

# **ALBIN KISTLER UMBRELLA FUND**

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

---

Geprüfter Jahresbericht per 31. Oktober 2017

## Inhaltsverzeichnis

|                                              |    |
|----------------------------------------------|----|
| Verwaltung und Organe                        | 3  |
| Ungeprüfter Bericht über die Tätigkeiten     | 4  |
| ALBIN KISTLER AKTIEN SCHWEIZ                 | 6  |
| ALBIN KISTLER AKTIEN SMALL & MID CAP SCHWEIZ | 14 |
| ALBIN KISTLER AKTIEN WELT                    | 20 |
| ALBIN KISTLER OBLIGATIONEN CHF               | 28 |
| ALBIN KISTLER OBLIGATIONEN FW                | 36 |
| Erläuterungen zum Jahresbericht              | 44 |
| Bericht der Prüfgesellschaft                 | 47 |

## Verwaltung und Organe

### Fondsleitung

Credit Suisse Funds AG, Zürich

### Verwaltungsrat

- Dr. Thomas Schmuckli, Präsident
- Luca Diener, Vizepräsident  
Managing Director, Credit Suisse AG
- Ruth Bültmann, Mitglied
- Gebhard Giselbrecht (seit 5. April 2017), Mitglied  
Managing Director,  
Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG
- Petra Reinhard Keller, Mitglied  
Managing Director, Credit Suisse (Schweiz) AG
- Jürg Roth, Mitglied  
Managing Director, Credit Suisse (Schweiz) AG
- Christian Schärer, Mitglied  
Managing Director, Credit Suisse (Schweiz) AG
- Dr. Christoph Zaborowski, Mitglied
- Adam Milenovic (bis 31. März 2017), Mitglied,  
Managing Director,  
Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG, Zürich

### Geschäftsleitung

- Thomas Schärer, CEO
- Patrick Tschumper, stellvertretender CEO und Leiter Fund Solutions
- Gilbert Eyb (seit 1. Juni 2017), Mitglied, Legal
- Thomas Federer, Mitglied, Performance & Risk Management
- Tim Gutzmer, Mitglied, Fund Services
- Hans Christoph Nickl, Mitglied, COO
- Thomas Vonaesch, Mitglied, Real Estate Fund Management
- Gabriele Wyss, Mitglied, Compliance
- Michael Bünzli (bis 31. Januar 2017), Mitglied, Legal
- Thomas Schärer (1. Februar 2017 bis 31. Mai 2017), CEO / Legal a.i.

### Depotbank

Credit Suisse (Schweiz) AG, Zürich

### Prüfgesellschaft

KPMG AG, Zürich

## Informationen über Dritte

### Delegation der Anlageentscheide

Die Anlageentscheide der einzelnen Teilvermögen sind an den nachfolgend aufgeführten Vermögensverwalter delegiert.

#### 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

### Delegation weiterer Teilaufgaben

Die Fondsleitung hat verschiedene Teilaufgaben der Fondsadministration an nachfolgende Gruppengesellschaften der Credit Suisse Group AG delegiert:

- 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 delegieren.

## Ungeprüfte Tätigkeitsberichte vom 01. November 2016 bis zum 31. Oktober 2017\*

### ALBIN KISTLER AKTIEN SCHWEIZ

Die vier Fonds 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 dritten Geschäftsjahr der Albin-Kistler-Fonds konnten kontinuierliche Kapitalzuflüsse von Neukunden verzeichnet werden. Die globale wirtschaftliche Erholung setzte sich trotz politischen Wahlen in Europa und den USA weiter fort, was sich auch in markant besseren Unternehmensergebnissen zeigte und sich positiv auf die Entwicklung der Aktienmärkte auswirkte.

Das Teilvermögen Aktien Schweiz erzielte erneut ein sehr erfreuliches Resultat. Zahlreiche klein- und mittelkapitalisierte Unternehmen konnten sich im herausfordernden Marktumfeld behaupten und lieferten wertvolle Renditebeiträge. Zu den erwähnenswerten Firmen gehören Bucher, Belimo, SFS, Jungfraubahn Holding, Vontobel oder Sonova.

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

Der Fonds Albin Kistler Aktien Small & Mid Cap Schweiz deckt das von Albin Kistler AG bevorzugte Aktienuniversum von Schweizer Unternehmen mit kleiner und mittelgrosser Marktkapitalisierung ab. Der Fonds orientiert sich am SPI Extra und berücksichtigt damit alle an der Schweizer Börse kotierten Firmen exklusive der zwanzig SMI-Aktien. Ziel des Fonds ist es, nach den bewährten Investitionsansätzen von Albin Kistler die besten Unternehmen aus diesem Universum zu selektieren.

Nach der erfolgreichen letztjährigen Lancierung verzeichnete der Fonds auch im laufenden Berichtsjahr Kapitalzuflüsse von Neukunden. Die Kursentwicklung der klein- und mittelkapitalisierten Unternehmen lag in der Berichtsperiode deutlich über dem breiten Schweizer Aktienmarkt. Aus Branchensicht hatten Firmen aus dem Industriesektor den grössten positiven Einfluss auf die Fondsrendite (Bucher, SFS, Interroll, Kühne + Nagel International).

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 Fonds 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 dritten Geschäftsjahr der Albin-Kistler-Fonds konnten kontinuierliche Kapitalzuflüsse von Neukunden verzeichnet werden. Die globale wirtschaftliche Erholung setzte sich trotz politischen Wahlen in Europa und den USA weiter fort, was sich auch in markant besseren Unternehmensergebnissen zeigte und sich positiv auf die Entwicklung der Aktienmärkte auswirkte.

Das Teilvermögen Aktien Welt erzielte erneut ein sehr erfreuliches Resultat. Während Unternehmen aus den Sektoren Technologie und Gesundheit einen hohen positiven Beitrag lieferten, fiel der Beitrag von Unternehmen aus dem Sektor Nicht-Basiskonsumgüter in der Berichtsperiode unterdurchschnittlich aus.

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 Fonds 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 dritten Geschäftsjahr der Albin-Kistler-Fonds konnten kontinuierliche Kapitalzuflüsse von Neukunden verzeichnet werden. Die globale wirtschaftliche Erholung setzte sich trotz politischen Wahlen in Europa und den USA weiter fort, was sich auch in markant besseren Unternehmensergebnissen zeigte. Während sich global die Zinsen leicht von den Tiefstständen aus dem Jahr 2016 lösten, hielten die Negativzinsen in der Schweiz weiterhin an.

Das Teilvermögen Obligationen CHF verzeichnete in der Berichtsperiode trotz Negativzinsen eine positive Rendite. Namentlich länger laufende Anleihen sowie inländische Unternehmensschuldner der Ratingsegmente «A» und «BBB» waren stark gesucht und liessen die Kreditaufschläge gegenüber den Anleihen der Eidgenossenschaft schrumpfen.

Die Titelselektion erfolgt im Rahmen der Albin-Kistler-Bonitätsanalyse mit eigenem Bonitätsrating. Die Zinssensitivität (Duration) wird mithilfe des hauseigenen Zinsprognosemodells gesteuert. Dieser Fonds 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 konservativer 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 Schuldern mit fragwürdiger Qualität oder mangelnder Transparenz.

## ALBIN KISTLER OBLIGATIONEN FW

Die vier Fonds 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 dritten Geschäftsjahr der Albin-Kistler-Fonds konnten kontinuierliche Kapitalzuflüsse von Neukunden verzeichnet werden. Die globale wirtschaftliche Erholung setzte sich trotz politischen Wahlen in Europa und den USA weiter fort, was sich auch in markant besseren Unternehmensergebnissen zeigte. Während sich global die Zinsen leicht von den Tiefstständen aus dem Jahr 2016 lösten, hielten die Negativzinsen in der Schweiz weiterhin an.

Der globale Anleihenmarkt verzeichnete in der Berichtsperiode positive Renditen. Zusätzliche Renditebeiträge entstanden durch die aktive Steuerung der Duration im Zuge der leicht expansiven Geldpolitik der US-Notenbank und der Währungsallokation mit langfristigem Fokus auf solide Währungen. Mit Blick auf das kommende Berichtsjahr besteht eine hohe Wahrscheinlichkeit auf weitere Zinserhöhungen in den USA. Des Weiteren erwarten wir keine Lösung der staatlichen Schuldenproblematik in Europa.

Die Titelselektion erfolgt im Rahmen der Albin-Kistler-Bonitätsanalyse mit eigenem Bonitätsrating. Die Zinssensitivität (Duration) wird mithilfe des hauseigenen Zinsprognosemodells gesteuert. Dieser Fonds 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 konservativer 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 Schuldern mit fragwürdiger Qualität, mangelnder Transparenz oder Europäischen Staatsschuldern.

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

## Kurze Übersicht

| Kennzahlen                 |     | 31.10.2017 | 31.10.2016 | 31.10.2015 |
|----------------------------|-----|------------|------------|------------|
| <b>Konsolidierung</b>      |     |            |            |            |
| Nettofondsvermögen in Mio. | CHF | 185.57     | 137.83     | 106.12     |
| <b>Anteilklasse A CHF</b>  |     |            |            |            |
| Nettofondsvermögen in Mio. | CHF | 14.35      | 11.28      | 10.55      |
| Inventarwert pro Anteil    | CHF | 140.98     | 115.82     | 112.21     |
| <b>Anteilklasse D CHF</b>  |     |            |            |            |
| Nettofondsvermögen in Mio. | CHF | 98.37      | 66.11      | 46.90      |
| Inventarwert pro Anteil    | CHF | 142.15     | 116.50     | 112.62     |
| <b>Anteilklasse I CHF</b>  |     |            |            |            |
| Nettofondsvermögen in Mio. | CHF | 72.86      | 60.43      | 48.67      |
| Inventarwert pro Anteil    | CHF | 146.52     | 119.11     | 114.19     |

## Verwendung des Erfolges

### Thesaurierung

#### 1. Für in der Schweiz und im Ausland domizilierte Anteilinhaber

| Thesaurierung 2017                               | Anteilklasse A   | Anteilklasse D   |
|--------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Zur Thesaurierung verfügbarer Erfolg             | CHF 2.827        | CHF 3.311        |
| ./. 35% Eidgenössische Verrechnungssteuer        | CHF 0.989        | CHF 1.159        |
| <b>Zur Thesaurierung zurückbehaltener Erfolg</b> | <b>CHF 1.838</b> | <b>CHF 2.152</b> |
| <b>Coupon Nr. Ertrag</b>                         | <b>4</b>         | <b>4</b>         |

#### 2. Für in der Schweiz domizilierte Anteilinhaber

| Thesaurierung 2017                                            | Anteilklasse I   |
|---------------------------------------------------------------|------------------|
| Zur Thesaurierung verfügbarer Erfolg                          | CHF 3.385        |
| <b>Zur Thesaurierung zurückbehaltener Erfolg<sup>1)</sup></b> | <b>CHF 3.385</b> |
| <b>Coupon Nr. Ertrag</b>                                      | <b>2</b>         |

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

## Wechselkurse

| Wechselkurse per  | 31.10.2017 |
|-------------------|------------|
| SCHWEIZER FRANKEN | 1.000000   |

