHF	200 000			99.300	198 600	3.97
1,625% Syngenta Finance 14-01.11.2024	CHF	250 000			99.390	248 475	4.96
1,500% TEMENOS 19-28.11.2025	CHF	100 000			99.300	99 300	1.98
1,750% Tradition Finanz Gesellschaft 19-30.07.2025	CHF	200 000			98.895	197 790	3.95
2,750% 2.75% Hyundai Capital America 2016-27.09.2026	USD	136 000	136 000		93.510	106 514	2.13
3,000% 3% Apple Inc 2017-13.11.2027	USD	40 000	40 000		96.010	32 165	0.64
1,125% Apple 20-11.05.2025	USD	400 000			95.405	319 626	6.38
<b>Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen (an einer Börse gehandelt)</b>						<b>389 922</b>	<b>7.79</b>
ZKB Gold ETF Klasse -AA (CHF)-	CHF	500		600	519.400	259 700	5.19
iSHS USD Floating Rate Bond	USD	27 000			5.759	130 222	2.60
<b>Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen (an einem anderen geregelten Markt gehandelt)</b>						<b>1 421 106</b>	<b>28.38</b>
2Xideas Global Mid Cap Library Fund -S- CHF hedged	CHF	1 050			124.950	131 198	2.62
AMG Schweizer Perlen Fonds -I-	CHF	1 616			173.530	280 390	5.60
FERI Sustainable Quality I (CHF)	CHF	1 800			119.430	214 974	4.29
OptoFlex -S-	CHF	600		60	1 324.240	794 544	15.87
<b>Total Effekten</b>						<b>4 933 180</b>	<b>98.53</b>
Flüssige Mittel und übrige Aktiven						73 490	1.47
Gesamtfondsvermögen						5 006 670	100.00
Verbindlichkeiten						-16 234	
<b>Total Nettofondsvermögen</b>						<b>4 990 436</b>	
<i>Umrechnungskurse:</i>							
EUR 1.0000 = CHF 0.927084							
USD 1.0000 = CHF 0.83755							

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

### Vermögensstruktur Obligationen

Obligationen nach Restlaufzeit	Verkehrswert CHF	% Anteil am Gesamtfondsvermögen
< 1 Jahr	1 170 219	23.37
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	1 220 243	24.37
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	32 165	0.64
Ohne festen Verfall	198 600	3.97
<b>Total</b>	<b>2 621 227</b>	<b>52.35</b>

### Anlagen nach Bewertungskategorien

Die folgende Tabelle zeigt die Bewertungs-Hierarchie der Anlagen. Die Bewertung der Anlagen entspricht dabei dem Preis, der in einer geordneten Transaktion unter Marktteilnehmern zum Bewertungszeitpunkt beim Verkauf einer Anlage erzielt werden würde.

Anlageart	Betrag Total	Bewertung		
		bewertet zu Kursen, die an einem aktiven Markt bezahlt werden	bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	bewertet aufgrund von nicht beobachtbaren Parametern (Bewertungsmodelle)
Aktien	500 925	500 925	–	–
Obligationen	2 621 227	2 621 227	–	–
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	1 811 028	389 922	1 421 106	–
Derivate	–	–	–	–
<b>Total</b>	<b>4 933 180</b>	<b>3 512 074</b>	<b>1 421 106</b>	<b>–</b>

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

## Abgeschlossene Geschäfte während des Berichtszeitraumes

(Soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen)

Währung	Titel	Käufe	Verkäufe
<b>Effekten</b>			
<b>Aktien</b>			
CHF	Komax NA	200	200
CHF	Partners Group NA		75
CHF	Zurich Insurance Group NA	150	150
USD	PayPal Reg.		425
<b>Obligationen</b>			
CHF	1,450% Gaz Capital 18-06.03.2023 -Rückzahlung ausstehend-		75 000
CHF	3,750% Groupe Acrotec AG 17-14.06.2023		300 000
CHF	2,500% HBM Healthcare 15-10.07.2023		250 000
CHF	0,250% Kiwibank 18-18.10.2023		150 000
CHF	1,750% PEMEX 18-04.12.2023		150 000
CHF	1,250% Syngenta Finance AG 2020-16.10.2023		200 000
CHF	1,375% u-blox 17-18.04.2023		200 000
<b>Kollektive Kapitalanlagen</b>			
CHF	UBS Lux Equity Greater China (CHF hedged) Q		1 000
EUR	SSgA MSCI Consumer Discretionary EUR		295
EUR	SSgA MSCI Europe Energy EUR		340
EUR	SSgA MSCI Europe Financials EUR		750
EUR	SSgA MSCI Europe Materials EUR		170
USD	MSIF Asia Opportunity Fund -I-		2 500

