

ALBIN KISTLER UMBRELLA FUND

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

Jahresbericht per 31. Oktober 2022

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	44
Bericht der Prüfgesellschaft	46

Verwaltung und Organe

Fondsleitung

Credit Suisse Funds AG, Zürich

Verwaltungsrat

- Dr. Thomas Schmuckli, Präsident (bis 13. April 2022)
- Luca Diener, Vizepräsident
- Patrik Marti, Mitglied (ab 14. April 2022 Präsident)
Managing Director, Credit Suisse (Schweiz) AG (bis 31. August 2022)
- Patrick Tschumper, Präsident ad interim (ab 1. September 2022)
- Jürg Roth, Mitglied
Managing Director, Credit Suisse (Schweiz) AG
- Raymond Rüttimann, Mitglied (bis 31. August 2022)
Managing Director,
Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG
- Christian Schärer, Mitglied
Managing Director, Credit Suisse (Schweiz) AG
- Thomas Vonaesch, Mitglied (ab 1. Januar 2022)

Geschäftsleitung

- Thomas Schärer, CEO
- Patrick Tschumper, stellvertretender CEO und Leiter Fund Solutions (bis 31. August 2022)
- Emil Stark, stellvertretender CEO und Leiter Fund Solutions AM (ab 22. September 2022, ad interim ab 1. September 2022)
- Gilbert Eyb, Mitglied, Legal
- Thomas Federer, Mitglied, Performance & Risk Management (bis 31. März 2022)
- Michael Dinkel, Mitglied, Fund Services (bis 21. September 2022)
- Naftali Halonbrenner, Mitglied, Fund Services (ab 22. September 2022)
- Hans Christoph Nickl, Mitglied, COO
- David Dubach, Mitglied, Oversight & ManCo Services
- Gabriele Wyss, Mitglied, Compliance
- Thomas Vonaesch, Mitglied, Real Estate Fund Management (bis 31. Dezember 2021)
- Christian Bieri, Mitglied, Real Estate Fund Management (ab 1. Januar 2022)
- Marcel Rüttimann, Mitglied, Performance & Risk Management (ab 1. April 2022 bis 30. Juni 2022 ad interim)
- Marcus Eberlein, Mitglied, Performance & Risk Management (ab 1. Juli 2022)
- Ralph Wart, Mitglied, Fund Solutions PLF (ab 22. September 2022)

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 abgeschlossene Vermögensverwaltungsvertrag.

Übertragung weiterer Teilaufgaben

Die Fondsleitung hat verschiedene Teilaufgaben der Fondsadministration an nachfolgende Gruppengesellschaften der Credit Suisse 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, KIID-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 2021 bis zum 31. Oktober 2022***ALBIN KISTLER AKTIEN SCHWEIZ**

Die vier 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 achten Geschäftsjahr konnten kontinuierliche Kapitalzuflüsse von Neukunden verzeichnet werden. In einem inflationären Umfeld mit steigenden Zinsen und der Befürchtung einer wirtschaftlichen Abschwächung haben sich die Börsenkurse der Unternehmen je nach Branche stark unterschiedlich entwickelt.

Während Titel aus allen Branchen einen Bewertungsrückgang erfahren haben, waren es insbesondere die von uns langfristig favorisierten zyklischen Werte, die unter dem vorherrschenden Umfeld gelitten haben. Eine gewisse Stabilität konnte jedoch nicht nur durch defensive Schwergewichte wie Novartis oder Nestlé, sondern beispielsweise auch durch Titel der Finanzindustrie wie Swiss Life, Baloise oder UBS geboten werden.

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 einen marktbedingten Rückgang. Während sich Kapitalzuflüsse und -abflüsse in etwa die Waage hielten, führte die negative Anlagerendite zu einer Abnahme des Fondsvolumens. Nach einer starken Entwicklung der Klein- und mittelgrossen Unternehmen im vorangegangenen Geschäftsjahr, schnitten diese in der Berichtsperiode vergleichsweise schwächer ab. Die gezielte Mittelallokation in Qualitätsunternehmen, sowohl in zyklischen wie auch in defensiven Sektoren, hat sich nicht ausgezahlt. In einem Umfeld steigender Zinsen sind höher bewertete Qualitätsunternehmen traditionell in besonderem Masse von einer Bewertungskontraktion betroffen. Beispiele hierfür stellen Firmen wie Dätwyler, Interroll oder auch Straumann dar, welche gegenüber dem Vergleichsindex deutlich verloren.

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 vier 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 achten Geschäftsjahr konnten kontinuierliche Kapitalzuflüsse von Neukunden verzeichnet werden. In einem inflationären Umfeld mit steigenden 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 defensive Titel im Gesundheitswesen wie Novo-Nordisk oder UnitedHealth starke Renditebeiträge liefern. Konsumtitel wie Costco Wholesale oder Vertreter der Finanzindustrie wie Royal Bank of Canada sorgten ebenfalls für Stabilität.

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 vier 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 achten Geschäftsjahr konnten kontinuierliche Kapitalzuflüsse von Neukunden verzeichnet werden. Die global stark anziehende Inflation hat zu steigenden Zinsen geführt, was auch im Schweizer Kapitalmarkt zu beobachten war.

Das Teilvermögen Obligationen CHF verzeichnete durch diese Zinsentwicklung einen Renditerückgang in der Berichtsperiode. Die verkürzte Duration wirkte sich in diesem Umfeld jedoch stützend auf das Teilvermögen aus.

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 Schuldnern mit fragwürdiger Qualität oder mangelnder Transparenz.

ALBIN KISTLER OBLIGATIONEN FW

Die vier 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 achten Geschäftsjahr konnten kontinuierliche Kapitalzuflüsse von Neukunden verzeichnet werden. Die globalen Zinsen stiegen im Jahresverlauf an, während sich der US Dollar relativ zum Schweizer Franken deutlich erholte.

Neben dem Zinsumfeld haben auch durchmischte Währungseffekte das Teilvermögen Albin Kistler Obligationen Fremdwährungen in der Berichtsperiode beeinflusst. Während sich das relative Übergewicht im US Dollar ausgezahlt hat, lasteten das Britische Pfund und die Schwedische Krone auf der Gesamtrendite.

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	31.10.2022	31.10.2021	31.10.2020
Konsolidierung				
Nettobondsvermögen in Mio.	CHF	655.06	638.50	383.55
Anteilklasse A				
Nettobondsvermögen in Mio.	CHF	2.68	2.83	1.95
Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)	CHF	174.79	223.38	160.93
Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV)	CHF	174.44	222.83	160.53
Anteilklasse I				
Nettobondsvermögen in Mio.	CHF	350.91	351.21	203.33
Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)	CHF	189.44	240.05	171.30
Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV)	CHF	189.06	239.45	170.87
Anteilklasse D				
Nettobondsvermögen in Mio.	CHF	301.47	284.45	178.27
Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)	CHF	178.57	227.66	163.62
Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV)	CHF	178.22	227.09	163.21

Verwendung des Erfolges

Thesaurierung pro Anteil

Für in der Schweiz und im Ausland domizilierte Anteilinhaber

Thesaurierung 2022	Anteilklasse A		Anteilklasse D	
Zur Thesaurierung verfügbarer Erfolg	CHF	3.604	CHF	4.393
./.. 35% Eidgenössische Verrechnungssteuer	CHF	1.261	CHF	1.538
Zur Thesaurierung zurückbehaltener Erfolg	CHF	2.343	CHF	2.855
Coupon Nr. Ertrag		9		9

Für in der Schweiz domizilierte Anteilinhaber

Thesaurierung 2022	Anteilklasse I	
Zur Thesaurierung verfügbarer Erfolg	CHF	4.656
Zur Thesaurierung zurückbehaltener Erfolg 1)	CHF	4.656
Coupon Nr. Ertrag		7

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 2022

	Konsolidierung	
	31.10.2022	31.10.2021
	CHF	CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
- Sichtguthaben	5'036'873.83	2'940'546.70
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
- Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	647'597'975.40	633'984'903.00
Sonstige Vermögenswerte	2'475'360.54	1'621'100.60
Gesamtfondsvermögen abzüglich:	655'110'209.77	638'546'550.30
Andere Verbindlichkeiten	48'284.93	48'475.92
Nettofondsvermögen	655'061'924.84	638'498'074.38
Veränderung des Nettofondsvermögens		
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	638'498'074.38	383'552'999.74
Ablieferung Verrechnungssteuer	-1'793'722.84	-1'468'775.09
Ausgaben von Anteilen	203'517'201.64	158'367'311.21
Rücknahmen von Anteilen	-33'361'665.29	-69'769'253.38
Sonstiges aus Anteilverkehr	23'166'846.58	-14'679'086.54
Gesamterfolg	-174'964'809.63	182'494'878.44
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	655'061'924.84	638'498'074.38
Entwicklung der Anteile im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	2'732'058.272	2'294'372.732
Ausgegebene Anteile	981'944.514	770'028.408
Zurückgenommene Anteile	-150'979.627	-332'342.868
Bestand am Ende der Berichtsperiode	3'563'023.159	2'732'058.272
Währung Anteilklasse		
Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)		
Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV)		

Anteilklasse A		Anteilklasse I		Anteilklasse D	
01.11.2021 - 31.10.2022	01.11.2020 - 31.10.2021	01.11.2021 - 31.10.2022	01.11.2020 - 31.10.2021	01.11.2021 - 31.10.2022	01.11.2020 - 31.10.2021
CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
2'833'973.64	1'950'424.23	351'214'733.90	203'327'760.37	284'449'366.66	178'274'814.96
-15'177.50	-12'921.53	0.00	0.00	-1'778'545.34	-1'455'853.56
565'609.96	124'327.41	99'125'071.48	94'539'266.31	103'826'520.20	63'703'717.49
-17'639.00	0.00	-16'405'442.95	-38'327'723.76	-16'938'583.34	-31'441'529.62
39'732.67	-31'389.19	10'780'627.25	-8'628'909.68	12'346'486.66	-6'018'787.67
-727'695.90	803'532.72	-93'802'586.16	100'304'340.66	-80'434'527.57	81'387'005.06
2'678'803.87	2'833'973.64	350'912'403.52	351'214'733.90	301'470'717.27	284'449'366.66
12'718.224	12'150.000	1'466'764.643	1'189'943.623	1'252'575.405	1'092'279.109
2'738.155	568.224	459'737.649	452'679.586	519'468.710	316'780.598
-100.000	0.000	-70'431.858	-175'858.566	-80'447.769	-156'484.302
15'356.379	12'718.224	1'856'070.434	1'466'764.643	1'691'596.346	1'252'575.405
(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)
174.79	223.38	189.44	240.05	178.57	227.66
174.44	222.83	189.06	239.45	178.22	227.09

Erfolgsrechnung für die Zeit vom 1. November 2021 bis zum 31. Oktober 2022

	Konsolidierung	
	01.11.2021 - 31.10.2022	01.11.2020 - 31.10.2021
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	172.65	0.00
Negativzinsen	-34'591.60	-29'761.15
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
- Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte, einschliesslich Gratisaktien	14'383'416.75	11'113'858.75
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	2'450'333.22	1'451'037.87
Total Erträge	16'799'331.02	12'535'135.47
Aufwendungen		
Prüfaufwand	12'251.33	13'871.76
Reglementarische Vergütung an:		
- die Fondsleitung	316'692.36	272'087.55
- die Depotbank	159'092.90	132'405.05
Sonstige Aufwendungen	1'100.00	760.00
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Anteilen	180'828.28	791'684.30
Total Aufwendungen	669'964.87	1'210'808.66
Nettoertrag	16'129'366.15	11'324'326.81
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	13'346'285.22	19'205'128.01
Realisierter Erfolg	29'475'651.37	30'529'454.82
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-204'440'461.00	151'965'423.62
Gesamterfolg	-174'964'809.63	182'494'878.44
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	16'129'366.15	11'324'326.81
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	16'129'366.15	11'324'326.81
Ablieferung/Ausschüttung der Verrechnungssteuer (35%)	2'620'324.57	1'781'714.11
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (65%)	4'866'318.24	3'308'898.17
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	8'642'723.34	6'233'714.53