**Vermögensrechnung per 31. Oktober 2017**

|                                                                                  | Konsolidierung             |                            |
|----------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
|                                                                                  | 31.10.2017                 | 31.10.2016                 |
|                                                                                  | CHF                        | CHF                        |
| <b>Vermögenswerte</b>                                                            |                            |                            |
| Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:    |                            |                            |
| - Sichtguthaben                                                                  | 2'181'496.46               | 1'060'965.27               |
| Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in: |                            |                            |
| - Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte                        | 182'578'130.00             | 134'904'443.50             |
| Sonstige Vermögenswerte                                                          | 839'095.02                 | 1'883'233.93               |
| <b>Gesamtfondsvermögen abzüglich:</b>                                            | <b>185'598'721.48</b>      | <b>137'848'642.70</b>      |
| Andere Verbindlichkeiten                                                         | 29'366.29                  | 22'861.91                  |
| <b>Nettofondsvermögen</b>                                                        | <b>185'569'355.19</b>      | <b>137'825'780.79</b>      |
| <br>                                                                             |                            |                            |
| Konsolidierung                                                                   |                            |                            |
|                                                                                  | 01.11.2016 -<br>31.10.2017 | 01.11.2015 -<br>31.10.2016 |
|                                                                                  | CHF                        | CHF                        |
| <b>Veränderung des Nettofondsvermögens</b>                                       |                            |                            |
| Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode                                 | 137'825'780.79             | 106'123'276.05             |
| Ablieferung Verrechnungssteuer                                                   | -902'497.42                | -621'193.89                |
| Ausgaben von Anteilen                                                            | 27'313'061.61              | 29'798'327.67              |
| Rücknahmen von Anteilen                                                          | -11'776'543.76             | -2'543'297.25              |
| Sonstiges aus Anteilverkehr                                                      | -1'632'242.00              | -518'388.02                |
| Gesamterfolg                                                                     | 34'741'795.79              | 5'587'056.23               |
| <b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>                            | <b>185'569'355.19</b>      | <b>137'825'780.79</b>      |
| <br>                                                                             |                            |                            |
| <b>Entwicklung der Anteile im Umlauf</b>                                         |                            |                            |
| Bestand zu Beginn der Berichtsperiode                                            | 1'172'239.809              | 936'705.937                |
| Ausgegebene Anteile                                                              | 208'138.283                | 257'678.201                |
| Zurückgenommene Anteile                                                          | -89'394.976                | -22'144.329                |
| <b>Bestand am Ende der Berichtsperiode</b>                                       | <b>1'290'983.116</b>       | <b>1'172'239.809</b>       |
| <br>                                                                             |                            |                            |
| <b>Währung Anteilklasse</b>                                                      |                            |                            |
| <b>Inventarwert pro Anteil</b>                                                   |                            |                            |

| Anteilkasse A              |                            | Anteilkasse D              |                            | Anteilkasse I              |                            |
|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| 01.11.2016 -<br>31.10.2017 | 01.11.2015 -<br>31.10.2016 | 01.11.2016 -<br>31.10.2017 | 01.11.2015 -<br>31.10.2016 | 01.11.2016 -<br>31.10.2017 | 01.11.2015 -<br>31.10.2016 |
| CHF                        | CHF                        | CHF                        | CHF                        | CHF                        | CHF                        |
| 11'279'445.18              | 10'547'320.73              | 66'114'424.89              | 46'901'124.78              | 60'431'910.72              | 48'674'830.54              |
| -100'680.77                | -78'927.43                 | -801'816.65                | -542'266.46                | 0.00                       | 0.00                       |
| 587'156.50                 | 398'630.10                 | 23'925'870.40              | 19'069'730.76              | 2'800'034.71               | 10'329'966.81              |
| -8'081.50                  | 0.00                       | -7'624'390.18              | -1'825'024.25              | -4'144'072.08              | -718'273.00                |
| -65'748.80                 | -11'225.67                 | -1'744'912.08              | -195'232.96                | 178'418.88                 | -311'929.39                |
| 2'653'535.94               | 423'647.45                 | 18'498'221.96              | 2'706'093.02               | 13'590'037.89              | 2'457'315.76               |
| <b>14'345'626.55</b>       | <b>11'279'445.18</b>       | <b>98'367'398.34</b>       | <b>66'114'424.89</b>       | <b>72'856'330.12</b>       | <b>60'431'910.72</b>       |
| 97'390.000                 | 94'000.000                 | 567'485.812                | 416'454.141                | 507'363.997                | 426'251.796                |
| 4'435.000                  | 3'390.000                  | 182'888.860                | 166'866.000                | 20'814.423                 | 87'422.201                 |
| -70.000                    | 0.000                      | -58'398.931                | -15'834.329                | -30'926.045                | -6'310.000                 |
| <b>101'755.000</b>         | <b>97'390.000</b>          | <b>691'975.741</b>         | <b>567'485.812</b>         | <b>497'252.375</b>         | <b>507'363.997</b>         |
| (CHF)                      | (CHF)                      | (CHF)                      | (CHF)                      | (CHF)                      | (CHF)                      |
| <b>140.98</b>              | <b>115.82</b>              | <b>142.15</b>              | <b>116.50</b>              | <b>146.52</b>              | <b>119.11</b>              |

**Erfolgsrechnung für die Zeit vom 1. November 2016 bis zum 31. Oktober 2017**

|                                                                                         | 01.11.2016 -<br>31.10.2017 | 01.11.2015 -<br>31.10.2016 | Konsolidierung |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------|
|                                                                                         | CHF                        | CHF                        |                |
| <b>Ertrag</b>                                                                           |                            |                            |                |
| Erträge der Effekten, aufgeteilt in:                                                    |                            |                            |                |
| - Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte, einschliesslich Gratisaktien | 4'277'780.33               | 2'935'813.31               |                |
| Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen                           | 342'545.97                 | 434'412.21                 |                |
| <b>Total Erträge</b>                                                                    | <b>4'620'326.30</b>        | <b>3'370'225.52</b>        |                |
| <b>Aufwendungen</b>                                                                     |                            |                            |                |
| Negativzinsen                                                                           | 14'428.40                  | 10'156.65                  |                |
| Prüfaufwand                                                                             | 13'370.40                  | 13'910.40                  |                |
| Reglementarische Vergütung an:                                                          |                            |                            |                |
| - die Fondsleitung                                                                      | 145'757.74                 | 103'735.07                 |                |
| - die Depotbank                                                                         | 40'276.70                  | 28'983.05                  |                |
| Sonstige Aufwendungen                                                                   | 6'313.66                   | 11'244.35                  |                |
| Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Anteilen                           | 138'559.14                 | 22'812.49                  |                |
| <b>Total Aufwendungen</b>                                                               | <b>358'706.04</b>          | <b>190'842.01</b>          |                |
| Nettoertrag                                                                             | 4'261'620.26               | 3'179'383.51               |                |
| Realisierte Kapitalgewinne und -verluste                                                | 2'486'041.87               | 3'156'313.55               |                |
| <b>Realisierter Erfolg</b>                                                              | <b>6'747'662.13</b>        | <b>6'335'697.06</b>        |                |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste                                          | 27'994'133.66              | -748'640.83                |                |
| <b>Gesamterfolg</b>                                                                     | <b>34'741'795.79</b>       | <b>5'587'056.23</b>        |                |
| <b>Verwendung des Erfolgs</b>                                                           |                            |                            |                |
| Nettoertrag des Rechnungsjahres                                                         | 4'261'620.26               | 3'179'383.51               |                |
| <b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>                                                | <b>4'261'620.26</b>        | <b>3'179'383.51</b>        |                |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag                                                | 1'683'055.30               | 1'404'543.05               |                |
| Ablieferung/Ausschüttung der Verrechnungssteuer (35%)                                   | 902'497.42                 | 621'193.89                 |                |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (65%)                                          | 1'676'067.54               | 1'153'646.57               |                |

| Anteilkasse A              |                            | Anteilkasse D              |                            | Anteilkasse I              |                            |
|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| 01.11.2016 -<br>31.10.2017 | 01.11.2015 -<br>31.10.2016 | 01.11.2016 -<br>31.10.2017 | 01.11.2015 -<br>31.10.2016 | 01.11.2016 -<br>31.10.2017 | 01.11.2015 -<br>31.10.2016 |
| CHF                        | CHF                        | CHF                        | CHF                        | CHF                        | CHF                        |
| 340'604.08                 | 267'001.73                 | 2'164'461.23               | 1'377'571.98               | 1'772'715.02               | 1'291'239.60               |
| 6'654.11                   | 7'863.72                   | 300'041.08                 | 255'407.20                 | 35'850.78                  | 171'141.29                 |
| <b>347'258.19</b>          | <b>274'865.45</b>          | <b>2'464'502.31</b>        | <b>1'632'979.18</b>        | <b>1'808'565.80</b>        | <b>1'462'380.89</b>        |
| 1'140.90                   | 917.64                     | 7'403.72                   | 4'721.26                   | 5'883.78                   | 4'517.75                   |
| 1'064.26                   | 1'273.45                   | 6'791.46                   | 6'457.56                   | 5'514.68                   | 6'179.39                   |
| 53'697.51                  | 43'571.15                  | 50'875.31                  | 31'051.60                  | 41'184.92                  | 29'112.32                  |
| 3'201.18                   | 2'620.17                   | 20'487.03                  | 13'563.65                  | 16'588.49                  | 12'799.23                  |
| 498.32                     | 976.09                     | 3'202.68                   | 5'449.15                   | 2'612.66                   | 4'819.11                   |
| -3.43                      | 0.00                       | 84'836.60                  | 22'402.45                  | 53'725.97                  | 410.04                     |
| <b>59'598.74</b>           | <b>49'358.50</b>           | <b>173'596.80</b>          | <b>83'645.67</b>           | <b>125'510.50</b>          | <b>57'837.84</b>           |
| 287'659.45                 | 225'506.95                 | 2'290'905.51               | 1'549'333.51               | 1'683'055.30               | 1'404'543.05               |
| 192'910.27                 | 259'071.57                 | 1'321'942.74               | 1'519'583.10               | 971'188.86                 | 1'377'658.88               |
| <b>480'569.72</b>          | <b>484'578.52</b>          | <b>3'612'848.25</b>        | <b>3'068'916.61</b>        | <b>2'654'244.16</b>        | <b>2'782'201.93</b>        |
| 2'172'966.22               | -60'931.07                 | 14'885'373.71              | -362'823.59                | 10'935'793.73              | -324'886.17                |
| <b>2'653'535.94</b>        | <b>423'647.45</b>          | <b>18'498'221.96</b>       | <b>2'706'093.02</b>        | <b>13'590'037.89</b>       | <b>2'457'315.76</b>        |
| 287'659.45                 | 225'506.95                 | 2'290'905.51               | 1'549'333.51               | 1'683'055.30               | 1'404'543.05               |
| <b>287'659.45</b>          | <b>225'506.95</b>          | <b>2'290'905.51</b>        | <b>1'549'333.51</b>        | <b>1'683'055.30</b>        | <b>1'404'543.05</b>        |
| 0.00                       | 0.00                       | 0.00                       | 0.00                       | 1'683'055.30               | 1'404'543.05               |
| 100'680.77                 | 78'927.43                  | 801'816.65                 | 542'266.46                 | 0.00                       | 0.00                       |
| 186'978.68                 | 146'579.52                 | 1'489'088.86               | 1'007'067.05               | 0.00                       | 0.00                       |