Käufe und Verkäufe umfassen die Transaktionen: Käufe, Verkäufe, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Konversionen, Namensänderungen, Titelaufteilungen, Überträge, Umtausch zwischen Gesellschaften, Gratistitel, Reversesplits, Stock- und Wahldividenden, Ausgang infolge Verfall, Auslosungen und Rückzahlungen. Obligationen in Tausend.

## Erläuterungen zum Jahresbericht vom 31. Dezember 2023

### 1. Fonds-Performance

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

### 2. Soft commission agreements

Für die Periode vom 1. Januar bis 31. Dezember 2023 wurden keine «soft commission agreements» im Namen von LLB Swiss Investment AG getätigt und keine soft commissions erhalten.

### 3. Grundsätze für die Bewertung sowie Berechnung des Nettoinventarwertes

Die Bewertung erfolgt gemäss § 16 des Fondsvertrags.

#### § 16 Berechnung des Nettoinventarwertes

1. Der Nettoinventarwert des Anlagefonds 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 CHF berechnet. Für Tage, an welchen die Börsen bzw. Märkte der Hauptanlageländer des Anlagefonds geschlossen sind (z.B. Banken- und Börsenfeiertage), findet keine Berechnung des Fondsvermögens statt.
2. An einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden 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 offen stehenden 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 offen stehenden Markt gehandelt werden, wird wie folgt bestimmt: Der Bewertungspreis solcher Anlagen wird, ausgehend vom Nettoerwerbspreis, unter Konstanthaltung der daraus berechneten Anlagerendite, sukzessiv dem Rückzahlungspreis angeglichen. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen wird die Bewertungsgrundlage der einzelnen Anlagen der neuen Marktrendite angepasst. Dabei wird bei fehlendem aktuellem Marktpreis in der Regel auf die Bewertung von Geldmarktinstrumenten mit gleichen Merkmalen (Qualität und Sitz des Emittenten, Ausgabewährung, Laufzeit) abgestellt.
5. Bankguthaben werden mit ihrem Forderungsbetrag plus aufgelaufene Zinsen bewertet. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen oder der Bonität wird die Bewertungsgrundlage für Bankguthaben auf Zeit den neuen Verhältnissen angepasst.

6. Der Nettoinventarwert eines Anteils einer Klasse ergibt sich aus der der betreffenden Anteilsklasse am Verkehrswert des Fondsvermögens zukommenden Quote, vermindert um allfällige Verbindlichkeiten des Anlagefonds, die der betreffenden Anteilsklasse zugeteilt sind, dividiert durch die Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der entsprechenden Klasse. Er wird auf 1 Rappen gerundet.

### 4. Angaben über Angelegenheiten von besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung

#### Unterschreitung des Mindestvermögens

Am 23. November 2023 unterschritt der Anlagefonds FS Symphonie Piano 25 das Mindestvermögen von CHF 5 Mio. gemäss Art. 25 Abs. 3 KAG i.V.m. Art. 35 Abs. 2 KKV. Die Unterschreitung wurde der FINMA gemeldet, welche eine Frist bis zum 23. Mai 2024 gewährt hat.

# Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft zu den Jahresrechnungen der FS Symphonie Fonds

## Prüfungsurteil

Wir haben die Jahresrechnungen der FS Symphonie Fonds mit den folgenden Anlagefonds: FS Symphonie Ausgewogen und FS Symphonie Piano 25 – bestehend aus den Vermögensrechnungen zum 31. Dezember 2023, den Erfolgsrechnungen 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 entsprechen die Jahresrechnungen (Seiten 3 bis 4 und 7 bis 20) dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörigen Verordnungen sowie den Fondsverträgen und den Prospekten.