Anteilklasse A		Anteilklasse I		Anteilklasse D	
01.11.2021 - 31.10.2022	01.11.2020 - 31.10.2021	01.11.2021 - 31.10.2022	01.11.2020 - 31.10.2021	01.11.2021 - 31.10.2022	01.11.2020 - 31.10.2021
CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
0.71	0.00	93.44	0.00	78.50	0.00
-158.88	-136.85	-18'634.31	-16'120.06	-15'798.41	-13'504.24
66'828.91	50'147.28	7'790'374.78	6'187'361.91	6'526'213.06	4'876'349.56
1'268.28	1'903.43	1'185'269.86	786'291.56	1'263'795.08	662'842.88
67'939.02	51'913.86	8'957'103.77	6'957'533.41	7'774'288.23	5'525'688.20
54.73	63.17	6'660.53	7'568.26	5'536.07	6'240.33
11'460.50	9'711.75	166'730.72	143'842.05	138'501.14	118'533.75
710.12	602.68	86'502.68	72'294.74	71'880.10	59'507.63
5.04	3.37	599.94	410.17	495.02	346.46
361.41	0.00	53'886.56	499'703.66	126'580.31	291'980.64
12'591.80	10'380.97	314'380.43	723'818.88	342'992.64	476'608.81
55'347.22	41'532.89	8'642'723.34	6'233'714.53	7'431'295.59	5'049'079.39
54'723.47	85'312.83	7'133'803.99	10'567'989.95	6'157'757.76	8'551'825.23
110'070.69	126'845.72	15'776'527.33	16'801'704.48	13'589'053.35	13'600'904.62
-837'766.59	676'687.00	-109'579'113.49	83'502'636.18	-94'023'580.92	67'786'100.44
-727'695.90	803'532.72	-93'802'586.16	100'304'340.66	-80'434'527.57	81'387'005.06
55'347.22	41'532.89	8'642'723.34	6'233'714.53	7'431'295.59	5'049'079.39
55'347.22	41'532.89	8'642'723.34	6'233'714.53	7'431'295.59	5'049'079.39
19'371.53	14'536.51	0.00	0.00	2'600'953.04	1'767'177.60
35'975.69	26'996.38	0.00	0.00	4'830'342.55	3'281'901.79
0.00	0.00	8'642'723.34	6'233'714.53	0.00	0.00

Zusammensetzung des Portefolles und Bestandesveränderungen

Titelbezeichnung	Währung	31.10.2021 Anzahl/ Nominal	Käufe (1)	Verkäufe (1)	31.10.2022 Anzahl/ Nominal	Kurswert CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere							
Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)							
Banken und andere Kreditinstitute							
UBS GROUP	CHF	1'050'000	275'000	125'000	1'200'000	19'068'000.00	2.91
VONTOBEL HOLDING	CHF	197'000	103'000		300'000	16'920'000.00	2.58
						35'988'000.00	5.49
Baustoffe und Bauindustrie							
FORBO HOLDING (reg. shares)	CHF	8'800	4'200		13'000	15'756'000.00	2.41
GEBERIT	CHF	21'000	12'000		33'000	14'694'900.00	2.24
						30'450'900.00	4.65
Chemie							
EMS-CHEMIE HOLDING	CHF	17'800	8'700		26'500	16'681'750.00	2.55
LONZA GROUP (reg. shares)	CHF	22'000	11'000		33'000	17'008'200.00	2.60
SIKA LTD	CHF	51'500	29'500	3'000	78'000	17'612'400.00	2.69
						51'302'350.00	7.83
Elektrische Geräte und Komponenten							
BELIMO HOLDING LTD	CHF	31'000	7'000	3'000	35'000	14'280'000.00	2.18
SONOVA HOLDING (reg. shares)	CHF	44'000	27'500	1'500	70'000	16'569'000.00	2.53
						30'849'000.00	4.71
Elektronik und Halbleiter							
ALSO HOLDING	CHF	58'000	52'000		110'000	17'314'000.00	2.64
SENSIRION HOLDING AG	CHF		121'017		121'017	11'036'750.40	1.68
						28'350'750.40	4.33
Fahrzeuge							
BUCHER INDUSTRIES	CHF	32'800	11'450		44'250	14'929'950.00	2.28
						14'929'950.00	2.28
Finanz-, Investitions- und andere Div. Firmen							
INFICON HOLDING (reg. shares)	CHF	13'800	9'700		23'500	18'706'000.00	2.86
PARTNERS GROUP	CHF	10'800	9'700		20'500	18'437'700.00	2.81
						37'143'700.00	5.67
Immobilien							
ALLREAL HOLDING (reg. shares)	CHF	85'000	27'000		112'000	16'060'800.00	2.45
						16'060'800.00	2.45
Maschinenbau und Industrieanlagen							
BYSTRONIC AG	CHF	11'200	10'841		22'041	12'673'575.00	1.93
DAETWYLER HOLDING	CHF	36'000	42'000		78'000	13'868'400.00	2.12
GEORG FISCHER (reg. shares)	CHF	10'300	4'000	14'300			
GEORG FISCHER LTD	CHF		286'000		286'000	15'858'700.00	2.42
INTERROLL HOLDING (reg. shares)	CHF	3'700	3'150	100	6'750	14'242'500.00	2.17
SCHINDLER HOLDING	CHF	59'000	32'000		91'000	14'341'600.00	2.19
						70'984'775.00	10.84
Nahrungsmittel und alkoholfreie Getränke							
BELL FOOD GROUP LTD	CHF	39'000		19'000	20'000	4'880'000.00	0.74
EMMI (reg. shares)	CHF	16'300	5'200		21'500	17'178'500.00	2.62
LINDT & SPRUENGLI	CHF	1'550	425	250	1'725	16'560'000.00	2.53
NESTLE (reg. shares)	CHF	534'000	95'000	29'000	600'000	65'424'000.00	9.99
						104'042'500.00	15.88
Pharmazeutik, Kosmetik und med. Produkte							
COLTENE HOLDING (reg. shares)	CHF	77'500			77'500	6'207'750.00	0.95
GIVAUDAN (reg. shares)	CHF	3'800	2'150	150	5'800	17'342'000.00	2.65
NOVARTIS (reg. shares)	CHF	570'000	5'000	60'000	515'000	41'663'500.00	6.36
ROCHE HOLDING	CHF	160'000	18'500	38'500	140'000	56'868'000.00	8.68
ROCHE HOLDINGS (cert. shares)	CHF		36'000		36'000	11'971'800.00	1.83
STRAUMANN HOLDING (reg. shares)	CHF	9'250	4'550	13'800			

Titelbezeichnung	Währung	31.10.2021 Anzahl/ Nominal	Käufe (1)	Verkäufe (1)	31.10.2022 Anzahl/ Nominal	Kurswert CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens
STRAUMANN HOLDING LTD	CHF		170'000		170'000	16'214'600.00	2.48
						150'267'650.00	22.94
Verkehr und Transport							
JUNGFRAUBAHN HOLDING (reg. shares)	CHF	87'000	24'000		111'000	12'609'600.00	1.92
						12'609'600.00	1.92
Verpackungsindustrie							
VETROPACK HOLDING LTD. -A-	CHF	232'000	103'000		335'000	10'720'000.00	1.64
						10'720'000.00	1.64
Verschiedene Handelsunternehmen							
SFS GROUP (reg. shares)	CHF	115'000	40'000		155'000	14'027'500.00	2.14
						14'027'500.00	2.14
Versicherungsgesellschaften							
BALOISE-HOLDING (reg. shares)	CHF	112'500	27'500	10'000	130'000	17'784'000.00	2.71
SWISS LIFE HOLDING (reg. shares)	CHF	34'000	6'000	3'000	37'000	17'941'300.00	2.74
VAUDOISE VERSICHERUNGEN HOLDING (reg. shares)	CHF	10'363			10'363	4'145'200.00	0.63
						39'870'500.00	6.09
Total Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)						647'597'975.40	98.85
Total Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere						647'597'975.40	98.85
Total Anlagen						647'597'975.40	98.85
Bankguthaben auf Sicht						5'036'873.83	0.77
Bankguthaben auf Zeit						0.00	0.00
Sonstige Vermögenswerte						2'475'360.54	0.38
Gesamtfondsvermögen (GFV)						655'110'209.77	100.00
./. Bankverbindlichkeiten						0.00	0.00
./. Andere Verbindlichkeiten						48'284.93	0.01
./. Andere Kredite						0.00	0.00
Nettofondsvermögen						655'061'924.84	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	647'597'975.40	98.85
Nicht börsennotierte 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

Kurze Übersicht

Kennzahlen	Währung	31.10.2022	31.10.2021	31.10.2020
Konsolidierung				
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	45.53	53.56	28.77
Anteilklasse A2				
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	32.13	39.49	21.08
Inventarwert pro Anteil	CHF	140.62	195.59	138.88
Anteilklasse I				
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	8.09	9.01	4.16
Inventarwert pro Anteil	CHF	108.40	149.61	105.41
Anteilklasse D				
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	5.31	5.05	3.52
Inventarwert pro Anteil	CHF	115.92	160.56	113.54

Verwendung des Erfolges

Thesaurierung pro Anteil

Für in der Schweiz und im Ausland domizilierte Anteilinhaber

Thesaurierung 2022		Anteilklasse A2		Anteilklasse D
Zur Thesaurierung verfügbarer Erfolg	CHF	1.708	CHF	2.232
./. 35% Eidgenössische Verrechnungssteuer	CHF	0.598	CHF	0.781
Zur Thesaurierung zurückbehaltener Erfolg	CHF	1.110	CHF	1.451
Coupon Nr. Ertrag		6		4

Für in der Schweiz domizilierte Anteilinhaber

Thesaurierung 2022		Anteilklasse I
Zur Thesaurierung verfügbarer Erfolg	CHF	2.087
Zur Thesaurierung zurückbehaltener Erfolg 1)	CHF	2.087
Coupon Nr. Ertrag		5

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 2022

	Konsolidierung	
	31.10.2022	31.10.2021
	CHF	CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
- Sichtguthaben	413'199.19	102'950.17
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
- Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	44'793'023.40	53'115'957.25
Sonstige Vermögenswerte	353'167.37	375'511.95
Gesamtfondsvermögen abzüglich:	45'559'389.96	53'594'419.37
Andere Verbindlichkeiten	30'780.63	36'798.44
Nettofondsvermögen	45'528'609.33	53'557'620.93
Veränderung des Nettofondsvermögens		
	01.11.2021 -	01.11.2020 -
	31.10.2022	31.10.2021
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	53'557'620.93	28'765'897.35
Ablieferung Verrechnungssteuer	-96'975.00	-83'340.61
Ausgaben von Anteilen	21'563'242.49	17'492'763.29
Rücknahmen von Anteilen	-11'744'304.23	-6'387'066.14
Sonstiges aus Anteilverkehr	-99'681.83	-1'844'351.47
Gesamterfolg	-17'651'293.03	15'613'718.51
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	45'528'609.33	53'557'620.93
Entwicklung der Anteile im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	293'625.229	222'298.776
Ausgegebene Anteile	125'654.198	109'092.535
Zurückgenommene Anteile	-70'372.022	-37'766.082
Bestand am Ende der Berichtsperiode	348'907.405	293'625.229
Währung Anteilklasse		
Inventarwert pro Anteil		