## Zusammensetzung des Portefeuilles und Bestandesveränderungen

| Titelbezeichnung                                                               | 31.10.2016<br>Anzahl/<br>Nominal | Käufe <sup>1</sup> | Verkäufe <sup>1</sup> | 31.10.2017<br>Anzahl/<br>Nominal | Kurswert<br>CHF       | in % des<br>Gesamtfonds-<br>vermögens |
|--------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|--------------------|-----------------------|----------------------------------|-----------------------|---------------------------------------|
| <b>Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere</b>       |                                  |                    |                       |                                  |                       |                                       |
| <b>Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)</b>                                 |                                  |                    |                       |                                  |                       |                                       |
| <b>Banken und andere Kreditinstitute</b>                                       |                                  |                    |                       |                                  |                       |                                       |
| BERNER KANTONALBANK                                                            | 11'860                           |                    |                       | 11'860                           | 2'134'800.00          | 1.15                                  |
| VONTobel HOLDING                                                               | 92'000                           | 2'000              | 7'000                 | 87'000                           | 5'398'350.00          | 2.91                                  |
|                                                                                |                                  |                    |                       |                                  | <b>7'533'150.00</b>   | <b>4.06</b>                           |
| <b>Diverse Dienstleistungen</b>                                                |                                  |                    |                       |                                  |                       |                                       |
| DKSH HOLDING (reg. shares)                                                     | 62'000                           | 10'000             | 3'000                 | 69'000                           | 5'771'850.00          | 3.11                                  |
|                                                                                |                                  |                    |                       |                                  | <b>5'771'850.00</b>   | <b>3.11</b>                           |
| <b>Elektrische Geräte und Komponenten</b>                                      |                                  |                    |                       |                                  |                       |                                       |
| BELIMO HOLDING (reg. shares)                                                   | 1'020                            | 410                |                       | 1'430                            | 6'117'540.00          | 3.30                                  |
| SONOVA HOLDING (reg. shares)                                                   | 30'000                           | 8'000              |                       | 38'000                           | 6'843'800.00          | 3.68                                  |
|                                                                                |                                  |                    |                       |                                  | <b>12'961'340.00</b>  | <b>6.98</b>                           |
| <b>Energie- und Wasserversorgung</b>                                           |                                  |                    |                       |                                  |                       |                                       |
| BKW                                                                            | 52'000                           |                    |                       | 52'000                           | 3'031'600.00          | 1.63                                  |
| WASSERWERKE ZUG (reg. shares)                                                  | 168                              | 16                 |                       | 184                              | 2'815'200.00          | 1.52                                  |
|                                                                                |                                  |                    |                       |                                  | <b>5'846'800.00</b>   | <b>3.15</b>                           |
| <b>Fahrzeuge</b>                                                               |                                  |                    |                       |                                  |                       |                                       |
| BUCHER INDUSTRIES                                                              | 17'000                           | 2'500              | 2'000                 | 17'500                           | 6'833'750.00          | 3.68                                  |
|                                                                                |                                  |                    |                       |                                  | <b>6'833'750.00</b>   | <b>3.68</b>                           |
| <b>Graphisches Gewerbe, Verlage und Medien</b>                                 |                                  |                    |                       |                                  |                       |                                       |
| TAMEDIA (reg. shares)                                                          | 16'500                           | 1'500              |                       | 18'000                           | 2'491'200.00          | 1.34                                  |
|                                                                                |                                  |                    |                       |                                  | <b>2'491'200.00</b>   | <b>1.34</b>                           |
| <b>Holding- und Finanzgesellschaften</b>                                       |                                  |                    |                       |                                  |                       |                                       |
| BURCKHARD COMPRESSION HOLDING                                                  | 16'000                           | 1'500              |                       | 17'500                           | 5'201'875.00          | 2.80                                  |
| CIE FINANCIERE RICHEMONT (reg. shares)                                         | 72'000                           |                    | 9'000                 | 63'000                           | 5'796'000.00          | 3.12                                  |
| COLTENE HOLDING (reg. shares)                                                  |                                  | 28'775             |                       | 28'775                           | 2'848'725.00          | 1.53                                  |
| DAETWYLER HOLDING                                                              | 19'000                           |                    | 3'000                 | 16'000                           | 2'678'400.00          | 1.44                                  |
| MCH GROUP (reg. shares)                                                        | 55'500                           |                    | 19'500                | 36'000                           | 2'439'000.00          | 1.31                                  |
| SFS GROUP (reg. shares)                                                        | 56'000                           |                    | 22'000                | 34'000                           | 4'018'800.00          | 2.17                                  |
| UBS GROUP                                                                      | 311'000                          | 74'000             | 34'000                | 351'000                          | 5'959'980.00          | 3.22                                  |
|                                                                                |                                  |                    |                       |                                  | <b>28'942'780.00</b>  | <b>15.59</b>                          |
| <b>Maschinen und Apparate</b>                                                  |                                  |                    |                       |                                  |                       |                                       |
| INTERROLL HOLDING (reg. shares)                                                | 2'200                            |                    |                       | 2'200                            | 3'137'200.00          | 1.69                                  |
|                                                                                |                                  |                    |                       |                                  | <b>3'137'200.00</b>   | <b>1.69</b>                           |
| <b>Nahrungsmittel und Softdrinks</b>                                           |                                  |                    |                       |                                  |                       |                                       |
| BELL FOOD (reg. shares)                                                        | 10'500                           | 1'100              |                       | 11'600                           | 4'996'700.00          | 2.69                                  |
| EMMI (reg. shares)                                                             | 3'600                            |                    |                       | 3'600                            | 2'242'800.00          | 1.21                                  |
| HUEGLI HOLDING                                                                 | 3'065                            |                    |                       | 3'065                            | 2'464'260.00          | 1.33                                  |
| LINDT & SPRUENGLI                                                              |                                  | 370                |                       | 370                              | 2'136'750.00          | 1.15                                  |
| NESTLE (reg. shares)                                                           | 186'000                          | 21'000             |                       | 207'000                          | 17'367'300.00         | 9.37                                  |
|                                                                                |                                  |                    |                       |                                  | <b>29'207'810.00</b>  | <b>15.75</b>                          |
| <b>Pharmazie, Kosmetik und med. Produkte</b>                                   |                                  |                    |                       |                                  |                       |                                       |
| NOVARTIS (reg. shares)                                                         | 186'000                          | 21'000             |                       | 207'000                          | 17'015'400.00         | 9.17                                  |
| ROCHE HOLDING                                                                  | 31'000                           | 21'000             |                       | 52'000                           | 12'053'600.00         | 6.49                                  |
| ROCHE HOLDINGS (cert. shares)                                                  | 28'000                           |                    |                       | 28'000                           | 6'454'000.00          | 3.48                                  |
| WELEDA (reg. shares)                                                           | 221                              |                    | 21                    | 200                              | 715'000.00            | 0.39                                  |
|                                                                                |                                  |                    |                       |                                  | <b>36'238'000.00</b>  | <b>19.53</b>                          |
| <b>Verkehr und Transport</b>                                                   |                                  |                    |                       |                                  |                       |                                       |
| JUNGFRAUBAHN HOLDING (reg. shares)                                             | 43'000                           | 6'000              |                       | 49'000                           | 6'227'900.00          | 3.35                                  |
| KUEHNE & NAGEL INTERNATIONAL                                                   | 14'000                           | 23'000             | 4'000                 | 33'000                           | 5'748'600.00          | 3.10                                  |
|                                                                                |                                  |                    |                       |                                  | <b>11'976'500.00</b>  | <b>6.45</b>                           |
| <b>Verpackungsindustrie</b>                                                    |                                  |                    |                       |                                  |                       |                                       |
| VETROPACK HOLDING                                                              | 2'200                            |                    | 400                   | 1'800                            | 3'418'200.00          | 1.84                                  |
|                                                                                |                                  |                    |                       |                                  | <b>3'418'200.00</b>   | <b>1.84</b>                           |
| <b>Versicherungsgesellschaften</b>                                             |                                  |                    |                       |                                  |                       |                                       |
| BALOISE-HOLDING (reg. shares)                                                  | 35'000                           | 2'000              |                       | 37'000                           | 5'820'100.00          | 3.14                                  |
| HELVETIA HOLDING                                                               | 5'600                            |                    | 1'100                 | 4'500                            | 2'414'250.00          | 1.30                                  |
| SWISS LIFE HOLDING (reg. shares)                                               | 16'200                           | 1'600              | 800                   | 17'000                           | 5'895'600.00          | 3.18                                  |
| SWISS REINSURANCE                                                              | 53'000                           | 38'000             |                       | 91'000                           | 8'540'350.00          | 4.59                                  |
| VAUDOISE VERSICHERUNGEN HOLDING (reg. shares)                                  | 8'900                            | 1'600              |                       | 10'500                           | 5'549'250.00          | 2.99                                  |
|                                                                                |                                  |                    |                       |                                  | <b>28'219'550.00</b>  | <b>15.20</b>                          |
| <b>Total Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)</b>                           |                                  |                    |                       |                                  | <b>182'578'130.00</b> | <b>98.37</b>                          |
| <b>Total Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere</b> |                                  |                    |                       |                                  | <b>182'578'130.00</b> | <b>98.37</b>                          |

| Titelbezeichnung                 | 31.10.2016<br>Anzahl/<br>Nominal | Käufe <sup>1</sup> | Verkäufe <sup>1</sup> | 31.10.2017<br>Anzahl/<br>Nominal | Kurswert<br>CHF       | in % des<br>Gesamtfonds-<br>vermögens |
|----------------------------------|----------------------------------|--------------------|-----------------------|----------------------------------|-----------------------|---------------------------------------|
| <b>Total Anlagen</b>             |                                  |                    |                       |                                  | <b>182'578'130.00</b> | <b>98.37</b>                          |
| Bankguthaben auf Sicht           |                                  |                    |                       |                                  | 2'181'496.46          | 1.18                                  |
| Sonstige Vermögenswerte          |                                  |                    |                       |                                  | 839'095.02            | 0.45                                  |
| <b>Gesamtfondsvermögen (GFV)</b> |                                  |                    |                       |                                  | <b>185'598'721.48</b> | <b>100.00</b>                         |
| ./. Bankverbindlichkeiten        |                                  |                    |                       |                                  | 0.00                  | 0.00                                  |
| ./. Andere Verbindlichkeiten     |                                  |                    |                       |                                  | 29'366.29             | 0.02                                  |
| ./. Andere Kredite               |                                  |                    |                       |                                  | 0.00                  | 0.00                                  |
| <b>Nettofondsvermögen</b>        |                                  |                    |                       |                                  | <b>185'569'355.19</b> | <b>99.98</b>                          |

(1) Umfassen Käufe und Verkäufe sowie Corporate Actions

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

| Anlagekategorien                                                                                                           | Kurswert<br>CHF       | in % des<br>Gesamtfonds-<br>vermögens |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|---------------------------------------|
| <b>Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere</b>                                                   | <b>182'578'130.00</b> | <b>98.37</b>                          |
| <b>Nicht börsennotierte Wertpapiere, bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern</b>                           | <b>0.00</b>           | <b>0.00</b>                           |
| <b>Wertpapiere bewertet aufgrund geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten</b> | <b>0.00</b>           | <b>0.00</b>                           |

## Kurze Übersicht

| Kennzahlen                 |     | 31.10.2017 | 29.06.2016 | 31.10.2015 |
|----------------------------|-----|------------|------------|------------|
| Nettofondsvermögen in Mio. | CHF | 14.79      | -          | -          |
| Inventarwert pro Anteil    | CHF | 126.13     | -          | -          |

## Verwendung des Erfolges

### Thesaurierung

#### Für in der Schweiz und im Ausland domizilierte Anteilinhaber

| Thesaurierung 2017                               | Anteilkasse A2   |
|--------------------------------------------------|------------------|
| Zur Thesaurierung verfügbarer Erfolg             | CHF 1.521        |
| ./. 35% Eidgenössische Verrechnungssteuer        | CHF 0.532        |
| <b>Zur Thesaurierung zurückbehaltener Erfolg</b> | <b>CHF 0.988</b> |
| <b>Coupon Nr. Ertrag</b>                         | <b>1</b>         |

## Wechselkurse

| Wechselkurse per  | 31.10.2017 |
|-------------------|------------|
| SCHWEIZER FRANKEN | 1.000000   |

**Vermögensrechnung per 31. Oktober 2017**

|                                                                                  | 31.10.2017                 | 29.06.2016                 |
|----------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
|                                                                                  | CHF                        | CHF                        |
| <b>Vermögenswerte</b>                                                            |                            |                            |
| Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:    |                            |                            |
| - Sichtguthaben                                                                  | 345'537.53                 | 0.00                       |
| Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in: |                            |                            |
| - Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte                        | 14'383'903.25              | 0.00                       |
| Sonstige Vermögenswerte                                                          | 83'904.13                  | 0.00                       |
| <b>Gesamtfondsvermögen abzüglich:</b>                                            | <b>14'813'344.91</b>       | <b>0.00</b>                |
| Andere Verbindlichkeiten                                                         | 20'618.27                  | 0.00                       |
| <b>Nettofondsvermögen</b>                                                        | <b>14'792'726.64</b>       | <b>0.00</b>                |
|                                                                                  |                            |                            |
|                                                                                  | 30.06.2016 -<br>31.10.2017 | 01.11.2015 -<br>29.06.2016 |
|                                                                                  | CHF                        | CHF                        |
| <b>Veränderung des Nettofondsvermögens</b>                                       |                            |                            |
| Ablieferung Verrechnungssteuer                                                   | -62'423.89                 | 0.00                       |
| Ausgaben von Anteilen                                                            | 12'918'301.81              | 0.00                       |
| Rücknahmen von Anteilen                                                          | -516'450.00                | 0.00                       |
| Sonstiges aus Antilverkehr                                                       | -626'145.87                | 0.00                       |
| Gesamterfolg                                                                     | 3'079'444.59               | 0.00                       |
| <b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>                            | <b>14'792'726.64</b>       | <b>0.00</b>                |
| <b>Entwicklung der Anteile im Umlauf</b>                                         |                            |                            |
| Ausgegebene Anteile                                                              | 122'281.200                | 0.000                      |
| Zurückgenommene Anteile                                                          | -5'000.000                 | 0.000                      |
| <b>Bestand am Ende der Berichtsperiode</b>                                       | <b>117'281.200</b>         | <b>0.000</b>               |
| <b>Währung Anteilkasse</b>                                                       |                            |                            |
| <b>Inventarwert pro Anteil</b>                                                   | <b>126.13</b>              | <b>0.00</b>                |