## 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 Jahresrechnungen» 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 Jahresrechnungen und unseren dazugehörigen Bericht.

Unser Prüfungsurteil zu den Jahresrechnungen 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 zu den Jahresrechnungen oder unseren bei der Abschlussprüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

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

## Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats der Fondsleitung für die Jahresrechnungen

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

## Verantwortlichkeiten der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft für die Prüfung der Jahresrechnungen

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

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

PricewaterhouseCoopers AG

Andreas Scheibli  
Zugelassener Revisionsexperte, Leitender Revisor

Patricia Bösch  
Zugelassene Revisionsexpertin

Zürich, 19. April 2024

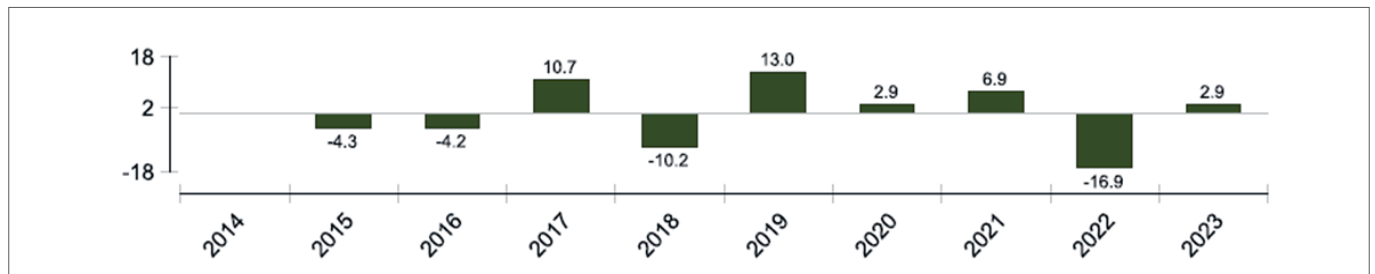
## Ergänzende Angaben

Bisherige Wertentwicklung pro Kalenderjahr (Angaben in %)

- Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein zuverlässiger Indikator für die Wertentwicklung in der Zukunft. Die Märkte können sich künftig völlig anders entwickeln.
- Anhand des Diagramms können Sie bewerten, wie das Teilvermögen in der Vergangenheit verwaltet wurde und ihn mit seiner Benchmark vergleichen.
- Die Wertentwicklung wird nach Abzug der laufenden Kosten dargestellt. Ein- und Ausstiegskosten werden bei der Berechnung nicht berücksichtigt.
- Bei diesem Fonds wird keine Benchmark verwendet.

### FS Symphonie Ausgewogen - A CHF

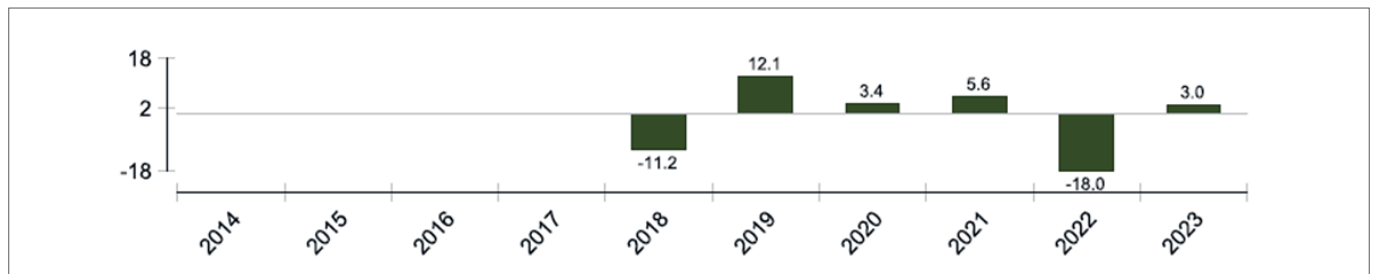
Dieses Diagramm zeigt die Wertentwicklung des Teilvermögens als prozentualen Verlust oder Gewinn pro Jahr über die letzten 9 Jahre.