Anteilklasse A2		Anteilklasse I		Anteilklasse D	
01.11.2021 - 31.10.2022	01.11.2020 - 31.10.2021	01.11.2021 - 31.10.2022	01.11.2020 - 31.10.2021	01.11.2021 - 31.10.2022	01.11.2020 - 31.10.2021
CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
39'490'697.18	21'082'519.50	9'012'401.16	4'163'522.08	5'054'522.59	3'519'855.77
-78'858.26	-66'371.21	0.00	0.00	-18'116.74	-16'969.40
16'514'958.93	13'319'294.94	2'957'748.20	4'101'917.70	2'090'535.36	71'550.65
-10'284'998.99	-5'118'770.26	-1'459'305.24	-1'268'295.88	0.00	0.00
-971'231.76	-1'197'703.61	667'625.48	-636'394.63	203'924.45	-10'253.23
-12'537'024.55	11'471'727.82	-3'088'737.80	2'651'651.89	-2'025'530.68	1'490'338.80
32'133'542.55	39'490'697.18	8'089'731.80	9'012'401.16	5'305'334.98	5'054'522.59
201'904.103	151'800.093	60'241.126	39'498.683	31'480.000	31'000.000
87'267.060	77'683.010	24'100.615	30'929.525	14'286.523	480.000
-60'660.981	-27'579.000	-9'711.041	-10'187.082	0.000	0.000
228'510.182	201'904.103	74'630.700	60'241.126	45'766.523	31'480.000
(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)
140.62	195.59	108.40	149.61	115.92	160.56

Erfolgsrechnung für die Zeit vom 1. November 2021 bis zum 31. Oktober 2022

	Konsolidierung	
	01.11.2021 - 31.10.2022	01.11.2020 - 31.10.2021
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	22.10	0.00
Negativzinsen	-2'593.80	-2'838.96
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
- Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte, einschliesslich Gratisaktien	1'008'993.90	603'276.60
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	40'889.85	78'716.64
Total Erträge	1'047'312.05	679'154.28
Aufwendungen		
Passivzinsen	13.04	0.00
Prüfaufwand	12'251.33	13'871.76
Reglementarische Vergütung an:		
- die Fondsleitung	319'148.03	279'737.61
- die Depotbank	13'245.40	10'901.70
Sonstige Aufwendungen	1'126.95	760.00
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Anteilen	53'342.40	30'317.41
Total Aufwendungen	399'127.15	335'588.48
Nettoertrag	648'184.90	343'565.80
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	651'080.27	2'370'930.90
Realisierter Erfolg	1'299'265.17	2'714'496.70
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-18'950'558.20	12'899'221.81
Gesamterfolg	-17'651'293.03	15'613'718.51
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	648'184.90	343'565.80
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	648'184.90	343'565.80
Ablieferung/Ausschüttung der Verrechnungssteuer (35%)	172'346.66	86'267.38
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (65%)	320'072.56	160'211.05
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	155'765.68	97'087.37

Anteilklasse A2		Anteilklasse I		Anteilklasse D	
01.11.2021 - 31.10.2022	01.11.2020 - 31.10.2021	01.11.2021 - 31.10.2022	01.11.2020 - 31.10.2021	01.11.2021 - 31.10.2022	01.11.2020 - 31.10.2021
CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
15.57	0.00	3.93	0.00	2.60	0.00
-1'944.29	-2'142.38	-378.89	-417.22	-270.62	-279.36
761'303.92	463'182.76	141'559.22	77'910.34	106'130.76	62'183.50
2'999.92	37'854.50	30'981.13	40'323.40	6'908.80	538.74
762'375.12	498'894.88	172'165.39	117'816.52	112'771.54	62'442.88
9.84	0.00	1.95	0.00	1.25	0.00
9'151.05	10'466.72	1'832.69	2'012.29	1'267.59	1'392.75
299'967.26	260'137.00	11'303.33	11'468.88	7'877.44	8'131.73
9'898.27	8'238.90	1'966.26	1'576.00	1'380.87	1'086.80
849.97	571.30	180.49	118.24	96.49	70.46
52'227.41	24'763.67	1'114.99	5'553.74	0.00	0.00
372'103.80	304'177.59	16'399.71	20'729.15	10'623.64	10'681.74
390'271.32	194'717.29	155'765.68	97'087.37	102'147.90	51'761.14
460'272.48	1'748'757.33	115'152.43	398'597.07	75'655.36	223'576.50
850'543.80	1'943'474.62	270'918.11	495'684.44	177'803.26	275'337.64
-13'387'568.35	9'528'253.20	-3'359'655.91	2'155'967.45	-2'203'333.94	1'215'001.16
-12'537'024.55	11'471'727.82	-3'088'737.80	2'651'651.89	-2'025'530.68	1'490'338.80
390'271.32	194'717.29	155'765.68	97'087.37	102'147.90	51'761.14
390'271.32	194'717.29	155'765.68	97'087.37	102'147.90	51'761.14
136'594.91	68'150.99	0.00	0.00	35'751.75	18'116.39
253'676.41	126'566.30	0.00	0.00	66'396.15	33'644.75
0.00	0.00	155'765.68	97'087.37	0.00	0.00

Zusammensetzung des Portefolles und Bestandesveränderungen

Titelbezeichnung	Währung	31.10.2021 Anzahl/ Nominal	Käufe (1)	Verkäufe (1)	31.10.2022 Anzahl/ Nominal	Kurswert CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere							
Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)							
Schweiz							
ALLREAL HOLDING (reg. shares)	CHF	7'600	3'250	2'440	8'410	1'205'994.00	2.65
ALSO HOLDING	CHF	5'170	2'880	1'550	6'500	1'023'100.00	2.25
B ZUG ESTATES HOLDING AG	CHF	205		205			
BACHEM HOLDING LTD	CHF		17'500		17'500	1'257'375.00	2.76
BALOISE-HOLDING (reg. shares)	CHF	14'930	4'410	5'600	13'740	1'879'632.00	4.13
BARRY CALLEBAUT (reg. shares)	CHF	525	205	210	520	984'880.00	2.16
BELIMO HOLDING LTD	CHF	3'680	270	265	3'685	1'503'480.00	3.30
BELL FOOD GROUP LTD	CHF	1'200		1'200			
BUCHER INDUSTRIES	CHF	3'520	1'040	1'080	3'480	1'174'152.00	2.58
BYSTRONIC AG	CHF	1'075	575		1'650	948'750.00	2.08
COLTENE HOLDING (reg. shares)	CHF	5'935	4'715	1'100	9'550	764'955.00	1.68
DAETWYLER HOLDING	CHF	2'250	4'280		6'530	1'161'034.00	2.55
EMMI (reg. shares)	CHF	1'380	610	610	1'380	1'102'620.00	2.42
EMS-CHEMIE HOLDING	CHF	2'210	715	455	2'470	1'554'865.00	3.41
FORBO HOLDING (reg. shares)	CHF	800	335	245	890	1'078'680.00	2.37
GEORG FISCHER (reg. shares)	CHF	1'480	315	1'795			
GEORG FISCHER LTD	CHF		35'900	7'500	28'400	1'574'780.00	3.46
GURIT HOLDING	CHF	730	385	1'115			
GURIT HOLDING AG	CHF		8'600	900	7'700	712'250.00	1.56
INFICON HOLDING (reg. shares)	CHF	1'240	340	195	1'385	1'102'460.00	2.42
INTERROLL HOLDING (reg. shares)	CHF	370	280	70	580	1'223'800.00	2.69
JULIUS BAER GRUPPE	CHF	9'300	10'500	4'000	15'800	757'926.00	1.66
JUNGFRAUBAHN HOLDING (reg. shares)	CHF	8'350	3'250	4'900	6'700	761'120.00	1.67
KUEHNE & NAGEL INTERNATIONAL	CHF	5'200	4'450	1'000	8'650	1'845'910.00	4.05
LINDT & SPRUENGLI	CHF	363	95	187	271	2'601'600.00	5.71
LINDT & SPRUENGLI LISN SW	CHF	3	11		14	1'362'200.00	2.99
PSP SWISS PROPERTY (reg. shares)	CHF	8'450	7'420	2'970	12'900	1'380'300.00	3.03
ROCHE HOLDING	CHF		4'690	380	4'310	1'750'722.00	3.84
SCHINDLER HOLDING	CHF	14'420	3'430	3'070	14'780	2'329'328.00	5.11
SENSIRION HOLDING AG	CHF	9'100	6'650	4'420	11'330	1'033'296.00	2.27
SFS GROUP (reg. shares)	CHF	11'700	3'650	2'480	12'870	1'164'735.00	2.56
SOCIETE GENERALE DE SURVEILLANCE HOLDING (reg. shares)	CHF		555		555	1'225'995.00	2.69
SONOVA HOLDING (reg. shares)	CHF	10'840	3'560	14'400			
STRAUMANN HOLDING (reg. shares)	CHF	2'235	725	2'960			
STRAUMANN HOLDING LTD	CHF		32'150	4'620	27'530	2'625'811.40	5.76
TECAN GROUP (reg. shares)	CHF	1'730	3'990	1'240	4'480	1'645'952.00	3.61
TEMENOS GROUP	CHF	5'600	6'850	12'450			
VAT GROUP	CHF		4'200		4'200	960'960.00	2.11
VETROPACK HOLDING LTD. -A-	CHF	21'650	14'800	8'060	28'390	908'480.00	1.99
VONTOBEL HOLDING	CHF	17'500	8'100	5'450	20'150	1'136'460.00	2.49
VZ HOLDING LTD	CHF	14'200	5'550	4'600	15'150	1'045'350.00	2.29
						44'788'952.40	98.31
Total Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)						44'788'952.40	98.31
Total Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere						44'788'952.40	98.31
Nicht börsennotierte Wertpapiere, bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern							
Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)							
Schweiz							
THURELLA IMMOBILIEN AG	CHF	1'357			1'357	4'071.00	0.01
						4'071.00	0.01
Total Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)						4'071.00	0.01
Total Nicht börsennotierte Wertpapiere, bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern						4'071.00	0.01
Total Anlagen						44'793'023.40	98.32
Bankguthaben auf Sicht						413'199.19	0.91
Bankguthaben auf Zeit						0.00	0.00
Sonstige Vermögenswerte						353'167.37	0.78
Gesamtfondsvermögen (GFV)						45'559'389.96	100.00
./. Bankverbindlichkeiten						0.00	0.00
./. Andere Verbindlichkeiten						30'780.63	0.07
./. Andere Kredite						0.00	0.00
Nettofondsvermögen						45'528'609.33	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	44'788'952.40	98.31
Nicht börsennotierte Wertpapiere, bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	4'071.00	0.01
Wertpapiere bewertet aufgrund geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	0.00	0.00

Kurze Übersicht

Kennzahlen	Währung	31.10.2022	31.10.2021	31.10.2020
Konsolidierung				
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	721.84	712.07	383.76
Anteilklasse A				
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	0.94	0.73	0.45
Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)	CHF	171.29	181.51	132.49
Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV)	CHF	170.95	180.99	132.87
Anteilklasse I				
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	208.74	167.06	78.94
Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)	CHF	194.33	204.56	148.30
Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV)	CHF	193.94	203.97	148.73
Anteilklasse D				
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	512.17	544.28	304.37
Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)	CHF	196.20	207.25	150.82
Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV)	CHF	195.81	206.65	151.26

Verwendung des Erfolges

Thesaurierung pro Anteil

Für in der Schweiz domizillierte Anteilinhaber

Thesaurierung 2022		Anteilklasse I
Zur Thesaurierung verfügbarer Erfolg	CHF	2.216
Zur Thesaurierung zurückbehaltener Erfolg 1)	CHF	2.216
Coupon Nr. Ertrag		7

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 2022		Anteilklasse A		Anteilklasse D
Zur Thesaurierung verfügbarer Erfolg	CHF	1.170	CHF	2.238
./.. 35% Eidgenössische Verrechnungssteuer	CHF	0.409	CHF	0.783
Zur Thesaurierung zurückbehaltener Erfolg	CHF	0.760	CHF	1.455

2. Für im Ausland domizillierte Anteilinhaber, mit Bankenerklärung

Thesaurierung 2022		Anteilklasse A		Anteilklasse D
Zur Thesaurierung verfügbarer Erfolg	CHF	1.170	CHF	2.238
./.. 35% Eidgenössische Verrechnungssteuer 1)	CHF	0.409	CHF	0.783
Zur Thesaurierung zurückbehaltener Erfolg	CHF	0.760	CHF	1.455
Coupon Nr. Ertrag		8		9