**Erfolgsrechnung für die Zeit vom 30. Juni 2016 bis zum 31. Oktober 2017**

|                                                                                         | 30.06.2016 -<br>31.10.2017 | 01.11.2015 -<br>29.06.2016 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
|                                                                                         | CHF                        | CHF                        |
| <b>Ertrag</b>                                                                           |                            |                            |
| Erträge der Effekten, aufgeteilt in:                                                    |                            |                            |
| - Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte, einschliesslich Gratisaktien | 239'726.01                 | 0.00                       |
| Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen                           | 44'238.95                  | 0.00                       |
| <b>Total Erträge</b>                                                                    | <b>283'964.96</b>          | <b>0.00</b>                |
| <b>Aufwendungen</b>                                                                     |                            |                            |
| Passivzinsen                                                                            | 33.62                      | 0.00                       |
| Negativzinsen                                                                           | 1'745.30                   | 0.00                       |
| Prüfaufwand                                                                             | 12'625.20                  | 0.00                       |
| Reglementarische Vergütung an:                                                          |                            |                            |
| - die Fondsleitung                                                                      | 89'015.38                  | 0.00                       |
| - die Depotbank                                                                         | 2'597.90                   | 0.00                       |
| Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Anteilen                           | -406.55                    | 0.00                       |
| <b>Total Aufwendungen</b>                                                               | <b>105'610.85</b>          | <b>0.00</b>                |
| Nettoertrag                                                                             | 178'354.11                 | 0.00                       |
| Realisierte Kapitalgewinne und -verluste                                                | 369'198.59                 | 0.00                       |
| <b>Realisierter Erfolg</b>                                                              | <b>547'552.70</b>          | <b>0.00</b>                |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste                                          | 2'531'891.89               | 0.00                       |
| <b>Gesamterfolg</b>                                                                     | <b>3'079'444.59</b>        | <b>0.00</b>                |
| <b>Verwendung des Erfolgs</b>                                                           |                            |                            |
| Nettoertrag des Rechnungsjahres                                                         | 178'354.11                 | 0.00                       |
| <b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>                                                | <b>178'354.11</b>          | <b>0.00</b>                |
| Ablieferung/Ausschüttung der Verrechnungssteuer (35%)                                   | 62'423.89                  | 0.00                       |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (65%)                                          | 115'930.22                 | 0.00                       |

## Zusammensetzung des Portefeuilles und Bestandesveränderungen

| Titelbezeichnung                                                               | 29.06.2016<br>Anzahl/<br>Nominal | Käufe <sup>1</sup> | Verkäufe <sup>1</sup> | 31.10.2017<br>Anzahl/<br>Nominal | Kurswert<br>CHF | in % des<br>Gesamtfonds-<br>vermögens |
|--------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|--------------------|-----------------------|----------------------------------|-----------------|---------------------------------------|
| <b>Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere</b>       |                                  |                    |                       |                                  |                 |                                       |
| <b>Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)</b>                                 |                                  |                    |                       |                                  |                 |                                       |
| <b>Schweiz</b>                                                                 |                                  |                    |                       |                                  |                 |                                       |
| BALOISE-HOLDING (reg. shares)                                                  | 5'280                            |                    |                       | 5'280                            | 830'544.00      | 5.61                                  |
| BELIMO HOLDING (reg. shares)                                                   | 108                              |                    |                       | 108                              | 462'024.00      | 3.12                                  |
| BELL FOOD (reg. shares)                                                        | 1'040                            |                    |                       | 1'040                            | 447'980.00      | 3.02                                  |
| BKW                                                                            | 3'300                            |                    |                       | 3'300                            | 192'390.00      | 1.30                                  |
| BUCHER INDUSTRIES                                                              | 1'170                            |                    |                       | 1'170                            | 456'885.00      | 3.08                                  |
| BURCKHARDT COMPRESSION HOLDING                                                 | 1'505                            | 405                |                       | 1'100                            | 326'975.00      | 2.21                                  |
| CEMBRA MONEY (reg. shares)                                                     | 1'320                            |                    |                       | 1'320                            | 118'008.00      | 0.80                                  |
| CHOCOLADEFABRIKEN LINDT & SPRUENGLI                                            | 8                                | 2                  |                       | 6                                | 415'560.00      | 2.81                                  |
| COLTENE HOLDING (reg. shares)                                                  | 5'900                            |                    | 1'700                 | 4'200                            | 415'800.00      | 2.81                                  |
| DAETWYLER HOLDING                                                              | 1'700                            |                    |                       | 1'700                            | 284'580.00      | 1.92                                  |
| DKSH HOLDING (reg. shares)                                                     | 7'500                            |                    | 2'370                 | 5'130                            | 429'124.50      | 2.90                                  |
| EMMI (reg. shares)                                                             | 380                              |                    |                       | 380                              | 236'740.00      | 1.60                                  |
| EMS-CHEMIE HOLDING                                                             | 506                              |                    |                       | 506                              | 330'924.00      | 2.23                                  |
| FLUGHAFEN ZUERICH                                                              | 900                              |                    |                       | 900                              | 195'300.00      | 1.32                                  |
| GALENICA                                                                       | 195                              |                    | 195                   |                                  |                 |                                       |
| GALENICA AG                                                                    | 5'680                            |                    |                       | 5'680                            | 263'268.00      | 1.78                                  |
| GEORG FISCHER (reg. shares)                                                    | 100                              | 100                |                       |                                  |                 |                                       |
| HELVETIA HOLDING                                                               | 548                              |                    | 330                   | 218                              | 116'957.00      | 0.79                                  |
| HUEGLI HOLDING                                                                 | 228                              |                    | 125                   | 103                              | 82'812.00       | 0.56                                  |
| INTERROLL HOLDING (reg. shares)                                                | 140                              |                    |                       | 140                              | 199'640.00      | 1.35                                  |
| IVF HARTMANN HOLDING AG                                                        | 1'540                            |                    |                       | 1'540                            | 289'366.00      | 1.95                                  |
| JUNGFRAUBAHN HOLDING (reg. shares)                                             | 3'660                            |                    |                       | 3'660                            | 465'186.00      | 3.14                                  |
| KOMAX HOLDING (reg. shares)                                                    | 1'470                            |                    |                       | 1'470                            | 419'685.00      | 2.83                                  |
| KUEHNE & NAGEL INTERNATIONAL                                                   | 5'280                            |                    |                       | 5'280                            | 919'776.00      | 6.20                                  |
| LINDT & SPRUENGLI                                                              | 98                               |                    |                       | 98                               | 565'950.00      | 3.82                                  |
| MCH GROUP (reg. shares)                                                        | 4'517                            |                    | 1'100                 | 3'417                            | 231'501.75      | 1.56                                  |
| PARTNERS GROUP                                                                 | 1'350                            |                    |                       | 1'350                            | 905'850.00      | 6.12                                  |
| SCHINDLER HOLDING                                                              | 3'600                            |                    |                       | 3'600                            | 793'080.00      | 5.35                                  |
| SFS GROUP (reg. shares)                                                        | 3'390                            |                    | 1'820                 | 1'570                            | 185'574.00      | 1.25                                  |
| SIKA                                                                           | 91                               |                    | 91                    |                                  |                 |                                       |
| SONOVA HOLDING (reg. shares)                                                   | 5'500                            |                    |                       | 5'500                            | 990'550.00      | 6.68                                  |
| SWISS PRIME SITE                                                               | 4'020                            |                    |                       | 4'020                            | 342'303.00      | 2.31                                  |
| TAMEDIA (reg. shares)                                                          | 1'730                            |                    |                       | 1'730                            | 239'432.00      | 1.62                                  |
| THE SWATCH GROUP (reg. shares)                                                 | 4'350                            |                    |                       | 4'350                            | 327'120.00      | 2.21                                  |
| THURELLA AG (reg. shares)                                                      | 1'357                            |                    |                       | 1'357                            | 192'694.00      | 1.30                                  |
| U-BLOX HOLDING                                                                 | 460                              |                    |                       | 460                              | 90'068.00       | 0.61                                  |
| VAUDOISE VERSICHERUNGEN HOLDING (reg. shares)                                  | 1'000                            |                    |                       | 1'000                            | 528'500.00      | 3.57                                  |
| VETROPACK HOLDING                                                              | 89                               |                    |                       | 89                               | 169'011.00      | 1.14                                  |
| VIFOR PHARMA AG                                                                | 2'850                            |                    |                       | 2'850                            | 365'655.00      | 2.47                                  |
| VONTobel HOLDING                                                               | 10'200                           |                    | 6'400                 | 3'800                            | 235'790.00      | 1.59                                  |
| WASSERWERKE ZUG (reg. shares)                                                  | 21                               |                    |                       | 21                               | 321'300.00      | 2.17                                  |
|                                                                                |                                  |                    |                       |                                  | 14'383'903.25   | 97.10                                 |
| <b>Total Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)</b>                           |                                  |                    |                       |                                  | 14'383'903.25   | 97.10                                 |
| <b>Total Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere</b> |                                  |                    |                       |                                  | 14'383'903.25   | 97.10                                 |
| <b>Total Anlagen</b>                                                           |                                  |                    |                       |                                  | 14'383'903.25   | 97.10                                 |
| Bankguthaben auf Sicht                                                         |                                  |                    |                       |                                  | 345'537.53      | 2.33                                  |
| Sonstige Vermögenswerte                                                        |                                  |                    |                       |                                  | 83'904.13       | 0.57                                  |
| <b>Gesamtfondsvermögen (GFM)</b>                                               |                                  |                    |                       |                                  | 14'813'344.91   | 100.00                                |
| ./. Bankverbindlichkeiten                                                      |                                  |                    |                       |                                  | 0.00            | 0.00                                  |
| ./. Andere Verbindlichkeiten                                                   |                                  |                    |                       |                                  | 20'618.27       | 0.14                                  |
| ./. Andere Kredite                                                             |                                  |                    |                       |                                  | 0.00            | 0.00                                  |
| <b>Nettofondsvermögen</b>                                                      |                                  |                    |                       |                                  | 14'792'726.64   | 99.86                                 |

(1) Umfassen Käufe und Verkäufe sowie Corporate Actions

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

| Anlagekategorien                                                                                                           | Kurswert<br>CHF | in % des<br>Gesamtfonds-<br>vermögens |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|---------------------------------------|
| <b>Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere</b>                                                   |                 |                                       |
| <b>Nicht börsennotierte Wertpapiere, bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern</b>                           | 0.00            | 0.00                                  |
| <b>Wertpapiere bewertet aufgrund geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten</b> | 0.00            | 0.00                                  |

## Kurze Übersicht

| Kennzahlen                            |     | 31.10.2017 | 31.10.2016 | 31.10.2015 |
|---------------------------------------|-----|------------|------------|------------|
| <b>Konsolidierung</b>                 |     |            |            |            |
| Nettofondsvermögen in Mio.            | CHF | 240.53     | 88.97      | 56.21      |
| <b>Anteilkasse A CHF</b>              |     |            |            |            |
| Nettofondsvermögen in Mio.            | CHF | 2.34       | 1.58       | 1.58       |
| Inventarwert pro Anteil               | CHF | 121.14     | -          | 98.51      |
| Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)   | CHF | -          | 98.77      | -          |
| Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV) | CHF | -          | 98.45      | -          |
| <b>Anteilkasse D CHF</b>              |     |            |            |            |
| Nettofondsvermögen in Mio.            | CHF | 223.16     | 76.81      | 50.91      |
| Inventarwert pro Anteil               | CHF | 136.34     | -          | 110.21     |
| Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)   | CHF | -          | 110.82     | -          |
| Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV) | CHF | -          | 110.46     | -          |
| <b>Anteilkasse I CHF</b>              |     |            |            |            |
| Nettofondsvermögen in Mio.            | CHF | 15.03      | 10.59      | 3.72       |
| Inventarwert pro Anteil               | CHF | 132.63     | -          | 105.98     |
| Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)   | CHF | -          | 107.24     | -          |
| Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV) | CHF | -          | 106.90     | -          |

## Verwendung des Erfolges

### Thesaurierung

#### 1. Für in der Schweiz domizierte Anteilinhaber

##### Für im Ausland domizierte Anteilinhaber, ohne Bankenerklärung

| Thesaurierung 2017                               | Anteilkasse A    | Anteilkasse D    |
|--------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Zur Thesaurierung verfügbarer Erfolg             | CHF 1.336        | CHF 2.064        |
| ./. 35% Eidgenössische Verrechnungssteuer        | CHF 0.468        | CHF 0.722        |
| <b>Zur Thesaurierung zurückbehaltener Erfolg</b> | <b>CHF 0.868</b> | <b>CHF 1.341</b> |

#### 2. Für im Ausland domizierte Anteilinhaber, mit Bankenerklärung

| Thesaurierung 2017                                      | Anteilkasse A    | Anteilkasse D    |
|---------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Zur Thesaurierung verfügbarer Erfolg                    | CHF 1.336        | CHF 2.064        |
| ./. 35% Eidgenössische Verrechnungssteuer <sup>1)</sup> | CHF 0.468        | CHF 0.722        |
| <b>Zur Thesaurierung zurückbehaltener Erfolg</b>        | <b>CHF 0.868</b> | <b>CHF 1.341</b> |
| <b>Coupon Nr. Ertrag</b>                                | <b>3</b>         | <b>4</b>         |

<sup>1)</sup> Anleger mit ausländischem Domizil erhalten die Eidgenössische Verrechnungssteuer durch ihre Depotbank gutgeschrieben.