- Die Anteilsklasse wurde am 3. Februar 2014 aufgelegt.
- Der Fonds bzw. dessen Wertentwicklung wird in Schweizer Franken (CHF) geführt.

### FS Symphonie Ausgewogen - A CHF hedged

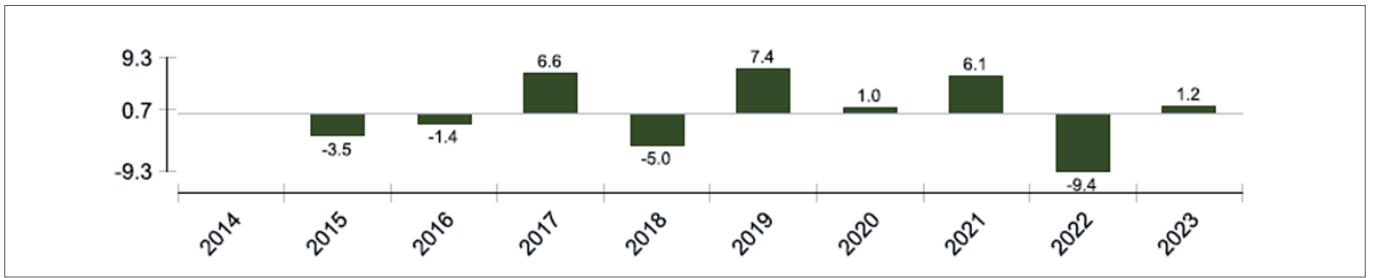
Dieses Diagramm zeigt die Wertentwicklung des Teilvermögens als prozentualen Verlust oder Gewinn pro Jahr über die letzten 6 Jahre.



- Die Anteilsklasse wurde am 1. Juli 2017 aufgelegt.
- Die Anteilsklasse bzw. deren Wertentwicklung wird in Schweizer Franken (CHF) geführt.

### FS Symphonie Piano 25 – A CHF

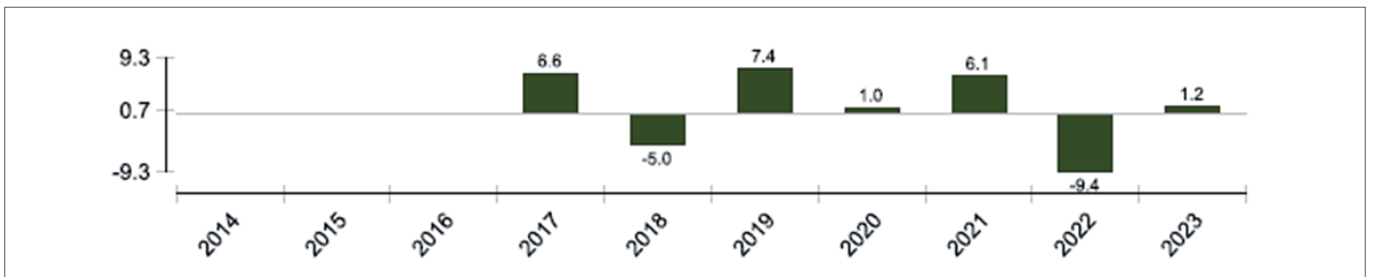
Dieses Diagramm zeigt die Wertentwicklung des Teilvermögens als prozentualen Verlust oder Gewinn pro Jahr über die letzten 9 Jahre.



- Die Anteilsklasse wurde am 3. Februar 2014 aufgelegt.
- Der Fonds bzw. dessen Wertentwicklung wird in Schweizer Franken (CHF) geführt.

### FS Symphonie Piano 25 – T CHF

Dieses Diagramm zeigt die Wertentwicklung des Teilvermögens als prozentualen Verlust oder Gewinn pro Jahr über die letzten 6 Jahre.



- Die Anteilsklasse wurde am 14. Dezember 2016 aufgelegt.
- Die Anteilsklasse bzw. deren Wertentwicklung wird in Schweizer Franken (CHF) geführt.