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

Wechselkurse

Wechselkurse per	31.10.2022
AUSTRALISCHER DOLLAR	0.639946
DAENISCHE KRONE	0.132858
ENGLISCHES PFUND	1.152260
EURO	0.989100
KANADISCHER DOLLAR	0.733672
SCHWEIZER FRANKEN	1.000000
US DOLLAR	1.000759

Vermögensrechnung per 31. Oktober 2022

	Konsolidierung	
	31.10.2022	31.10.2021
	CHF	CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
- Sichtguthaben	5'195'595.18	4'486'407.83
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
- Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	716'141'215.79	707'247'317.16
Sonstige Vermögenswerte	653'028.37	392'187.81
Gesamtfondsvermögen abzüglich:	721'989'839.34	712'125'912.80
Andere Verbindlichkeiten	145'981.03	58'663.85
Nettofondsvermögen	721'843'858.31	712'067'248.95
Veränderung des Nettofondsvermögens		
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	712'067'248.95	383'758'068.60
Ablieferung Verrechnungssteuer	-1'954'255.21	-1'277'795.52
Ausgaben von Anteilen	131'067'039.68	204'095'778.32
Rücknahmen von Anteilen	-80'889'199.73	-37'301'670.28
Sonstiges aus Anteilverkehr	-775'435.64	-29'468'325.56
Gesamterfolg	-37'671'539.74	192'261'193.39
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	721'843'858.31	712'067'248.95
Entwicklung der Anteile im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	3'456'860.150	2'546'386.051
Ausgegebene Anteile	652'300.949	1'106'542.663
Zurückgenommene Anteile	-411'727.067	-196'068.564
Bestand am Ende der Berichtsperiode	3'697'434.032	3'456'860.150
Währung Anteilklasse		
Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)		
Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV)		

Anteilklasse A		Anteilklasse I		Anteilklasse D	
01.11.2021 - 31.10.2022	01.11.2020 - 31.10.2021	01.11.2021 - 31.10.2022	01.11.2020 - 31.10.2021	01.11.2021 - 31.10.2022	01.11.2020 - 31.10.2021
CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
734'121.19	445'125.29	167'057'569.99	78'943'304.17	544'275'557.77	304'369'639.14
-1'874.25	-1'125.94	0.00	0.00	-1'952'380.96	-1'276'669.58
248'671.46	124'279.72	65'085'036.86	62'843'607.45	65'733'331.36	141'127'891.15
0.00	0.00	-13'431'567.77	-10'327'181.15	-67'457'631.96	-26'974'489.13
10'179.59	-29'946.31	929'332.60	-9'475'601.68	-1'714'947.83	-19'962'777.57
-53'409.35	195'788.43	-10'901'519.93	45'073'441.20	-26'716'610.46	146'991'963.76
937'688.64	734'121.19	208'738'851.75	167'057'569.99	512'167'317.92	544'275'557.77
4'056.215	3'350.000	819'045.608	530'770.890	2'633'758.327	2'012'265.161
1'428.941	706.215	324'590.008	343'360.656	326'282.000	762'475.792
0.000	0.000	-67'350.418	-55'085.938	-344'376.649	-140'982.626
5'485.156	4'056.215	1'076'285.198	819'045.608	2'615'663.678	2'633'758.327
(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)
171.29	181.51	194.33	204.56	196.20	207.25
170.95	180.99	193.94	203.97	195.81	206.65

Erfolgsrechnung für die Zeit vom 1. November 2021 bis zum 31. Oktober 2022

	Konsolidierung	
	01.11.2021 - 31.10.2022	01.11.2020 - 31.10.2021
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	10'845.66	581.27
Negativzinsen	-33'090.01	-29'798.58
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
- Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte, einschliesslich Gratisaktien	8'647'156.58	6'914'616.23
Sonstige Erträge	171'663.75	150'235.23
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	627'422.20	1'060'720.47
Total Erträge	9'423'998.18	8'096'354.62
Aufwendungen		
Passivzinsen	1'712.35	1'056.07
Prüfaufwand	12'251.33	13'871.76
Reglementarische Vergütung an:		
- die Fondsleitung	343'295.54	278'022.28
- die Depotbank	275'479.05	216'451.70
Sonstige Aufwendungen	11'195.31	16'634.73
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Anteilen	533'399.15	260'672.66
Total Aufwendungen	1'177'332.73	786'709.20
Nettoertrag	8'246'665.45	7'309'645.42
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	16'087'255.29	19'555'599.40
Realisierter Erfolg	24'333'920.74	26'865'244.82
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-62'005'460.48	165'395'948.57
Gesamterfolg	-37'671'539.74	192'261'193.39
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	8'246'665.45	7'309'645.42
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	8'246'665.45	7'309'645.42
Ablieferung/Ausschüttung der Verrechnungssteuer (35%)	2'051'429.88	1'957'895.39
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (65%)	3'809'802.42	3'636'091.99
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	2'385'433.15	1'715'658.04

Anteilklasse A		Anteilklasse I		Anteilklasse D	
01.11.2021 - 31.10.2022	01.11.2020 - 31.10.2021	01.11.2021 - 31.10.2022	01.11.2020 - 31.10.2021	01.11.2021 - 31.10.2022	01.11.2020 - 31.10.2021
CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
13.89	0.50	3'006.14	128.32	7'825.63	452.45
-41.97	-30.03	-8'300.98	-6'376.01	-24'747.06	-23'392.54
10'821.52	6'694.85	2'223'628.79	1'501'755.71	6'412'706.27	5'406'165.67
225.86	147.81	45'109.38	32'380.42	126'328.51	117'707.00
239.16	791.80	345'214.04	360'978.58	281'969.00	698'950.09
11'258.46	7'604.93	2'608'657.37	1'888'867.02	6'804'082.35	6'199'882.67
2.13	1.01	480.48	228.38	1'229.74	826.68
14.91	13.51	3'146.04	3'008.28	9'090.38	10'849.97
4'471.86	2'777.47	87'246.01	59'824.03	251'577.67	215'420.78
339.80	213.80	70'895.02	47'064.92	204'244.23	169'172.98
14.18	16.36	2'956.58	3'542.52	8'224.55	13'075.85
0.00	0.00	58'500.09	59'540.85	474'899.06	201'131.81
4'842.88	3'022.15	223'224.22	173'208.98	949'265.63	610'478.07
6'415.58	4'582.78	2'385'433.15	1'715'658.04	5'854'816.72	5'589'404.60
20'965.08	20'218.03	4'648'646.13	4'583'198.50	11'417'644.08	14'952'182.87
27'380.66	24'800.81	7'034'079.28	6'298'856.54	17'272'460.80	20'541'587.47
-80'790.01	170'987.62	-17'935'599.21	38'774'584.66	-43'989'071.26	126'450'376.29
-53'409.35	195'788.43	-10'901'519.93	45'073'441.20	-26'716'610.46	146'991'963.76
6'415.58	4'582.78	2'385'433.15	1'715'658.04	5'854'816.72	5'589'404.60
6'415.58	4'582.78	2'385'433.15	1'715'658.04	5'854'816.72	5'589'404.60
2'245.45	1'603.97	0.00	0.00	2'049'184.43	1'956'291.42
4'170.13	2'978.81	0.00	0.00	3'805'632.29	3'633'113.18
0.00	0.00	2'385'433.15	1'715'658.04	0.00	0.00

Zusammensetzung des Portefolles und Bestandesveränderungen

Titelbezeichnung	Währung	31.10.2021 Anzahl/ Nominal	Käufe (1)	Verkäufe (1)	31.10.2022 Anzahl/ Nominal	Kurswert CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere							
Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)							
Banken und andere Kreditinstitute							
GOLDMAN SACHS GROUP	USD	58'500	17'500		76'000	26'202'628.54	3.63
MASTERCARD	USD	67'500	5'500	1'500	71'500	23'482'676.09	3.25
ROYAL BANK OF CANADA	USD		247'000	7'000	240'000	22'209'640.80	3.08
						71'894'945.43	9.96
Baustoffe und Bauindustrie							
HOME DEPOT	USD	67'500	19'500	7'000	80'000	23'708'377.23	3.28
						23'708'377.23	3.28
Beherbergungs- und Cateringindustrie, Freizeiteinrichtungen							
COMPASS GROUP PLC	GBP	1'130'000		80'000	1'050'000	22'219'318.00	3.08
						22'219'318.00	3.08
Biotechnologie							
AMGEN	USD	100'500	3'000		103'500	28'002'458.29	3.88
GILEAD SCIENCES	USD	295'000	75'000	370'000			
						28'002'458.29	3.88
Chemie							
AIR PRODUCTS & CHEMICALS	USD	86'500	20'000	6'500	100'000	25'059'001.37	3.47
						25'059'001.37	3.47
Computerhardware und Netzwerk							
APPLE	USD	165'000	18'500	22'500	161'000	24'706'474.06	3.42
						24'706'474.06	3.42
Diverse Dienstleistungen							
MOODY'S	USD	64'500	24'000	3'500	85'000	22'531'034.50	3.12
						22'531'034.50	3.12
Einzelhandel und Warenhäuser							
COSTCO WHOLESALE	USD	43'000	3'000	3'000	43'000	21'580'864.02	2.99
						21'580'864.02	2.99
Elektrische Geräte und Komponenten							
RATIONAL	EUR		41'000		41'000	23'155'820.10	3.21
						23'155'820.10	3.21
Elektronik und Halbleiter							
THERMO FISHER SCIENTIFIC	USD		44'500		44'500	22'889'020.95	3.17
						22'889'020.95	3.17
Finanz-, Investitions- und andere Div. Firmen							
T ROWE PRICE GROUP	USD	119'000	81'000		200'000	21'248'111.70	2.94
						21'248'111.70	2.94
Internet, Software und IT-Dienstleistungen							
ACCENTURE -A-	USD	71'000	16'000	6'000	81'000	23'013'350.22	3.19
ALPHABET -A-	USD	8'400	222'050	450	230'000	21'753'795.14	3.01
ANSYS	USD	67'000	27'000	3'000	91'000	20'140'832.09	2.79
ELECTRONIC ARTS	USD	170'000	20'000		190'000	23'950'560.87	3.32
HENRY JACK & ASSOCIATES	USD	143'000	3'500	146'500			
MICROSOFT	USD	81'500	23'000	4'500	100'000	23'230'614.96	3.22
						112'089'153.28	15.53
Nahrungsmittel und alkoholfreie Getränke							
HORMEL FOODS	USD	450'000	20'000		470'000	21'848'066.63	3.03
KERRY GROUP -A-	EUR	144'000	91'000		235'000	20'454'588.00	2.83
						42'302'654.63	5.86
Pharmazeutik, Kosmetik und med. Produkte							
EDWARDS LIFESCIENCES	USD	190'000	70'000	5'000	255'000	18'483'665.52	2.56
JOHNSON & JOHNSON	USD	127'000	10'000		137'000	23'851'976.12	3.30
L'OREAL	EUR	46'000	20'000	1'000	65'000	20'451'126.15	2.83
NOVO-NORDISK -B-	DKK	225'000	25'000	25'000	225'000	24'485'366.60	3.39
UNITEDHEALTH GROUP	USD	50'000	2'000	5'000	47'000	26'111'849.70	3.62
						113'383'984.09	15.70
Textilien, Bekleidung und Lederwaren							
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	EUR	30'300	5'700		36'000	22'753'256.40	3.15