#### 3. Für in der Schweiz domizierte Anteilinhaber

| Thesaurierung 2017                                            | Anteilkasse I    |
|---------------------------------------------------------------|------------------|
| Zur Thesaurierung verfügbarer Erfolg                          | CHF 1.993        |
| <b>Zur Thesaurierung zurückbehaltener Erfolg<sup>2)</sup></b> | <b>CHF 1.993</b> |
| <b>Coupon Nr. Ertrag</b>                                      | <b>2</b>         |

<sup>2)</sup> Auf Basis Kreisschreiben 24 der Eidgenössischen Steuerverwaltung (ESTV) wurde die Verrechnungssteuer mittels Meldeverfahren der ESTV gemeldet und kann daher nicht zurückgefordert werden.

## Wechselkurse

| Wechselkurse per     | 31.10.2017 |
|----------------------|------------|
| AUSTRALISCHER DOLLAR | 0.764299   |
| DAENISCHE KRONE      | 0.156050   |
| ENGLISCHES PFUND     | 1.323682   |
| EURO                 | 1.161200   |
| KANADISCHER DOLLAR   | 0.773231   |
| SCHWEIZER FRANKEN    | 1.000000   |
| US DOLLAR            | 0.996781   |

## Vermögensrechnung per 31. Oktober 2017

|                                                                                  | Konsolidierung             |                            |
|----------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
|                                                                                  | 31.10.2017                 | 31.10.2016                 |
|                                                                                  | CHF                        | CHF                        |
| <b>Vermögenswerte</b>                                                            |                            |                            |
| Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:    |                            |                            |
| - Sichtguthaben                                                                  | 4'625'007.54               | 780'634.33                 |
| Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in: |                            |                            |
| - Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte                        | 235'654'103.24             | 88'104'711.19              |
| Sonstige Vermögenswerte                                                          | 291'776.35                 | 113'562.11                 |
| <b>Gesamtfondsvermögen abzüglich:</b>                                            | <b>240'570'887.13</b>      | <b>88'998'907.63</b>       |
| Andere Verbindlichkeiten                                                         | 37'357.36                  | 27'792.46                  |
| <b>Nettofondsvermögen</b>                                                        | <b>240'533'529.77</b>      | <b>88'971'115.17</b>       |
|                                                                                  |                            |                            |
|                                                                                  |                            |                            |
|                                                                                  | Konsolidierung             |                            |
|                                                                                  | 01.11.2016 -<br>31.10.2017 | 01.11.2015 -<br>31.10.2016 |
|                                                                                  | CHF                        | CHF                        |
| <b>Veränderung des Nettofondsvermögens</b>                                       |                            |                            |
| Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode                                 | 88'971'115.17              | 56'207'994.50              |
| Ablieferung Verrechnungssteuer                                                   | -1'191'334.70              | -487'917.43                |
| Ausgaben von Anteilen                                                            | 127'095'948.95             | 32'737'989.51              |
| Rücknahmen von Anteilen                                                          | -8'326'905.28              | -1'208'858.53              |
| Sonstiges aus Anteilverkehr                                                      | -12'347'214.19             | 1'069'322.12               |
| Gesamterfolg                                                                     | 46'331'919.82              | 652'585.00                 |
| <b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>                            | <b>240'533'529.77</b>      | <b>88'971'115.17</b>       |
|                                                                                  |                            |                            |
| <b>Entwicklung der Anteile im Umlauf</b>                                         |                            |                            |
| Bestand zu Beginn der Berichtsperiode                                            | 810'366.339                | 513'065.344                |
| Ausgegebene Anteile                                                              | 1'027'059.286              | 308'487.073                |
| Zurückgenommene Anteile                                                          | -67'909.915                | -11'186.078                |
| <b>Bestand am Ende der Berichtsperiode</b>                                       | <b>1'769'515.710</b>       | <b>810'366.339</b>         |
|                                                                                  |                            |                            |
| <b>Währung Anteilklassen</b>                                                     |                            |                            |
| <b>Inventarwert pro Anteil</b>                                                   |                            |                            |
| <b>Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)</b>                                       |                            |                            |
| <b>Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV)</b>                                     |                            |                            |

| Anteilkasse A              |                            | Anteilkasse D              |                            | Anteilkasse I              |                            |
|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| 01.11.2016 -<br>31.10.2017 | 01.11.2015 -<br>31.10.2016 | 01.11.2016 -<br>31.10.2017 | 01.11.2015 -<br>31.10.2016 | 01.11.2016 -<br>31.10.2017 | 01.11.2015 -<br>31.10.2016 |
| CHF                        | CHF                        | CHF                        | CHF                        | CHF                        | CHF                        |
| 1'575'198.74               | 1'576'107.75               | 76'807'165.74              | 50'907'189.27              | 10'588'750.69              | 3'724'697.48               |
| -9'048.18                  | -7'438.77                  | -1'182'286.52              | -480'478.66                | 0.00                       | 0.00                       |
| 376'875.00                 | 0.00                       | 123'986'666.53             | 25'987'283.63              | 2'732'407.42               | 6'750'705.88               |
| 0.00                       | 0.00                       | -7'314'402.24              | -1'144'081.63              | -1'012'503.04              | -64'776.90                 |
| -41'540.45                 | 1'860.92                   | -12'148'168.30             | 967'899.79                 | -157'505.44                | 99'561.41                  |
| 442'525.77                 | 4'668.84                   | 43'007'492.31              | 569'353.34                 | 2'881'901.74               | 78'562.82                  |
| <b>2'344'010.88</b>        | <b>1'575'198.74</b>        | <b>223'156'467.52</b>      | <b>76'807'165.74</b>       | <b>15'033'051.37</b>       | <b>10'588'750.69</b>       |
| 16'000.000                 | 16'000.000                 | 695'309.879                | 461'919.957                | 99'056.460                 | 35'145.387                 |
| 3'350.000                  | 0.000                      | 1'000'867.860              | 243'936.000                | 22'841.426                 | 64'551.073                 |
| 0.00                       | 0.00                       | -59'359.132                | -10'546.078                | -8'550.783                 | -640.000                   |
| <b>19'350.000</b>          | <b>16'000.000</b>          | <b>1'636'818.607</b>       | <b>695'309.879</b>         | <b>113'347.103</b>         | <b>99'056.460</b>          |
| (CHF)                      | (CHF)                      | (CHF)                      | (CHF)                      | (CHF)                      | (CHF)                      |
| <b>121.14</b>              | <b>0.00</b>                | <b>136.34</b>              | <b>0.00</b>                | <b>132.63</b>              | <b>0.00</b>                |
| <b>0.00</b>                | <b>98.77</b>               | <b>0.00</b>                | <b>110.82</b>              | <b>0.00</b>                | <b>107.24</b>              |
| <b>0.00</b>                | <b>98.45</b>               | <b>0.00</b>                | <b>110.46</b>              | <b>0.00</b>                | <b>106.90</b>              |

## Erfolgsrechnung für die Zeit vom 1. November 2016 bis zum 31. Oktober 2017

|                                                                                         |                            | Konsolidierung             |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
|                                                                                         | 01.11.2016 -<br>31.10.2017 | 01.11.2015 -<br>31.10.2016 |
|                                                                                         | CHF                        | CHF                        |
| <b>Ertrag</b>                                                                           |                            |                            |
| Erträge der Bankguthaben                                                                | 1'728.11                   | 413.91                     |
| Erträge der Effekten, aufgeteilt in:                                                    |                            |                            |
| - Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte, einschliesslich Gratisaktien | 2'928'386.07               | 1'344'759.02               |
| Sonstige Erträge                                                                        | 4'971.60                   | 1'077.85                   |
| Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen                           | 949'333.86                 | 359'335.84                 |
| <b>Total Erträge</b>                                                                    | <b>3'884'419.64</b>        | <b>1'705'586.62</b>        |
| <b>Aufwendungen</b>                                                                     |                            |                            |
| Passivzinsen                                                                            | 35.67                      | 101.55                     |
| Negativzinsen                                                                           | 15'583.59                  | 4'740.29                   |
| Prüfaufwand                                                                             | 13'370.40                  | 13'910.40                  |
| Reglementarische Vergütung an:                                                          |                            |                            |
| - die Fondsleitung                                                                      | 107'574.06                 | 52'943.18                  |
| - die Depotbank                                                                         | 67'285.55                  | 28'662.20                  |
| Sonstige Aufwendungen                                                                   | 6'016.40                   | 10'504.61                  |
| Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Anteilen                           | 44'844.42                  | 12'595.44                  |
| <b>Total Aufwendungen</b>                                                               | <b>254'710.09</b>          | <b>123'457.67</b>          |
| Nettoertrag                                                                             | 3'629'709.55               | 1'582'128.95               |
| Realisierte Kapitalgewinne und -verluste                                                | 1'257'399.16               | -510'373.50                |
| <b>Realisierter Erfolg</b>                                                              | <b>4'887'108.71</b>        | <b>1'071'755.45</b>        |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste                                          | 41'444'811.11              | -419'170.45                |
| <b>Gesamterfolg</b>                                                                     | <b>46'331'919.82</b>       | <b>652'585.00</b>          |
| <b>Verwendung des Erfolgs</b>                                                           |                            |                            |
| Nettoertrag des Rechnungsjahres                                                         | 3'629'709.55               | 1'582'128.95               |
| <b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>                                                | <b>3'629'709.55</b>        | <b>1'582'128.95</b>        |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag                                                | 225'893.82                 | 188'078.62                 |
| Ablieferung/Ausschüttung der Verrechnungssteuer (35%)                                   | 1'191'334.70               | 487'917.43                 |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (65%)                                          | 2'212'481.03               | 906'132.90                 |

| Anteilkasse A              |                            | Anteilkasse D              |                            | Anteilkasse I              |                            |
|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| 01.11.2016 -<br>31.10.2017 | 01.11.2015 -<br>31.10.2016 | 01.11.2016 -<br>31.10.2017 | 01.11.2015 -<br>31.10.2016 | 01.11.2016 -<br>31.10.2017 | 01.11.2015 -<br>31.10.2016 |
| CHF                        | CHF                        | CHF                        | CHF                        | CHF                        | CHF                        |
| 19.64                      | 9.37                       | 1'575.24                   | 372.06                     | 133.23                     | 32.48                      |
| 33'223.38                  | 30'450.49                  | 2'671'331.17               | 1'208'214.05               | 223'831.52                 | 106'094.48                 |
| 51.04                      | 22.38                      | 4'599.29                   | 981.57                     | 321.27                     | 73.90                      |
| 3'330.74                   | 0.00                       | 924'121.49                 | 268'758.47                 | 21'881.63                  | 90'577.37                  |
| <b>36'624.80</b>           | <b>30'482.24</b>           | <b>3'601'627.19</b>        | <b>1'478'326.15</b>        | <b>246'167.65</b>          | <b>196'778.23</b>          |
| 0.10                       | 2.49                       | 33.01                      | 90.10                      | 2.56                       | 8.96                       |
| 171.52                     | 105.61                     | 14'246.51                  | 4'240.64                   | 1'165.56                   | 394.04                     |
| 158.94                     | 324.88                     | 12'134.21                  | 12'485.29                  | 1'077.25                   | 1'100.23                   |
| 9'596.17                   | 7'932.41                   | 90'204.37                  | 41'217.37                  | 7'773.52                   | 3'793.40                   |
| 777.11                     | 644.46                     | 61'292.87                  | 25'703.31                  | 5'215.57                   | 2'314.43                   |
| 69.00                      | 218.75                     | 5'474.59                   | 9'444.38                   | 472.81                     | 841.48                     |
| 0.00                       | 0.00                       | 40'277.86                  | 12'348.37                  | 4'566.56                   | 247.07                     |
| <b>10'772.84</b>           | <b>9'228.60</b>            | <b>223'663.42</b>          | <b>105'529.46</b>          | <b>20'273.83</b>           | <b>8'699.61</b>            |
| 25'851.96                  | 21'253.64                  | 3'377'963.77               | 1'372'796.69               | 225'893.82                 | 188'078.62                 |
| 12'297.20                  | -9'065.90                  | 1'166'766.15               | -440'905.21                | 78'335.81                  | -60'402.39                 |
| <b>38'149.16</b>           | <b>12'187.74</b>           | <b>4'544'729.92</b>        | <b>931'891.48</b>          | <b>304'229.63</b>          | <b>127'676.23</b>          |
| 404'376.61                 | -7'518.90                  | 38'462'762.39              | -362'538.14                | 2'577'672.11               | -49'113.41                 |
| <b>442'525.77</b>          | <b>4'668.84</b>            | <b>43'007'492.31</b>       | <b>569'353.34</b>          | <b>2'881'901.74</b>        | <b>78'562.82</b>           |
| 25'851.96                  | 21'253.64                  | 3'377'963.77               | 1'372'796.69               | 225'893.82                 | 188'078.62                 |
| <b>25'851.96</b>           | <b>21'253.64</b>           | <b>3'377'963.77</b>        | <b>1'372'796.69</b>        | <b>225'893.82</b>          | <b>188'078.62</b>          |
| 0.00                       | 0.00                       | 0.00                       | 0.00                       | 225'893.82                 | 188'078.62                 |
| 9'048.18                   | 7'438.77                   | 1'182'286.52               | 480'478.66                 | 0.00                       | 0.00                       |
| 16'803.78                  | 13'814.87                  | 2'195'677.25               | 892'318.03                 | 0.00                       | 0.00                       |

## Zusammensetzung des Portefeuilles und Bestandesveränderungen

| Titelbezeichnung                                                         | 31.10.2016<br>Anzahl/<br>Nominal | Käufe <sup>1</sup> | Verkäufe <sup>1</sup> | 31.10.2017<br>Anzahl/<br>Nominal | Kurswert<br>CHF      | in % des<br>Gesamtfonds-<br>vermögens |
|--------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|--------------------|-----------------------|----------------------------------|----------------------|---------------------------------------|
| <b>Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere</b> |                                  |                    |                       |                                  |                      |                                       |
| <b>Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)</b>                           |                                  |                    |                       |                                  |                      |                                       |
| <b>Banken und andere Kreditinstitute</b>                                 |                                  |                    |                       |                                  |                      |                                       |
| GOLDMAN SACHS GROUP                                                      |                                  | 28'900             |                       | 28'900                           | 6'985'114.15         | 2.90                                  |
| JP MORGAN CHASE                                                          | 40'000                           | 33'200             |                       | 73'200                           | 7'340'945.02         | 3.06                                  |
| STANDARD CHARTERED                                                       | 139'885                          |                    | 139'885               |                                  |                      |                                       |
| WELLS FARGO                                                              | 57'000                           | 72'000             |                       | 129'000                          | 7'218'747.65         | 3.01                                  |
|                                                                          |                                  |                    |                       |                                  | <b>21'544'806.82</b> | <b>8.97</b>                           |
| <b>Bergbau, Kohle und Stahl</b>                                          |                                  |                    |                       |                                  |                      |                                       |
| BHP BILLITON                                                             | 100'900                          | 190'100            | 120'000               | 171'000                          | 3'084'013.60         | 1.28                                  |
|                                                                          |                                  |                    |                       |                                  | <b>3'084'013.60</b>  | <b>1.28</b>                           |
| <b>Biotechnologie</b>                                                    |                                  |                    |                       |                                  |                      |                                       |
| AMGEN                                                                    | 15'600                           | 24'400             |                       | 40'000                           | 6'986'238.52         | 2.90                                  |
| GILEAD SCIENCES                                                          |                                  | 88'100             |                       | 88'100                           | 6'582'717.65         | 2.74                                  |
|                                                                          |                                  |                    |                       |                                  | <b>13'568'956.17</b> | <b>5.64</b>                           |
| <b>Chemie</b>                                                            |                                  |                    |                       |                                  |                      |                                       |
| AGRIUM                                                                   | 15'150                           |                    | 15'150                |                                  |                      |                                       |
| AIR LIQUIDE                                                              | 27'000                           | 19'640             |                       | 46'640                           | 5'919'509.62         | 2.46                                  |
|                                                                          |                                  |                    |                       |                                  | <b>5'919'509.62</b>  | <b>2.46</b>                           |
| <b>Computer und Netzwerkausrüster</b>                                    |                                  |                    |                       |                                  |                      |                                       |
| APPLE                                                                    |                                  | 49'900             | 3'200                 | 46'700                           | 7'868'756.50         | 3.27                                  |
| CISCO SYSTEMS                                                            | 53'125                           |                    | 53'125                |                                  |                      |                                       |
|                                                                          |                                  |                    |                       |                                  | <b>7'868'756.50</b>  | <b>3.27</b>                           |
| <b>Diverse Konsumgüter</b>                                               |                                  |                    |                       |                                  |                      |                                       |
| COLGATE-PALMOLIVE                                                        | 36'000                           | 65'500             |                       | 101'500                          | 7'127'656.82         | 2.96                                  |
| PROCTER & GAMBLE                                                         | 29'100                           | 30'200             |                       | 59'300                           | 5'103'480.73         | 2.12                                  |
|                                                                          |                                  |                    |                       |                                  | <b>12'231'137.55</b> | <b>5.08</b>                           |
| <b>Elektrische Geräte und Komponenten</b>                                |                                  |                    |                       |                                  |                      |                                       |
| GENERAL ELECTRIC                                                         | 69'000                           |                    | 69'000                |                                  |                      |                                       |
|                                                                          |                                  |                    |                       |                                  | <b>0.00</b>          | <b>0.00</b>                           |
| <b>Elektronik und Halbleiter</b>                                         |                                  |                    |                       |                                  |                      |                                       |
| INTEL                                                                    | 64'000                           | 115'000            |                       | 179'000                          | 8'116'498.44         | 3.37                                  |
|                                                                          |                                  |                    |                       |                                  | <b>8'116'498.44</b>  | <b>3.37</b>                           |
| <b>Erdöl</b>                                                             |                                  |                    |                       |                                  |                      |                                       |
| CHEVRON                                                                  | 13'000                           |                    | 13'000                |                                  |                      |                                       |
| EXXON MOBIL                                                              | 15'000                           | 40'000             |                       | 55'000                           | 4'569'493.20         | 1.90                                  |
| FUCHS PETROLUB                                                           | 65'000                           | 70'000             |                       | 135'000                          | 6'702'359.31         | 2.78                                  |
| TOTAL                                                                    |                                  | 93'000             |                       | 93'000                           | 5'169'557.89         | 2.15                                  |
|                                                                          |                                  |                    |                       |                                  | <b>16'441'410.40</b> | <b>6.83</b>                           |
| <b>Flugzeug- und Raumfahrtindustrie</b>                                  |                                  |                    |                       |                                  |                      |                                       |
| UNITED TECHNOLOGIES                                                      | 26'000                           | 27'200             |                       | 53'200                           | 6'350'722.86         | 2.64                                  |
|                                                                          |                                  |                    |                       |                                  | <b>6'350'722.86</b>  | <b>2.64</b>                           |
| <b>Gastgewerbe und Freizeiteinrichtungen</b>                             |                                  |                    |                       |                                  |                      |                                       |
| WALT DISNEY                                                              | 29'000                           | 47'000             |                       | 76'000                           | 7'409'631.20         | 3.08                                  |
|                                                                          |                                  |                    |                       |                                  | <b>7'409'631.20</b>  | <b>3.08</b>                           |
| <b>Graphisches Gewerbe, Verlage und Medien</b>                           |                                  |                    |                       |                                  |                      |                                       |
| WPP 2012                                                                 | 114'500                          | 316'500            |                       | 431'000                          | 7'610'562.61         | 3.16                                  |
|                                                                          |                                  |                    |                       |                                  | <b>7'610'562.61</b>  | <b>3.16</b>                           |
| <b>Holding- und Finanzgesellschaften</b>                                 |                                  |                    |                       |                                  |                      |                                       |
| BERKSHIRE HATHAWAY -A-                                                   | 12                               | 14                 |                       | 26                               | 7'268'746.18         | 3.03                                  |
| STATE STREET                                                             | 37'650                           |                    | 37'650                |                                  |                      |                                       |
| 3M                                                                       | 14'000                           | 9'000              |                       | 23'000                           | 5'277'327.31         | 2.19                                  |
|                                                                          |                                  |                    |                       |                                  | <b>12'546'073.49</b> | <b>5.22</b>                           |
| <b>Internet, Software und IT-Dienstleistungen</b>                        |                                  |                    |                       |                                  |                      |                                       |
| ACCENTURE -A-                                                            |                                  | 52'500             |                       | 52'500                           | 7'449'841.35         | 3.10                                  |
| ALPHABET -A-                                                             | 3'200                            | 5'030              | 730                   | 7'500                            | 7'722'859.66         | 3.21                                  |
| MICROSOFT                                                                | 30'900                           |                    |                       | 30'900                           | 2'561'988.27         | 1.06                                  |
| ORACLE                                                                   | 37'120                           |                    | 37'120                |                                  |                      |                                       |
|                                                                          |                                  |                    |                       |                                  | <b>17'734'689.28</b> | <b>7.37</b>                           |
| <b>Maschinen und Apparate</b>                                            |                                  |                    |                       |                                  |                      |                                       |
| DANAHER                                                                  | 22'200                           |                    | 22'200                |                                  |                      |                                       |
| DEERE & CO                                                               | 27'600                           |                    |                       | 27'600                           | 3'655'682.27         | 1.52                                  |
|                                                                          |                                  |                    |                       |                                  | <b>3'655'682.27</b>  | <b>1.52</b>                           |
| <b>Nahrungsmittel und Softdrinks</b>                                     |                                  |                    |                       |                                  |                      |                                       |
| COCA-COLA                                                                | 39'200                           |                    |                       | 39'200                           | 1'796'613.98         | 0.75                                  |
| HORMEL FOODS                                                             | 68'000                           | 171'000            |                       | 239'000                          | 7'423'267.17         | 3.08                                  |