Titelbezeichnung	Währung	31.10.2021 Anzahl/ Nominal	Käufe (1)	Verkäufe (1)	31.10.2022 Anzahl/ Nominal	Kurswert CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens
NIKE -B-	USD	148'000	82'000		230'000	21'332'575.75	2.95
						44'085'832.15	6.11
Verpackungsindustrie							
MAYR-MELNHOF KARTON	EUR	114'500	25'500		140'000	19'940'256.00	2.76
						19'940'256.00	2.76
Verschiedene Konsumgüter							
3M	USD	133'000	15'000	148'000			
COLGATE-PALMOLIVE	USD	240'000	15'000	255'000			
						0.00	0.00
Versicherungsgesellschaften							
BERKSHIRE HATHAWAY -A-	USD	57	8	10	55	24'496'324.71	3.39
HANNOVER RUECKVERSICHERUNG (reg. shares)	EUR	132'000	33'000	5'000	160'000	26'080'588.80	3.61
SCOR REGPT	EUR	820'000		820'000			
TRAVELERS COMPANIES	USD	149'000	18'000	22'000	145'000	26'766'996.48	3.71
						77'343'909.99	10.71
Total Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)						716'141'215.79	99.19
Total Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere						716'141'215.79	99.19
Total Anlagen						716'141'215.79	99.19
Bankguthaben auf Sicht						5'195'595.18	0.72
Bankguthaben auf Zeit						0.00	0.00
Sonstige Vermögenswerte						653'028.37	0.09
Gesamtfondsvermögen (GFV)						721'989'839.34	100.00
./. Bankverbindlichkeiten						0.00	0.00
./. Andere Verbindlichkeiten						145'981.03	0.02
./. Andere Kredite						0.00	0.00
Nettofondsvermögen						721'843'858.31	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	716'141'215.79	99.19
Nicht börsennotierte 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

Kurze Übersicht

Kennzahlen	Währung	31.10.2022	31.10.2021	31.10.2020
Konsolidierung				
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	393.99	321.56	235.36
Anteilklasse A				
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	3.31	3.72	3.97
Inventarwert pro Anteil	CHF	-	-	105.17
Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)	CHF	92.65	103.74	-
Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV)	CHF	92.46	104.00	-
Anteilklasse I				
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	258.28	214.58	149.49
Inventarwert pro Anteil	CHF	-	-	108.54
Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)	CHF	96.25	107.43	-
Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV)	CHF	96.06	107.70	-
Anteilklasse D				
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	132.41	103.27	81.89
Inventarwert pro Anteil	CHF	-	-	109.46
Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)	CHF	96.74	108.14	-
Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV)	CHF	96.55	108.41	-

Verwendung des Erfolges

Thesaurierung pro Anteil

Für in der Schweiz und im Ausland domizilierte Anteilinhaber

Thesaurierung 2022		Anteilklasse A		Anteilklasse D
Zur Thesaurierung verfügbarer Erfolg	CHF	0.226	CHF	0.493
./.. 35% Eidgenössische Verrechnungssteuer	CHF	0.079	CHF	0.173
Zur Thesaurierung zurückbehaltener Erfolg	CHF	0.147	CHF	0.320
Coupon Nr. Ertrag		8		9

Für in der Schweiz domizilierte Anteilinhaber

Thesaurierung 2022		Anteilklasse I
Zur Thesaurierung verfügbarer Erfolg	CHF	0.491
Zur Thesaurierung zurückbehaltener Erfolg 1)	CHF	0.491
Coupon Nr. Ertrag		7

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 2022

	Konsolidierung	
	31.10.2022	31.10.2021
	CHF	CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
- Sichtguthaben	7'920'677.62	5'039'861.67
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
- Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	384'540'632.25	315'060'841.10
Sonstige Vermögenswerte	1'568'915.96	1'496'854.27
Gesamtfondsvermögen abzüglich:	394'030'225.83	321'597'557.04
Andere Verbindlichkeiten	36'969.72	32'723.83
Nettofondsvermögen	393'993'256.11	321'564'833.21
Veränderung des Nettofondsvermögens		
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	321'564'833.21	235'355'126.35
Ablieferung Verrechnungssteuer	-173'883.70	-150'202.43
Ausgaben von Anteilen	139'464'124.86	107'351'874.14
Rücknahmen von Anteilen	-24'508'969.70	-18'123'064.85
Sonstiges aus Anteilverkehr	5'767'396.96	77'754.86
Gesamterfolg	-48'120'245.52	-2'946'654.86
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	393'993'256.11	321'564'833.21
Entwicklung der Anteile im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	2'980'697.462	2'163'190.944
Ausgegebene Anteile	1'359'164.780	983'566.620
Zurückgenommene Anteile	-243'982.893	-166'060.102
Bestand am Ende der Berichtsperiode	4'095'879.349	2'980'697.462
Währung Anteilklasse		
Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)		
Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV)		

Anteilklasse A		Anteilklasse I		Anteilklasse D	
01.11.2021 - 31.10.2022	01.11.2020 - 31.10.2021	01.11.2021 - 31.10.2022	01.11.2020 - 31.10.2021	01.11.2021 - 31.10.2022	01.11.2020 - 31.10.2021
CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
3'717'802.97	3'970'024.96	214'581'918.52	149'494'188.75	103'265'111.73	81'890'912.65
-2'745.47	-3'589.86	0.00	0.00	-171'138.23	-146'612.57
0.00	0.00	86'894'542.20	79'906'522.75	52'569'582.66	27'445'351.39
0.00	-212'300.00	-15'995'491.30	-12'923'829.46	-8'513'478.40	-4'986'935.39
3'298.50	6'977.40	4'341'890.62	65'949.26	1'422'207.84	4'828.20
-412'952.37	-43'309.53	-31'541'501.75	-1'960'912.78	-16'165'791.40	-942'432.55
3'305'403.63	3'717'802.97	258'281'358.29	214'581'918.52	132'406'494.20	103'265'111.73
35'748.252	37'748.252	1'992'442.931	1'377'287.305	952'506.279	748'155.387
0.000	0.000	854'727.780	733'813.620	504'437.000	249'753.000
0.000	-2'000.000	-158'466.065	-118'657.994	-85'516.828	-45'402.108
35'748.252	35'748.252	2'688'704.646	1'992'442.931	1'371'426.451	952'506.279
(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)
92.65	103.74	96.25	107.43	96.74	108.14
92.46	104.00	96.06	107.70	96.55	108.41

Erfolgsrechnung für die Zeit vom 1. November 2021 bis zum 31. Oktober 2022

	Konsolidierung	
	01.11.2021 - 31.10.2022	01.11.2020 - 31.10.2021
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	275.55	0.00
Negativzinsen	-72'948.67	-75'032.20
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
- Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	2'134'618.54	1'592'704.36
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	315'595.25	261'055.55
Total Erträge	2'377'540.67	1'778'727.71
Aufwendungen		
Prüfaufwand	12'251.33	13'871.76
Reglementarische Vergütung an:		
- die Fondsleitung	204'370.09	171'275.73
- die Depotbank	88'906.10	68'857.35
Sonstige Aufwendungen	1'100.00	760.00
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Anteilen	68'074.20	45'133.51
Total Aufwendungen	374'701.72	299'898.35
Nettoertrag	2'002'838.95	1'478'829.36
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-725'548.30	147'225.01
Realisierter Erfolg	1'277'290.65	1'626'054.37
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-49'397'536.17	-4'572'709.23
Gesamterfolg	-48'120'245.52	-2'946'654.86
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	2'002'838.95	1'478'829.36
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	2'002'838.95	1'478'829.36
Ablieferung/Ausschüttung der Verrechnungssteuer (35%)	239'401.54	170'037.63
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (65%)	444'603.60	315'786.10
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	1'318'833.81	993'005.63

Jahresbericht per 31. Oktober 2022

Anteilklasse A		Anteilklasse I		Anteilklasse D	
01.11.2021 - 31.10.2022	01.11.2020 - 31.10.2021	01.11.2021 - 31.10.2022	01.11.2020 - 31.10.2021	01.11.2021 - 31.10.2022	01.11.2020 - 31.10.2021
CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
2.31	0.00	180.28	0.00	92.96	0.00
-718.19	-1'056.45	-46'460.54	-49'019.05	-25'769.94	-24'956.70
20'505.40	22'446.81	1'376'236.64	1'046'354.42	737'876.50	523'903.13
0.00	0.00	219'830.87	188'351.56	95'764.38	72'703.99
19'789.52	21'390.36	1'549'787.25	1'185'686.93	807'963.90	571'650.42
119.45	192.08	7'898.59	9'122.12	4'233.29	4'557.56
10'719.46	12'040.70	126'139.33	106'116.62	67'511.30	53'118.41
860.69	963.11	57'325.07	45'277.16	30'720.34	22'617.08
12.24	9.24	718.98	500.22	368.78	250.54
0.00	344.38	38'871.47	31'665.18	29'202.73	13'123.95
11'711.84	13'549.51	230'953.44	192'681.30	132'036.44	93'667.54
8'077.68	7'840.85	1'318'833.81	993'005.63	675'927.46	477'982.88
-6'093.14	1'702.77	-475'640.47	98'243.67	-243'814.69	47'278.57
1'984.54	9'543.62	843'193.34	1'091'249.30	432'112.77	525'261.45
-414'936.91	-52'853.15	-32'384'695.09	-3'052'162.08	-16'597'904.17	-1'467'694.00
-412'952.37	-43'309.53	-31'541'501.75	-1'960'912.78	-16'165'791.40	-942'432.55
8'077.68	7'840.85	1'318'833.81	993'005.63	675'927.46	477'982.88
8'077.68	7'840.85	1'318'833.81	993'005.63	675'927.46	477'982.88
2'827.19	2'744.28	0.00	0.00	236'574.35	167'293.35
5'250.49	5'096.57	0.00	0.00	439'353.11	310'689.53
0.00	0.00	1'318'833.81	993'005.63	0.00	0.00