| Titelbezeichnung                                                                                                           | 31.10.2016<br>Anzahl/<br>Nominal | Käufe <sup>1</sup> | Verkäufe <sup>1</sup> | 31.10.2017<br>Anzahl/<br>Nominal | Kurswert<br>CHF         | in % des<br>Gesamtfonds-<br>vermögens          |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|--------------------|-----------------------|----------------------------------|-------------------------|------------------------------------------------|
| UNILEVER (cert. shares)                                                                                                    | 61'000                           | 57'700             |                       | 118'700                          | 6'878'627.73            | 2.86                                           |
|                                                                                                                            |                                  |                    |                       |                                  | <b>16'098'508.88</b>    | <b>6.69</b>                                    |
| <b>Nichteisenmetalle</b>                                                                                                   |                                  |                    |                       |                                  |                         |                                                |
| RIO TINTO                                                                                                                  | 39'000                           | 88'000             | 49'000                | 78'000                           | 3'663'726.75            | 1.52                                           |
|                                                                                                                            |                                  |                    |                       |                                  | <b>3'663'726.75</b>     | <b>1.52</b>                                    |
| <b>Pharmazeutik, Kosmetik und med. Produkte</b>                                                                            |                                  |                    |                       |                                  |                         |                                                |
| CVS HEALTH                                                                                                                 | 29'000                           | 63'200             |                       | 92'200                           | 6'298'126.72            | 2.62                                           |
| INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCES                                                                                         | 15'000                           | 27'700             |                       | 42'700                           | 6'274'570.79            | 2.61                                           |
| JOHNSON & JOHNSON                                                                                                          | 22'000                           | 36'200             | 4'000                 | 54'200                           | 7'531'699.00            | 3.14                                           |
| L'OREAL                                                                                                                    | 14'000                           | 18'800             |                       | 32'800                           | 7'276'590.13            | 3.02                                           |
| NOVO-NORDISK -B-                                                                                                           | 64'000                           | 96'000             | 13'000                | 147'000                          | 7'290'130.08            | 3.03                                           |
| SANOFI                                                                                                                     | 18'000                           |                    |                       | 18'000                           |                         |                                                |
| STRYKER                                                                                                                    | 15'000                           | 24'700             |                       | 39'700                           | 6'128'547.36            | 2.55                                           |
|                                                                                                                            |                                  |                    |                       |                                  | <b>40'799'664.08</b>    | <b>16.97</b>                                   |
| <b>Textilien, Bekleidung und Lederwaren</b>                                                                                |                                  |                    |                       |                                  |                         |                                                |
| NIKE -B-                                                                                                                   | 34'000                           | 101'000            |                       | 135'000                          | 7'399'753.11            | 3.08                                           |
|                                                                                                                            |                                  |                    |                       |                                  | <b>7'399'753.11</b>     | <b>3.08</b>                                    |
| <b>Verpackungsindustrie</b>                                                                                                |                                  |                    |                       |                                  |                         |                                                |
| MAYR-MELNHOF KARTON                                                                                                        | 26'000                           | 34'293             | 93                    | 60'200                           | 8'717'058.73            | 3.62                                           |
|                                                                                                                            |                                  |                    |                       |                                  | <b>8'717'058.73</b>     | <b>3.62</b>                                    |
| <b>Versicherungsgesellschaften</b>                                                                                         |                                  |                    |                       |                                  |                         |                                                |
| SCOR REGPT                                                                                                                 | 94'000                           | 84'000             |                       | 178'000                          | 7'367'593.37            | 3.06                                           |
| TRAVELERS COMPANIES                                                                                                        | 22'000                           | 35'000             |                       | 57'000                           | 7'525'347.51            | 3.13                                           |
|                                                                                                                            |                                  |                    |                       |                                  | <b>14'892'940.88</b>    | <b>6.19</b>                                    |
| <b>Total Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)</b>                                                                       |                                  |                    |                       |                                  | <b>235'654'103.24</b>   | <b>97.96</b>                                   |
| <b>Total Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere</b>                                             |                                  |                    |                       |                                  | <b>235'654'103.24</b>   | <b>97.96</b>                                   |
| <b>Derivative Finanzinstrumente</b>                                                                                        |                                  |                    |                       |                                  |                         |                                                |
| <b>Devisentermingeschäfte</b>                                                                                              |                                  |                    |                       |                                  |                         |                                                |
| <b>Nicht börsennotierte Wertpapiere, bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern</b>                           |                                  |                    |                       |                                  |                         |                                                |
| Devisentermingeschäfte (siehe Liste)                                                                                       |                                  |                    |                       |                                  | 0.00                    | 0.00                                           |
| <b>Total Nicht börsennotierte Wertpapiere, bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern</b>                     |                                  |                    |                       |                                  | <b>0.00</b>             | <b>0.00</b>                                    |
| <b>Total Devisentermingeschäfte</b>                                                                                        |                                  |                    |                       |                                  | <b>0.00</b>             | <b>0.00</b>                                    |
| <b>Total Anlagen</b>                                                                                                       |                                  |                    |                       |                                  | <b>235'654'103.24</b>   | <b>97.96</b>                                   |
| Bankguthaben auf Sicht                                                                                                     |                                  |                    |                       |                                  | 4'625'007.54            | 1.92                                           |
| Sonstige Vermögenswerte                                                                                                    |                                  |                    |                       |                                  | 291'776.35              | 0.12                                           |
| <b>Gesamtfondsvermögen (GFV)</b>                                                                                           |                                  |                    |                       |                                  | <b>240'570'887.13</b>   | <b>100.00</b>                                  |
| ./. Bankverbindlichkeiten                                                                                                  |                                  |                    |                       |                                  | 0.00                    | 0.00                                           |
| ./. Andere Verbindlichkeiten                                                                                               |                                  |                    |                       |                                  | 37'357.36               | 0.02                                           |
| ./. Andere Kredite                                                                                                         |                                  |                    |                       |                                  | 0.00                    | 0.00                                           |
| <b>Nettofondsvermögen</b>                                                                                                  |                                  |                    |                       |                                  | <b>240'533'529.77</b>   | <b>99.98</b>                                   |
| (1) Umfassen Käufe und Verkäufe sowie Corporate Actions                                                                    |                                  |                    |                       |                                  |                         |                                                |
| <b>Summarische Gliederung des Portefeuilles gemäss KKV FINMA Art. 84 Absatz 2</b>                                          |                                  |                    |                       |                                  |                         |                                                |
| <b>Anlagekategorien</b>                                                                                                    |                                  |                    |                       |                                  | <b>Kurswert<br/>CHF</b> | <b>in % des<br/>Gesamtfonds-<br/>vermögens</b> |
| <b>Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere</b>                                                   |                                  |                    |                       |                                  | <b>235'654'103.24</b>   | <b>97.96</b>                                   |
| <b>Nicht börsennotierte Wertpapiere, bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern</b>                           |                                  |                    |                       |                                  | <b>0.00</b>             | <b>0.00</b>                                    |
| <b>Wertpapiere bewertet aufgrund geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten</b> |                                  |                    |                       |                                  | <b>0.00</b>             | <b>0.00</b>                                    |
| <b>Aufstellung der Devisentermingeschäfte für die Zeit vom 1. November 2016 bis zum 31. Oktober 2017</b>                   |                                  |                    |                       |                                  |                         |                                                |
| Fälligkeit                                                                                                                 | Transaktion                      | Währung            | Betrag                | Gegen                            | Gegenwert               | Devisengewinn/-verlust<br>Mandatswährung       |
| <b>Nicht börsennotierte Wertpapiere, bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern</b>                           |                                  |                    |                       |                                  |                         |                                                |
| 18.04.2017                                                                                                                 | Bought                           | EUR                | 600'000               | CHF                              | 641'622                 | 0.00                                           |
| 18.04.2017                                                                                                                 | Bought                           | GBP                | 262'000               | CHF                              | 329'672                 | 0.00                                           |
| 18.04.2017                                                                                                                 | Bought                           | USD                | 2'142'000             | CHF                              | 2'158'258               | 0.00                                           |
| 30.05.2017                                                                                                                 | Bought                           | USD                | 481'000               | CHF                              | 469'913                 | 0.00                                           |
| <b>Total Devisentermingeschäfte</b>                                                                                        |                                  |                    |                       |                                  | <b>0.00</b>             | <b>0.00</b>                                    |

## Kurze Übersicht

| Kennzahlen                 |     | 31.10.2017 | 31.10.2016 | 31.10.2015 |
|----------------------------|-----|------------|------------|------------|
| <b>Konsolidierung</b>      |     |            |            |            |
| Nettofondsvermögen in Mio. | CHF | 75.45      | 48.27      | 30.48      |
| <b>Anteilklasse A CHF</b>  |     |            |            |            |
| Nettofondsvermögen in Mio. | CHF | 4.10       | 4.11       | 2.21       |
| Inventarwert pro Anteil    | CHF | 103.47     | 103.83     | 102.81     |
| <b>Anteilklasse D CHF</b>  |     |            |            |            |
| Nettofondsvermögen in Mio. | CHF | 53.04      | 31.44      | 22.45      |
| Inventarwert pro Anteil    | CHF | 107.07     | 107.27     | 106.04     |
| <b>Anteilklasse I CHF</b>  |     |            |            |            |
| Nettofondsvermögen in Mio. | CHF | 18.31      | 12.72      | 5.83       |
| Inventarwert pro Anteil    | CHF | 105.87     | 105.90     | 104.39     |

## Verwendung des Erfolges

### Thesaurierung

#### 1. Für in der Schweiz und im Ausland domizilierte Anteilinhaber

| Thesaurierung 2017                               | Anteilklasse A   | Anteilklasse D   |
|--------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Zur Thesaurierung verfügbarer Erfolg             | CHF 0.209        | CHF 0.483        |
| ./. 35% Eidgenössische Verrechnungssteuer        | CHF 0.073        | CHF 0.169        |
| <b>Zur Thesaurierung zurückbehaltener Erfolg</b> | <b>CHF 0.136</b> | <b>CHF 0.314</b> |
| <b>Coupon Nr. Ertrag</b>                         | <b>3</b>         | <b>4</b>         |

#### 2. Für in der Schweiz domizilierte Anteilinhaber

| Thesaurierung 2017                                            | Anteilklasse I   |
|---------------------------------------------------------------|------------------|
| Zur Thesaurierung verfügbarer Erfolg                          | CHF 0.477        |
| <b>Zur Thesaurierung zurückbehaltener Erfolg<sup>1)</sup></b> | <b>CHF 0.477</b> |
| <b>Coupon Nr. Ertrag</b>                                      | <b>2</b>         |

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

## Wechselkurse

| Wechselkurse per  | 31.10.2017 |
|-------------------|------------|
| SCHWEIZER FRANKEN | 1.000000   |

**Vermögensrechnung per 31. Oktober 2017**

|                                                                                                    | Konsolidierung             |                            |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
|                                                                                                    | 31.10.2017                 | 31.10.2016                 |
|                                                                                                    | CHF                        | CHF                        |
| <b>Vermögenswerte</b>                                                                              |                            |                            |
| Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:                      |                            |                            |
| - Sichtguthaben                                                                                    | 5'127'068.83               | 1'425'405.90               |
| Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:                   |                            |                            |
| - Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte | 70'082'947.50              | 46'441'761.50              |
| Sonstige Vermögenswerte                                                                            | 258'592.63                 | 420'854.62                 |
| <b>Gesamtfondsvermögen abzüglich:</b>                                                              | <b>75'468'608.96</b>       | <b>48'288'022.02</b>       |
| Andere Verbindlichkeiten                                                                           | 20'435.54                  | 19'147.08                  |
| <b>Nettofondsvermögen</b>                                                                          | <b>75'448'173.42</b>       | <b>48'268'874.94</b>       |
|                                                                                                    |                            |                            |
|                                                                                                    |                            |                            |
|                                                                                                    |                            |                            |
|                                                                                                    | Konsolidierung             |                            |
|                                                                                                    | 01.11.2016 -<br>31.10.2017 | 01.11.2015 -<br>31.10.2016 |
|                                                                                                    | CHF                        | CHF                        |
| <b>Veränderung des Nettofondsvermögens</b>                                                         |                            |                            |
| Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode                                                   | 48'268'874.94              | 30'484'976.83              |
| Ablieferung Verrechnungssteuer                                                                     | -86'689.56                 | -98'830.91                 |
| Ausgaben von Anteilen                                                                              | 28'301'029.36              | 20'415'729.84              |
| Rücknahmen von Anteilen                                                                            | -1'079'346.54              | -2'986'926.48              |
| Sonstiges aus Anteilverkehr                                                                        | 188'190.06                 | -139'965.47                |
| Gesamterfolg                                                                                       | -143'884.84                | 593'891.13                 |
| <b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>                                              | <b>75'448'173.42</b>       | <b>48'268'874.94</b>       |
|                                                                                                    |                            |                            |
| <b>Entwicklung der Anteile im Umlauf</b>                                                           |                            |                            |
| Bestand zu Beginn der Berichtsperiode                                                              | 452'788.578                | 289'005.064                |
| Ausgegebene Anteile                                                                                | 265'218.251                | 191'717.597                |
| Zurückgenommene Anteile                                                                            | -10'096.745                | -27'934.083                |
| <b>Bestand am Ende der Berichtsperiode</b>                                                         | <b>707'910.084</b>         | <b>452'788.578</b>         |
|                                                                                                    |                            |                            |
| <b>Währung Anteilklassen</b>                                                                       |                            |                            |
| <b>Inventarwert pro Anteil</b>                                                                     |                            |                            |

| Anteilkasse A              |                            | Anteilkasse D              |                            | Anteilkasse I              |                            |
|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| 01.11.2016 -<br>31.10.2017 | 01.11.2015 -<br>31.10.2016 | 01.11.2016 -<br>31.10.2017 | 01.11.2015 -<br>31.10.2016 | 01.11.2016 -<br>31.10.2017 | 01.11.2015 -<br>31.10.2016 |
| CHF                        | CHF                        | CHF                        | CHF                        | CHF                        | CHF                        |
| 4'111'447.66               | 2'207'312.10               | 31'439'006.49              | 22'447'314.50              | 12'718'420.79              | 5'830'350.23               |
| -2'896.42                  | -8'256.18                  | -83'793.14                 | -90'574.73                 | 0.00                       | 0.00                       |
| 0.00                       | 1'894'024.46               | 22'688'310.90              | 11'452'832.48              | 5'612'718.46               | 7'068'872.90               |
| 0.00                       | 0.00                       | -1'041'979.77              | -2'717'060.68              | -37'366.77                 | -269'865.80                |
| 6'304.73                   | -22'895.56                 | 137'364.32                 | -47'316.14                 | 44'521.01                  | -69'753.77                 |
| -17'520.24                 | 41'262.84                  | -93'987.95                 | 393'811.06                 | -32'376.65                 | 158'817.23                 |
| <b>4'097'335.73</b>        | <b>4'111'447.66</b>        | <b>53'044'920.85</b>       | <b>31'439'006.49</b>       | <b>18'305'916.84</b>       | <b>12'718'420.79</b>       |
| <hr/>                      |                            | <hr/>                      |                            | <hr/>                      |                            |
| 39'598.252                 | 21'470.010                 | 293'091.931                | 211'683.229                | 120'098.395                | 55'851.825                 |
| 0.000                      | 18'128.242                 | 212'061.000                | 106'767.002                | 53'157.251                 | 66'822.353                 |
| 0.00                       | 0.00                       | -9'742.690                 | -25'358.300                | -354.055                   | -2'575.783                 |
| <b>39'598.252</b>          | <b>39'598.252</b>          | <b>495'410.241</b>         | <b>293'091.931</b>         | <b>172'901.591</b>         | <b>120'098.395</b>         |
| <hr/>                      |                            | <hr/>                      |                            | <hr/>                      |                            |
| (CHF)                      | (CHF)                      | (CHF)                      | (CHF)                      | (CHF)                      | (CHF)                      |
| <b>103.47</b>              | <b>103.83</b>              | <b>107.07</b>              | <b>107.27</b>              | <b>105.87</b>              | <b>105.90</b>              |