Zusammensetzung des Portefeuilles und Bestandesveränderungen

Titelbezeichnung	Währung	31.10.2021 Anzahl/ Nominal	Käufe (1)	Verkäufe (1)	31.10.2022 Anzahl/ Nominal	Kurswert CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere							
Anleihen							
Grossbritannien							
0.500	VODAFONE GROUP 0.5%/16-19.09.2031	CHF	4'500'000		4'500'000	3'741'750.00	0.95
						3'741'750.00	0.95
Kanada							
0.050	ONTARIO (PROVINCE OF) 0.05%/21-12.05.2033	CHF	4'400'000	2'600'000	7'000'000	5'722'500.00	1.45
0.250	ROYAL BANK OF CANADA 0.25%/21-15.10.2029	CHF	6'000'000	1'000'000	7'000'000	5'855'500.00	1.49
						11'578'000.00	2.94
Liechtenstein							
0.200	HILTI AG T. -2024- 0.2%/17-08.11.2024	CHF	2'500'000	500'000	3'000'000	2'905'500.00	0.74
0.200	LGT BANK LTD 0.2%/16-12.10.2026	CHF	2'000'000		2'000'000		
0.500	LGT BANK LTD 0.5%/17-12.05.2027	CHF	3'100'000	900'000	4'000'000	3'684'000.00	0.93
						6'589'500.00	1.67
Luxemburg							
0.500	DH SWITZERLAND FINANCE 0.5%/15-08.12.2023	CHF	2'000'000	3'000'000	5'000'000	4'933'500.00	1.25
						4'933'500.00	1.25
Schweiz							
0.010	AARGAUISCHE KANTONALBANK 0.01%/20-18.02.2030	CHF	5'000'000		5'000'000	4'317'500.00	1.10
0.750	ABB LTD 0.75%/22-25.03.2027	CHF		5'000'000	5'000'000	4'755'000.00	1.21
1.000	ABB LTD 1%/19-07.05.2029	CHF	4'500'000	1'250'000	5'750'000	5'347'500.00	1.36
0.400	ALLREAL HOLDING LTD 0.4%/19-26.09.2029	CHF	4'500'000	1'500'000	6'000'000	4'917'000.00	1.25
-	BALOISE LIFE LTD (subordinated) FRN FF/17-PERPETUAL	CHF	3'925'000	3'575'000	7'500'000	7'387'500.00	1.87
0.500	BALOISE-HOLDING AG 0.5%/19-28.11.2025	CHF	2'900'000		2'900'000	2'770'950.00	0.70
0.050	BASELSTADT KANTONALBANK 0.05%/20-28.01.2031	CHF	4'500'000	1'500'000	6'000'000	5'088'000.00	1.29
-	BASLER KANTONALBANK 0%/19-23.08.2034	CHF	5'000'000		5'000'000	3'845'000.00	0.98
0.625	BELL FOOD GROUP AG 0.625%/16-24.03.2025	CHF	2'000'000		2'000'000	1'930'000.00	0.49
0.750	BKW AG 0.75%/18-15.10.2025	CHF	3'000'000		3'000'000	2'866'500.00	0.73
0.500	BOBST GROUP SA 0.5%/20-17.02.2026	CHF	3'000'000		3'000'000	2'785'500.00	0.71
0.600	BUEHLER HOLDING AG 0.6%/17-21.12.2026	CHF	3'850'000	250'000	4'100'000	3'827'350.00	0.97
0.180	CEMBRA MONEY BANK AG 0.18%/16-05.10.2023	CHF	3'000'000	2'000'000	5'000'000	4'914'500.00	1.25
0.418	CEMBRA MONEY BANK LTD. 0.4175%/21-15.11.2028	CHF	2'830'000		2'830'000	2'415'405.00	0.61
0.500	COOP-GRUPPE GENOSSENSCHAFT G 0.5%/16-19.05.2026	CHF	2'850'000		2'850'000	2'696'100.00	0.68
0.625	DAETWYLER HOLDING AG 0.625%/18-30.05.2024	CHF	2'200'000		2'200'000	2'161'500.00	0.55
2.100	DAETWYLER HOLDING AG 2.1%/22-13.07.2027	CHF		4'235'000	4'235'000	4'230'765.00	1.07
1.000	DORMAKABA FINANCE AG 1%/17-13.10.2025	CHF	2'500'000		2'500'000		
0.500	EMMI FINANZ AG 0.5%/17-21.06.2029	CHF	3'500'000	300'000	3'800'000	3'376'300.00	0.86
0.625	FLUGHAFEN ZÜRICH AG 0.625%/17-24.05.2029	CHF	5'000'000		5'000'000	4'475'000.00	1.14
-	FREIBURGER KANTONALBANK 0%/21-05.02.2031	CHF	5'000'000		5'000'000	4'195'000.00	1.06
1.000	GALENICA AG 1%/17-15.12.2026	CHF	5'045'000	600'000	5'645'000	5'365'572.50	1.36
0.600	GEBERIT AG 0.6%/19-17.10.2028	CHF	3'500'000	3'500'000	7'000'000	6'433'000.00	1.63
1.050	GEORG FISCHER AG 1.05%/18-20.04.2028	CHF	4'000'000	1'000'000	5'000'000	4'647'500.00	1.18
0.375	GIVAUDAN AG 0.375%/18-09.04.2025	CHF	3'250'000		3'250'000		
0.375	GIVAUDAN SA 0.375%/21-07.06.2030	CHF		6'700'000	6'700'000	5'741'900.00	1.46
1.000	GLARNER KANTONALBANK (subordinated) 1%/21-28.07.2031	CHF	5'000'000		5'000'000	4'487'500.00	1.14
-	HELVETIA SCHWEIZERISCHE (subordinated) FIX-TO-FRN FRN/20-12.08.2040	CHF	4'500'000		4'500'000	3'381'750.00	0.86
-	HELVETIA SWISS INSURANCE (subordinated) FIX-TO-FRN 3%/15-PERPETUAL	CHF	2'500'000		2'500'000	2'500'250.00	0.63
0.250	KINDERSPITAL ZÜRICH 0.25%/16-28.07.2028	CHF	3'870'000	350'000	4'220'000	3'772'680.00	0.96
0.200	KUEHNE + NAGEL INTL AG 0.2%/19-18.06.2025	CHF	3'300'000	300'000	3'600'000	3'436'200.00	0.87
0.300	LINDT & SPRUENGLI 0.3%/17-06.10.2027	CHF	4'000'000		4'000'000	3'684'000.00	0.93
0.350	LONZA SWISS FINANZ AG 0.35%/20-22.09.2026	CHF	5'000'000	2'000'000	7'000'000	6'580'000.00	1.67
1.000	LONZA SWISS FINANZ LTD 1%/20-28.04.2023	CHF	5'000'000	5'000'000	5'000'000	4'990'000.00	1.27
-	LUZERNER KANTONALBANK AG (subordinated) FIX-TO-FRN FRN/20-PERPETUAL	CHF	5'000'000	1'150'000	6'150'000	5'116'800.00	1.30
0.250	MOBIMO HOLDING AG 0.25%/21-19.03.2027	CHF	5'000'000		5'000'000	4'442'500.00	1.13
2.500	NESTLE LTD. 2.5%/22-14.07.2034	CHF		7'000'000	7'000'000	7'143'500.00	1.81
0.250	NOVARTIS 0.25%/15-13.05.2025	CHF	2'500'000	3'500'000	6'000'000	5'826'000.00	1.48
0.625	ORIOR AG 0.625%/17-26.09.2023	CHF	2'550'000	250'000	2'800'000		
0.150	PARTNERS GROUP HOLDING A 0.15%/17-07.06.2024	CHF	3'100'000		3'100'000		
0.100	PFANDBRIEF SCHW KANTBK S. -515- 0.1%/19-03.12.2031	CHF	4'000'000	2'000'000	6'000'000	5'058'000.00	1.28
-	PFANDBRIEF SCHW KANTBK S. -531- 0%/21-15.02.2036	CHF		7'000'000	7'000'000	5'262'600.00	1.34
-	PFANDBRIEF SCHW KANTBK S. -531- 0%/21-15.02.2036	CHF		7'000'000	7'000'000		
0.250	PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO S. -691- 0.25%/20-15.03.2041	CHF	5'000'000	200'000	5'200'000	3'751'280.00	0.95
-	PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO S. -695- 0%/20-26.10.2029	CHF	3'500'000	1'000'000	4'500'000	3'953'700.00	1.00
0.250	PFANDBRIEFBANK SCHWEIZERISCHER HYPOTHEKARINSTITUTE AG 0.25%/20-06.10.2042	CHF	4'000'000		4'000'000	2'824'000.00	0.72

Titelbezeichnung	Währung	31.10.2021 Anzahl/ Nominal	Käufe (1)	Verkäufe (1)	31.10.2022 Anzahl/ Nominal	Kurswert CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens
0.375 PFANDBRIEFBANK SCHWEIZERISCHER HYPOTHEKARINSTITUTE AG 604 0.375%/15-21.01.2030	CHF	4'170'000			4'170'000	3'748'413.00	0.95
0.250 PFANDBRIEFBANK SCHWEIZERISCHER HYPOTHEKARINSTITUTE AG S. -676- 0.25%/19-26.04.2034	CHF	5'000'000			5'000'000	4'070'000.00	1.03
0.125 PFANDBRIEFBANK SCHWEIZERISCHER HYPOTHEKARINSTITUTE AG S. -696- 0.125%/20-19.11.2032	CHF	5'000'000	2'000'000		7'000'000	5'786'900.00	1.47
0.125 PFANDBRIEFZENTRALE DER SCHWEIZERISCHEN KANTONALBANKEN AG 0.125%/20-23.04.2032	CHF	4'000'000	2'000'000		6'000'000	5'025'600.00	1.28
0.500 PFANDBRIEFZENTRALE DER SCHWEIZERISCHEN KANTONALBANKEN AG S. -467- 0.5%/15-28.07.2025	CHF	2'500'000	1'000'000		3'500'000	3'410'750.00	0.87
0.050 PFANDBRIEFZENTRALE DER SCHWEIZERISCHEN KANTONALBANKEN AG S. -480- 0.05%/16-06.11.2026	CHF	2'500'000	2'200'000		4'700'000	4'417'530.00	1.12
- PFANDBRIEFZENTRALE DER SCHWEIZERISCHEN KANTONALBANKEN AG S. -483- 0%/16-27.01.2027	CHF	2'500'000			2'500'000	2'336'000.00	0.59
0.150 PSP SWISS PROPERTY AG 0.15%/20-02.02.2029	CHF	2'500'000	2'500'000		5'000'000	4'222'500.00	1.07
0.375 PSP SWISS PROPERTY AG 0.375%/16-29.04.2026	CHF	2'500'000	500'000		3'000'000	2'788'500.00	0.71
0.570 RAIFFEISEN SCHWEIZ S. -2- 0.57%/21-15.01.2031	CHF	6'000'000			6'000'000	4'857'000.00	1.23
0.450 ROCHE KAPITALMARKT T. -3- 0.45%/17-23.03.2029	CHF	4'000'000	3'250'000		7'250'000	6'583'000.00	1.67
- SCHWYZER KANTONALBANK 0%/20-13.11.2030	CHF	3'500'000	1'500'000		5'000'000	4'230'000.00	1.07
0.250 SCHWYZER KANTONALBANK 0.25%/15-04.03.2027	CHF	2'600'000			2'600'000	2'434'900.00	0.62
1.450 SFS GROUP LTD 1.45%/22-08.06.2027	CHF		6'000'000		6'000'000	5'802'000.00	1.47
0.250 SGS LTD 0.25%/15-08.05.2023	CHF	2'000'000	2'000'000		4'000'000	3'979'200.00	1.01
0.875 SGS LTD 0.875%/15-08.05.2030	CHF	4'000'000	3'000'000		7'000'000	6'254'500.00	1.59
0.600 SIKA AG 0.6%/18-27.03.2026	CHF	3'500'000	3'000'000		6'500'000	6'227'000.00	1.58
0.400 SONOVA HOLDING LTD. 0.4%/19-11.10.2034	CHF	4'200'000	2'800'000		7'000'000	5'512'500.00	1.40
1.000 STRAUMANN HOLDING LTD 1%/20-03.10.2023	CHF	2'800'000			2'800'000	2'787'960.00	0.71
0.500 SWISS CAR AG S. -2021-1 A- 0.5%/21-18.04.2031	CHF	2'730'000	185'000		2'915'000	2'846'351.75	0.72
- SWISS LIFE AG (subordinated) FIX-TO-FRN FRN/21-30.09.2041	CHF	3'000'000	1'000'000		4'000'000	3'162'000.00	0.80
- SWISS LIFE FRN 18-PERPETUAL	CHF	5'000'000	3'000'000		8'000'000	7'660'000.00	1.94
- SWISSCOM AG 0%/19-30.08.2044	CHF	4'000'000			4'000'000	2'310'000.00	0.59
0.050 TECAN GROUP LTD. 0.05%/21-06.10.2025	CHF	6'000'000	150'000		6'150'000	5'824'050.00	1.48
0.375 THURGAUER KANTONALBANK 0.375%/17-08.02.2028	CHF	2'500'000			2'500'000	2'322'500.00	0.59
0.375 UBS GROUP AG 0.375%/21-24.08.2029	CHF	5'000'000	2'000'000		7'000'000	5'806'500.00	1.47
0.550 UNIVERSITÄTSSPITAL ZUR 0.55%/18-28.09.2028	CHF	1'600'000		1'600'000			
0.750 VIFOR PHARMA AG 0.75%/18-13.09.2022	CHF	3'130'000	3'000'000	6'130'000			
2.625 VONTOBEL HOLDING AG (subordinated) 2.625%/18-PERPETUAL	CHF	3'900'000	2'600'000		6'500'000	6'175'000.00	1.57
0.300 WALLISER KANTONALBANK 0.3%/22-07.02.2030	CHF		7'000'000		7'000'000	6'167'000.00	1.57
- ZUERCHER KANTONALBANK (subordinated) FIX-TO-FRN FRN/20- PERPETUAL	CHF	4'000'000	1'500'000		5'500'000	4'735'500.00	1.20
- ZUERCHER KANTONALBANK 0%/21-21.01.2033	CHF	5'000'000	2'000'000		7'000'000	5'628'000.00	1.43
- ZURICH INSURANCE CO (subordinated) FIX-TO-FRN FRN/22-03.05.2052	CHF		7'000'000		7'000'000	5'341'000.00	1.36
- ZURICH INSURANCE CO 0%/21-26.08.2031	CHF	5'400'000		5'400'000			
						319'153'257.25	81.00
Vereinigte Staaten							
0.410 AMGEN 0.41%/16-08.03.2023	CHF	2'500'000			2'500'000	2'492'500.00	0.63
0.375 APPLE INC 0.375%/15-25.11.2024	CHF	2'000'000	4'000'000		6'000'000	5'874'000.00	1.49
0.423 BANK OF AMERICA CORP 0.4225%/21-23.11.2029	CHF		7'000'000		7'000'000	5'922'000.00	1.50
0.500 CITIGROUP INC 0.5%/19-01.11.2028	CHF	5'000'000	1'000'000		6'000'000	5'214'000.00	1.32
0.400 GOLDMAN SACHS GROUP INC 0.4%/21-11.05.2028	CHF	5'000'000	1'000'000		6'000'000	5'217'000.00	1.32
0.450 JP MORGAN CHASE (reg. -S-) -144A- 0.45%/16-11.11.2026	CHF	3'500'000	2'500'000		6'000'000	5'607'000.00	1.42
0.170 MCDONALD'S CORP 0.17%/16-04.10.2024	CHF	2'500'000			2'500'000	2'427'500.00	0.62
0.650 MONDELEZ INTERNATIONAL (reg. -S-) 0.65%/16-26.07.2022	CHF	2'100'000		2'100'000			
0.250 NESTLE HOLDINGS INC 0.25%/17-04.10.2027	CHF	6'000'000	250'000		6'250'000	5'790'625.00	1.47
						38'544'625.00	9.78
Total Anleihen						384'540'632.25	97.59
Total Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere						384'540'632.25	97.59
Total Anlagen						384'540'632.25	97.59
Bankguthaben auf Sicht						7'920'677.62	2.01
Bankguthaben auf Zeit						0.00	0.00
Sonstige Vermögenswerte						1'568'915.96	0.40
Gesamtfondsvermögen (GFV)						394'030'225.83	100.00
./. Bankverbindlichkeiten						0.00	0.00
./. Andere Verbindlichkeiten						36'969.72	0.01
./. Andere Kredite						0.00	0.00
Nettofondsvermögen						393'993'256.11	99.99

(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	384'540'632.25	97.59
Nicht börsennotierte 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

Kurze Übersicht

Kennzahlen	Währung	31.10.2022	31.10.2021	31.10.2020
Konsolidierung				
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	127.20	116.04	84.23
Anteilklasse I				
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	63.64	37.40	18.44
Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)	CHF	91.92	105.33	105.61
Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV)	CHF	91.74	105.57	105.24
Anteilklasse D				
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	63.57	78.63	65.79
Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)	CHF	90.39	104.21	105.19
Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV)	CHF	90.21	104.45	104.83

Verwendung des Erfolges

Thesaurierung pro Anteil

Für in der Schweiz domizilierte Anteilinhaber

Thesaurierung 2022		Anteilklasse I
Zur Thesaurierung verfügbarer Erfolg	CHF	1.712
Zur Thesaurierung zurückbehaltener Erfolg 1)	CHF	1.712
Coupon Nr. Ertrag		7

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 2022		Anteilklasse D
Zur Thesaurierung verfügbarer Erfolg	CHF	1.685
./.. 35% Eidgenössische Verrechnungssteuer	CHF	0.590
Zur Thesaurierung zurückbehaltener Erfolg	CHF	1.095

2. Für im Ausland domizilierte Anteilinhaber, mit Bankenerklärung

Thesaurierung 2022		Anteilklasse D
Zur Thesaurierung verfügbarer Erfolg	CHF	1.685
./.. 35% Eidgenössische Verrechnungssteuer 1)	CHF	0.590
Zur Thesaurierung zurückbehaltener Erfolg	CHF	1.095

Coupon Nr. Ertrag **9**

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

Wechselkurse

Wechselkurse per	31.10.2022
ENGLISCHES PFUND	1.152260
KANADISCHER DOLLAR	0.733672
NORWEGISCHE KRONE	0.096256
SCHWEDISCHE KRONE	0.090562
SCHWEIZER FRANKEN	1.000000
SINGAPUR-DOLLAR	0.707207
US DOLLAR	1.000759

Vermögensrechnung per 31. Oktober 2022

	Konsolidierung	
	31.10.2022	31.10.2021
	CHF	CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
- Sichtguthaben	4'482'933.02	2'187'347.59
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
- Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	121'868'481.24	113'203'302.30
Sonstige Vermögenswerte	872'294.76	665'706.37
Gesamtfondsvermögen abzüglich:	127'223'709.02	116'056'356.26
Andere Verbindlichkeiten	21'731.85	20'984.98
Nettofondsvermögen	127'201'977.17	116'035'371.28
Veränderung des Nettofondsvermögens		
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	116'035'371.28	84'233'510.75
Ablieferung Verrechnungssteuer	-483'255.42	-436'627.40
Ausgaben von Anteilen	54'434'685.76	36'094'844.12
Rücknahmen von Anteilen	-25'699'977.95	-3'924'170.91
Sonstiges aus Anteilverkehr	2'290'981.89	-151'610.47
Gesamterfolg	-19'375'828.39	219'425.19
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	127'201'977.17	116'035'371.28
Entwicklung der Anteile im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	1'107'115.104	802'852.536
Ausgegebene Anteile	557'350.918	341'420.935
Zurückgenommene Anteile	-266'140.614	-37'158.367
Bestand am Ende der Berichtsperiode	1'398'325.408	1'107'115.104
Währung Anteilklasse		
Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)		
Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV)		

Anteilklasse I		Anteilklasse D	
01.11.2021 - 31.10.2022	01.11.2020 - 31.10.2021	01.11.2021 - 31.10.2022	01.11.2020 - 31.10.2021
CHF	CHF	CHF	CHF
37'403'851.47	18'442'567.29	78'631'519.81	65'790'943.46
0.00	0.00	-483'255.42	-436'627.40
38'901'105.76	20'135'454.37	16'133'580.00	15'959'389.75
-5'174'723.61	-1'135'935.15	-20'525'254.34	-2'788'235.76
2'797'667.84	-110'317.22	-506'685.95	-41'293.25
-9'691'863.87	72'082.18	-9'683'964.52	147'343.01
63'636'037.59	37'403'851.47	63'565'939.58	78'631'519.81
354'309.997	175'240.667	752'805.107	627'611.869
395'541.918	189'704.935	161'809.000	151'716.000
-56'162.614	-10'635.605	-209'978.000	-26'522.762
693'689.301	354'309.997	704'636.107	752'805.107
(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)
91.92	105.33	90.39	104.21
91.74	105.57	90.21	104.45

Erfolgsrechnung für die Zeit vom 1. November 2021 bis zum 31. Oktober 2022

	Konsolidierung	
	01.11.2021 - 31.10.2022	01.11.2020 - 31.10.2021
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	2'651.21	-0.08
Negativzinsen	-28'459.52	-17'765.04
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
- Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	2'280'413.47	1'849'954.30
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	525'426.36	343'364.53
Total Erträge	2'780'031.52	2'175'553.71
Aufwendungen		
Prüfaufwand	12'251.33	13'871.76
Reglementarische Vergütung an:		
- die Fondsleitung	80'199.78	76'665.30
- die Depotbank	41'026.40	34'217.65
Sonstige Aufwendungen	1'100.00	760.00
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Anteilen	270'522.72	31'688.07
Total Aufwendungen	405'100.23	157'202.78
Nettoertrag	2'374'931.29	2'018'350.93
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-5'015'643.18	-269'046.25
Realisierter Erfolg	-2'640'711.89	1'749'304.68
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-16'735'116.50	-1'529'879.49
Gesamterfolg	-19'375'828.39	219'425.19
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	2'374'931.29	2'018'350.93
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	2'374'931.29	2'018'350.93
Ablieferung/Ausschüttung der Verrechnungssteuer (35%)	415'517.71	478'829.67
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (65%)	771'675.97	889'256.48
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	1'187'737.61	650'264.78

Anteilklasse I		Anteilklasse D	
01.11.2021 - 31.10.2022	01.11.2020 - 31.10.2021	01.11.2021 - 31.10.2022	01.11.2020 - 31.10.2021
CHF	CHF	CHF	CHF
1'259.31	-0.64	1'391.90	0.56
-11'614.18	-5'027.42	-16'845.34	-12'737.62
893'478.05	515'492.71	1'386'935.42	1'334'461.59
433'069.01	187'693.17	92'357.35	155'671.36
1'316'192.19	698'157.82	1'463'839.33	1'477'395.89
4'747.72	3'913.95	7'503.61	9'957.81
31'049.66	21'274.50	49'150.12	55'390.80
15'865.46	9'610.11	25'160.94	24'607.54
353.36	226.49	746.64	533.51
76'438.38	12'867.99	194'084.34	18'820.08
128'454.58	47'893.04	276'645.65	109'309.74
1'187'737.61	650'264.78	1'187'193.68	1'368'086.15
-2'509'208.03	-86'722.23	-2'506'435.15	-182'324.02
-1'321'470.42	563'542.55	-1'319'241.47	1'185'762.13
-8'370'393.45	-491'460.37	-8'364'723.05	-1'038'419.12
-9'691'863.87	72'082.18	-9'683'964.52	147'343.01
1'187'737.61	650'264.78	1'187'193.68	1'368'086.15
1'187'737.61	650'264.78	1'187'193.68	1'368'086.15
0.00	0.00	415'517.71	478'829.67
0.00	0.00	771'675.97	889'256.48
1'187'737.61	650'264.78	0.00	0.00

Zusammensetzung des Portefolles und Bestandesveränderungen

Titelbezeichnung	Währung	31.10.2021 Anzahl/ Nominal	Käufe (1)	Verkäufe (1)	31.10.2022 Anzahl/ Nominal	Kurswert CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens	
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere								
Anleihen								
ENGLISCHES PFUND								
0.250	ASIAN DEVELOPMENT BANK 0.25%/20-28.10.2027	GBP	6'000'000		6'000'000	5'684'674.80	4.47	
1.750	BASF SE 1.75%/17-11.03.2025	GBP	2'800'000		4'400'000	4'663'030.37	3.67	
2.000	COMPASS GROUP PLC S. -6- 2%/17-03.07.2029	GBP	2'800'000	3'200'000	6'000'000	5'656'674.88	4.45	
1.875	GOLDMAN SACHS GROUP INC 1.875%/21-16.12.2030	GBP	3'000'000	2'000'000	5'000'000	4'297'296.13	3.38	
1.250	HENKEL AG & CO KGAA 1.25%/19-30.09.2026	GBP	2'800'000	2'200'000	5'000'000	5'044'940.04	3.97	
2.625	HSBC (reg. -S-) S. 25 2.625%/16-16.08.2028	GBP	2'800'000	2'100'000	4'900'000	4'654'228.26	3.66	
1.000	INTL BK RECON & DEVELOP 1%/20-21.12.2029	GBP			6'000'000			
1.125	LVMH MOET HENNESSY VUITT 1.125%/20-11.02.2027	GBP	2'900'000	3'100'000	6'000'000	5'920'634.61	4.65	
2.625	MORGAN STANLEY 2.625%/17-09.03.2027	GBP		4'500'000	4'500'000	4'595'305.14	3.61	
2.250	NESTLE FINANCE INTERNATIONAL (reg. -S-) S. 67 2.25%/12-30.11.2023	GBP	2'400'000		2'400'000	2'712'880.99	2.13	
1.875	UNILEVER PLC 1.875%/17-15.09.2029	GBP	2'700'000	3'300'000	6'000'000	5'693'524.16	4.48	
						48'923'189.38	38.45	
SCHWEDISCHE KRONE								
1.750	EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.75%/16-12.11.2026	SEK	32'000'000	8'000'000	40'000'000			
0.500	INTL BK RECON & DEVELOP S. -GDIF- 0.5%/18-15.05.2023	SEK	22'000'000	6'000'000	28'000'000			
0.750	KOMMUNINVEST I SVERIGE AB S. -K2302- 0.75%/17-22.02.2023	SEK	18'000'000		18'000'000			
1.000	KOMMUNINVEST I SVERIGE S. -K2505- 1%/18-12.05.2025	SEK	30'000'000		30'000'000			
1.000	SWEDBANK HYPOTEK AB S. -194- 1%/18-18.09.2024	SEK	30'000'000	5'000'000	35'000'000			
0.125	SWEDISH GOVERNMENT S. -1062- -144A- 0.125%/20-12.05.2031	SEK	33'000'000	12'000'000	45'000'000			
						0.00	0.00	
US DOLLAR								
2.375	3M COMPANY 2.375%/19-26.08.2029	USD	4'500'000	1'000'000	5'500'000			
1.900	ALPHABET INC 1.9%/20-15.08.2040	USD	4'500'000		4'500'000	2'855'660.35	2.24	
1.000	AMAZON.COM INC 1%/21-12.05.2026	USD		6'500'000	6'500'000	5'694'613.03	4.48	
3.130	AMGEN 3.125%/15-01.05.2025	USD	3'500'000	1'000'000	500'000	4'000'000	3'828'903.32	3.01
1.650	APPLE INC 1.65%/20-11.05.2030	USD	4'500'000	1'000'000	5'500'000	4'405'650.65	3.46	
1.450	BERKSHIRE HATHAWAY FIN 1.45%/20-15.10.2030	USD		6'000'000	6'000'000	4'603'810.91	3.62	
1.000	COCA-COLA CO/THE 1%/20-15.03.2028	USD	4'500'000		4'500'000	3'705'724.92	2.91	
1.950	COLGATE-PALMOLIVE S. T. 97 1.95%/12-01.02.2023	USD	3'800'000		3'800'000			
1.300	ECOLAB INC 1.3%/20-30.01.2031	USD	4'500'000	1'000'000	5'500'000	4'104'737.48	3.23	
1.375	HOME DEPOT INC 1.375%/21-15.03.2031	USD	4'500'000	1'000'000	5'500'000	4'118'387.83	3.24	
3.050	JOHN DEERE CAPITAL CORP 3.05%/18-06.01.2028	USD	3'500'000	1'500'000	5'000'000	4'562'059.25	3.59	
1.300	JOHNSON & JOHNSON 1.3%/20-01.09.2030	USD	4'500'000	1'000'000	5'500'000	4'355'837.88	3.42	
2.375	MICROSOFT 2.375%/13-01.05.2023	USD	4'500'000		4'500'000			
2.625	MONDELEZ INTERNATIONAL 2.625%/20-04.09.2050	USD	3'500'000		3'500'000	2'037'074.64	1.60	
1.250	NESTLE HOLDINGS INC 1.25%/20-15.09.2030	USD	4'500'000		4'500'000	3'424'937.01	2.69	
2.850	NIKE INC 2.85%/20-27.03.2030	USD		6'000'000	6'000'000	5'209'370.08	4.09	
2.625	PEPSICO INC 2.625%/19-29.07.2029	USD	3'500'000	1'000'000	4'500'000	3'904'325.51	3.07	
2.700	PROCTER & GAMBLE 2.7%/16-02.02.2026	USD	3'400'000		400'000	3'000'000	2'826'553.28	2.22
2.375	ROCHE HOLDINGS (reg. -S-) 2.375%/16-28.01.2027	USD	3'700'000	1'300'000	500'000	4'500'000	4'040'553.81	3.18
1.150	ROYAL BANK OF CANADA 1.15%/20-10.06.2025	USD	4'500'000	500'000	5'000'000	4'493'157.00	3.53	
2.875	UNITEDHEALTH GROUP INC 2.875%/19-15.08.2029	USD	4'000'000	1'500'000	5'500'000	4'773'934.91	3.75	
						72'945'291.86	57.34	
Total Anleihen						121'868'481.24	95.79	
Total Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere								
						121'868'481.24	95.79	
Total Anlagen								
						121'868'481.24	95.79	
Bankguthaben auf Sicht						4'482'933.02	3.52	
Bankguthaben auf Zeit						0.00	0.00	
Sonstige Vermögenswerte						872'294.76	0.69	
Gesamtfondsvermögen (GFV)						127'223'709.02	100.00	
./. Bankverbindlichkeiten						0.00	0.00	
./. Andere Verbindlichkeiten						21'731.85	0.02	
./. Andere Kredite						0.00	0.00	
Nettofondsvermögen						127'201'977.17	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	121'868'481.24	95.79
Nicht börsennotierte 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

Erläuterungen zum Jahresbericht per 31. Oktober 2022

Erläuterung 1: 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 2: Kennzahlen und technische Daten

Fondsname	Anteilklasse	Valor	Währung	Depotbankkommission	Verwaltungs- ¹ kommission	Total Expense Ratio (TER) ²
ALBIN KISTLER AKTIEN SCHWEIZ	A	22 535 004	CHF	0.02%	0.40%	0.42%
	I	22 535 006	CHF	0.02%	0.05%	0.07%
	D	22 535 005	CHF	0.02%	0.05%	0.07%
ALBIN KISTLER AKTIEN SMALL & MID CAP SCHWEIZ	A2	32 709 045	CHF	0.02%	0.74%	0.79%
	I	32 709 178	CHF	0.02%	0.14%	0.19%
	D	32 709 180	CHF	0.02%	0.14%	0.19%
ALBIN KISTLER AKTIEN WELT	A	22 535 009	CHF	0.04%	0.50%	0.54%
	I	22 535 011	CHF	0.04%	0.05%	0.09%
	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%	0.07%	0.11%
	D	22 535 113	CHF	0.03%	0.07%	0.11%

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

² Die TER (Total Expense Ratio) bezeichnet die Summe aller periodisch erhobenen Kosten und Kommissionen, die dem Fondsvermögen belastet werden, und zwar rückwirkend als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens. Allfällige Rückvergütungen/Bestandespflegekommissionen von Zielfonds wurden dem Fonds gutgeschrieben und reduzieren somit die TER.

Erläuterung 3: Fondsperformance

Fondsname/Benchmark	Anteilklasse	Valor	Lancierungsdatum	Währung	kum. Seit Lancierung	2021 ¹	2020 ¹	2019 ¹
ALBIN KISTLER AKTIEN SCHWEIZ	A	22 535 004	04.04.2014	CHF	-	29.1%	7.5%	30.5%
	I	22 535 006	11.08.2014	CHF	-	29.6%	7.8%	30.9%
	D	22 535 005	04.04.2014	CHF	-	29.6%	7.8%	30.9%
ALBIN KISTLER AKTIEN SMALL & MID CAP SCHWEIZ	A2	32 709 045	30.06.2016	CHF	-	28.7%	9.9%	29.9%
	I	32 709 178	01.07.2019	CHF	8.4%	30.3%	9.9%	-
	D	32 709 180	12.03.2019	CHF	17.5%	29.5%	10.6%	-
ALBIN KISTLER AKTIEN WELT	A	22 535 009	20.02.2015	CHF	-	26.6%	7.2%	22.0%
	I	22 535 011	11.08.2014	CHF	-	27.2%	7.7%	22.5%
	D	22 535 012	04.04.2014	CHF	-	27.2%	7.8%	22.2%
ALBIN KISTLER OBLIGATIONEN CHF	A	22 535 014	05.12.2014	CHF	-	-1.2%	0.6%	2.3%
	I	22 535 016	11.08.2014	CHF	-	-1.0%	0.9%	2.5%
	D	22 535 020	04.04.2014	CHF	-	-1.0%	0.9%	2.5%
ALBIN KISTLER OBLIGATIONEN FW	I	22 535 111	11.08.2014	CHF	-	-0.8%	0.1%	4.8%
	D	22 535 113	04.04.2014	CHF	-	-0.8%	0.1%	4.9%

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 4: Identität der Vertragspartner bei OTC-Geschäften

Keine

Erläuterung 5: Entgegengenommene Sicherheiten

Keine

Erläuterung 6: Direkte und indirekte operationelle Kosten und Gebühren aus Effektenleihen

Keine

Erläuterung 7: Zusammensetzung des Portefeuilles

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

Erläuterung 8: 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 kollektivanlagen-gesetzlichen Prüfgesellschaft

an den Verwaltungsrat der Fondsleitung Credit Suisse Funds AG, Zürich

Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft zur Jahresrechnung des ALBIN KISTLER UMBRELLA FUND

Als kollektivanlagengesetzliche Prüfgesellschaft haben wir die beiliegende 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 und der Erfolgsrechnung, den Angaben über die Verwendung des Erfolges und die Offenlegung der Kosten sowie den weiteren Angaben gemäss Art. 89 Abs. 1 lit. b–h des schweizerischen Kollektivanlagengesetzes (KAG) für das am 31. Oktober 2022 abgeschlossene Geschäftsjahr geprüft.

Verantwortung des Verwaltungsrats der Fondsleitung

Der Verwaltungsrat der Fondsleitung ist für die Aufstellung der Jahresrechnung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörigen Verordnungen sowie dem Fondsvertrag verantwortlich. Diese Verantwortung beinhaltet die Ausgestaltung, Implementierung und Aufrechterhaltung eines internen Kontrollsystems, mit Bezug auf die Aufstellung der Jahresrechnung, die frei von wesentlichen falschen Angaben als Folge von Verstössen oder Irrtümern sind. Darüber hinaus ist der Verwaltungsrat der Fondsleitung für die Auswahl und die Anwendung sachgemässer Rechnungslegungsmethoden sowie die Vornahme angemessener Schätzungen verantwortlich.

Verantwortung der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft

Unsere Verantwortung ist es, aufgrund unserer Prüfung ein Prüfungsurteil über die Jahresrechnung abzugeben. Wir haben unsere Prüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den Schweizer Prüfungsstandards vorgenommen. Nach diesen Standards haben wir die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass wir hinreichende Sicherheit gewinnen, ob die Jahresrechnung frei von wesentlichen falschen Angaben ist.

Eine Prüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zur Erlangung von Prüfungsnachweisen für die in der Jahresrechnung enthaltenen Wertansätze und sonstigen Angaben. Die Auswahl der Prüfungshandlungen liegt im pflichtgemässen Ermessen des Prüfers. Dies schliesst eine Beurteilung der Risiken wesentlicher falscher Angaben in der Jahresrechnung als Folge von Verstössen oder Irrtümern ein. Bei der Beurteilung dieser Risiken berücksichtigt der Prüfer das interne Kontrollsystem, soweit es für die Aufstellung der Jahresrechnung von Bedeutung ist, um die den Umständen entsprechenden Prüfungshandlungen festzulegen, nicht aber um ein Prüfungsurteil über die Existenz und Wirksamkeit des internen Kontrollsystems abzugeben. Die Prüfung umfasst zudem die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden, der Plausibilität der vorgenommenen Schätzungen sowie eine Würdigung der Gesamtdarstellung der Jahresrechnung. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise eine ausreichende und angemessene Grundlage für unser Prüfungsurteil bilden.

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung entspricht die Jahresrechnung für das am 31. Oktober 2022 abgeschlossene Geschäftsjahr dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörigen Verordnungen sowie dem Fondsvertrag.

Berichterstattung aufgrund weiterer gesetzlicher Vorschriften

Wir bestätigen, dass wir die gesetzlichen Anforderungen an die Zulassung gemäss Revisionsaufsichtsgesetz (RAG) und die Unabhängigkeit (Art. 11 RAG) erfüllen und keine mit unserer Unabhängigkeit nicht vereinbaren Sachverhalte vorliegen.

PricewaterhouseCoopers AG

Raffael Simone
Revisionsexperte
Leitender Revisor

Yael Fries
Revisionsexpertin

Zürich, 23. Februar 2023

Credit Suisse Funds AG
Uetlibergstrasse 231
CH-8070 Zürich

www.credit-suisse.com