## Erfolgsrechnung für die Zeit vom 1. November 2016 bis zum 31. Oktober 2017

|                                                                                                    |                            | Konsolidierung             |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
|                                                                                                    | 01.11.2016 -<br>31.10.2017 | 01.11.2015 -<br>31.10.2016 |
|                                                                                                    | CHF                        | CHF                        |
| <b>Ertrag</b>                                                                                      |                            |                            |
| Erträge der Effekten, aufgeteilt in:                                                               |                            |                            |
| - Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte | 414'908.40                 | 375'576.45                 |
| Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen                                      | 64'838.57                  | 114'537.38                 |
| <b>Total Erträge</b>                                                                               | <b>479'746.97</b>          | <b>490'113.83</b>          |
| <b>Aufwendungen</b>                                                                                |                            |                            |
| Negativzinsen                                                                                      | 30'056.99                  | 13'095.68                  |
| Prüfaufwand                                                                                        | 13'370.40                  | 13'910.40                  |
| Reglementarische Vergütung an:                                                                     |                            |                            |
| - die Fondsleitung                                                                                 | 83'108.44                  | 42'925.71                  |
| - die Depotbank                                                                                    | 14'583.18                  | 8'841.90                   |
| Sonstige Aufwendungen                                                                              | 6'016.40                   | 11'244.33                  |
| Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Anteilen                                      | 2'436.23                   | 13'331.55                  |
| <b>Total Aufwendungen</b>                                                                          | <b>149'571.64</b>          | <b>103'349.57</b>          |
| Nettoertrag                                                                                        | 330'175.33                 | 386'764.26                 |
| Realisierte Kapitalgewinne und -verluste                                                           | 166'696.00                 | 87'551.61                  |
| <b>Realisierter Erfolg</b>                                                                         | <b>496'871.33</b>          | <b>474'315.87</b>          |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste                                                     | -640'756.17                | 119'575.26                 |
| <b>Gesamterfolg</b>                                                                                | <b>-143'884.84</b>         | <b>593'891.13</b>          |
| <b>Verwendung des Erfolgs</b>                                                                      |                            |                            |
| Nettoertrag des Rechnungsjahres                                                                    | 330'175.33                 | 386'764.26                 |
| <b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>                                                           | <b>330'175.33</b>          | <b>386'764.26</b>          |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag                                                           | 82'490.65                  | 104'390.04                 |
| Ablieferung/Ausschüttung der Verrechnungssteuer (35%)                                              | 86'689.56                  | 98'830.91                  |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (65%)                                                     | 160'995.12                 | 183'543.31                 |

| Anteilkasse A              |                            | Anteilkasse D              |                            | Anteilkasse I              |                            |
|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| 01.11.2016 -<br>31.10.2017 | 01.11.2015 -<br>31.10.2016 | 01.11.2016 -<br>31.10.2017 | 01.11.2015 -<br>31.10.2016 | 01.11.2016 -<br>31.10.2017 | 01.11.2015 -<br>31.10.2016 |
| CHF                        | CHF                        | CHF                        | CHF                        | CHF                        | CHF                        |
| 27'607.27                  | 26'366.27                  | 282'290.59                 | 269'548.19                 | 105'010.54                 | 79'661.99                  |
| 0.00                       | 9'988.21                   | 52'512.90                  | 60'794.44                  | 12'325.67                  | 43'754.73                  |
| <b>27'607.27</b>           | <b>36'354.48</b>           | <b>334'803.49</b>          | <b>330'342.63</b>          | <b>117'336.21</b>          | <b>123'416.72</b>          |
| 1'958.46                   | 929.22                     | 20'508.50                  | 9'195.41                   | 7'590.03                   | 2'971.05                   |
| 891.74                     | 979.78                     | 9'095.20                   | 9'955.48                   | 3'383.46                   | 2'975.14                   |
| 15'115.47                  | 9'259.63                   | 49'492.94                  | 25'681.96                  | 18'500.03                  | 7'984.12                   |
| 961.71                     | 628.70                     | 9'938.83                   | 6'318.48                   | 3'682.64                   | 1'894.72                   |
| 404.39                     | 968.02                     | 4'074.30                   | 7'892.95                   | 1'537.71                   | 2'383.36                   |
| 0.00                       | 0.00                       | 2'284.54                   | 12'513.26                  | 151.69                     | 818.29                     |
| <b>19'331.77</b>           | <b>12'765.35</b>           | <b>95'394.31</b>           | <b>71'557.54</b>           | <b>34'845.56</b>           | <b>19'026.68</b>           |
| 8'275.50                   | 23'589.13                  | 239'409.18                 | 258'785.09                 | 82'490.65                  | 104'390.04                 |
| 9'057.92                   | 7'468.48                   | 117'241.46                 | 57'060.85                  | 40'396.62                  | 23'022.28                  |
| <b>17'333.42</b>           | <b>31'057.61</b>           | <b>356'650.64</b>          | <b>315'845.94</b>          | <b>122'887.27</b>          | <b>127'412.32</b>          |
| -34'853.66                 | 10'205.23                  | -450'638.59                | 77'965.12                  | -155'263.92                | 31'404.91                  |
| <b>-17'520.24</b>          | <b>41'262.84</b>           | <b>-93'987.95</b>          | <b>393'811.06</b>          | <b>-32'376.65</b>          | <b>158'817.23</b>          |
| 8'275.50                   | 23'589.13                  | 239'409.18                 | 258'785.09                 | 82'490.65                  | 104'390.04                 |
| <b>8'275.50</b>            | <b>23'589.13</b>           | <b>239'409.18</b>          | <b>258'785.09</b>          | <b>82'490.65</b>           | <b>104'390.04</b>          |
| 0.00                       | 0.00                       | 0.00                       | 0.00                       | 82'490.65                  | 104'390.04                 |
| 2'896.42                   | 8'256.18                   | 83'793.14                  | 90'574.73                  | 0.00                       | 0.00                       |
| 5'379.08                   | 15'332.95                  | 155'616.04                 | 168'210.36                 | 0.00                       | 0.00                       |

## Zusammensetzung des Portefeuilles und Bestandesveränderungen

| Titelbezeichnung                                                                          | 31.10.2016<br>Anzahl/<br>Nominal | Käufe <sup>1</sup> | Verkäufe <sup>1</sup> | 31.10.2017<br>Anzahl/<br>Nominal | Kurswert<br>CHF      | in % des<br>Gesamtfonds-<br>vermögens |      |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|--------------------|-----------------------|----------------------------------|----------------------|---------------------------------------|------|
| <b>Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere</b>                  |                                  |                    |                       |                                  |                      |                                       |      |
| <b>Anleihen</b>                                                                           |                                  |                    |                       |                                  |                      |                                       |      |
| <b>Frankreich</b>                                                                         |                                  |                    |                       |                                  |                      |                                       |      |
| 0.000 SCOR (subordinated) FIX-TO-FRN 3.375%/14-PERPETUAL                                  |                                  | 1'100'000          |                       | 1'100'000                        | 1'167'650.00         | 1.55                                  |      |
| 0.000 SCOR (subordinated) FIX-TO-FRN 5.25%/12-PERPETUAL                                   | 1'065'000                        |                    |                       | 1'065'000                        | 1'094'820.00         | 1.45                                  |      |
| 1.000 TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL 1%/14-29.08.2024                                        | 950'000                          |                    |                       | 950'000                          | 1'006'050.00         | 1.33                                  |      |
|                                                                                           |                                  |                    |                       |                                  | <b>3'268'520.00</b>  | <b>4.33</b>                           |      |
| <b>Liechtenstein</b>                                                                      |                                  |                    |                       |                                  |                      |                                       |      |
| 0.200 LGT BANK 0.2%/16-12.10.2026                                                         | 1'200'000                        | 700'000            |                       | 1'900'000                        | 1'877'200.00         | 2.49                                  |      |
| 0.500 LGT BANK 0.5%/17-12.05.2027                                                         |                                  | 1'000'000          |                       | 1'000'000                        | 1'011'000.00         | 1.34                                  |      |
|                                                                                           |                                  |                    |                       |                                  | <b>2'888'200.00</b>  | <b>3.83</b>                           |      |
| <b>Luxemburg</b>                                                                          |                                  |                    |                       |                                  |                      |                                       |      |
| 0.500 DH SWITZERLAND FINANCE 0.5%/15-08.12.2023                                           | 1'100'000                        | 200'000            |                       | 1'300'000                        | 1'320'150.00         | 1.75                                  |      |
|                                                                                           |                                  |                    |                       |                                  | <b>1'320'150.00</b>  | <b>1.75</b>                           |      |
| <b>Niederlande</b>                                                                        |                                  |                    |                       |                                  |                      |                                       |      |
| 0.375 SHELL INTERNATIONAL FINANCE 0.375%/15-21.08.2023                                    | 1'000'000                        |                    |                       | 1'000'000                        | 1'021'000.00         | 1.35                                  |      |
|                                                                                           |                                  |                    |                       |                                  | <b>1'021'000.00</b>  | <b>1.35</b>                           |      |
| <b>Schweiz</b>                                                                            |                                  |                    |                       |                                  |                      |                                       |      |
| 0.060 AARGAUISCHE KANTONALBANK 0.06%/16-01.07.2025                                        |                                  | 2'100'000          |                       | 2'100'000                        | 2'091'600.00         | 2.77                                  |      |
| 0.625 ALLREAL HOLDING 0.625%/16-10.05.2024                                                | 1'000'000                        | 300'000            |                       | 1'300'000                        | 1'311'700.00         | 1.74                                  |      |
| 1.750 BALOISE LIFE LTD (subordinated) FRN FF/17-PERPETUAL                                 |                                  | 1'500'000          |                       | 1'500'000                        | 1'527'000.00         | 2.02                                  |      |
| 1.750 BALOISE-HOLDING 1.75%/13-26.04.2023                                                 | 800'000                          |                    | 800'000               |                                  |                      |                                       |      |
| 0.625 BELL FOOD 0.625%/16-24.03.2025                                                      | 655'000                          | 645'000            |                       | 1'300'000                        | 1'321'450.00         | 1.75                                  |      |
| 1.750 BELL 1.75%/13-16.05.2022                                                            | 690'000                          |                    | 690'000               |                                  |                      |                                       |      |
| 0.625 BUCHER INDUSTRIES 0.625%/14-02.10.2020                                              | 665'000                          |                    |                       | 665'000                          | 673'977.50           | 0.89                                  |      |
| 0.180 CEMBRA MONEY BANK 0.18%/16-05.10.2023                                               | 1'500'000                        |                    |                       | 1'500'000                        | 1'501'500.00         | 1.99                                  |      |
| 0.500 COOP-GRUPPE 0.5%/16-19.05.2026                                                      | 800'000                          | 200'000            |                       | 1'000'000                        | 1'002'500.00         | 1.33                                  |      |
| 0.875 COOP-GRUPPE 0.875%/14-16.06.2021                                                    | 800'000                          |                    |                       | 800'000                          | 826'400.00           | 1.10                                  |      |
| 1.125 DAETWYLER HOLDING 1.125%/12-07.06.2018                                              | 700'000                          |                    |                       | 700'000                          | 705'600.00           | 0.93                                  |      |
| 0.375 DORMAKABA FINANCE AG 0.375%/17-13.10.2021                                           |                                  | 1'300'000          |                       | 1'300'000                        | 1'305'850.00         | 1.73                                  |      |
| 1.625 EMMI FINANZ 1.625%/13-12.07.2023                                                    | 1'000'000                        |                    | 1'000'000             |                                  |                      |                                       |      |
| 1.500 FLUGHAFEN ZUERICH 1.5%/13-17.04.2023                                                | 800'000                          |                    | 800'000               |                                  |                      |                                       |      |
| 0.625 FLUGHAFEN ZURICH AG 0.625%/17-24.05.2029                                            |                                  | 1'800'000          |                       | 1'800'000                        | 1'821'150.00         | 2.41                                  |      |
| 1.000 GALENICA AG 1%/17-15.12.2026                                                        |                                  | 1'300'000          |                       | 1'300'000                        | 1'324'050.00         | 1.75                                  |      |
| 0.300 GEBERIT 0.3%/15-17.04.2023                                                          | 1'200'000                        | 100'000            |                       | 1'300'000                        | 1'316'900.00         | 1.74                                  |      |
| 0.000 GIVAUDAN 0%/16-07.12.2022                                                           | 1'250'000                        | 210'000            |                       | 1'460'000                        | 1'453'430.00         | 1.93                                  |      |
| 0.625 GRAUBUENDNER KANTONALBANK 0.625%/15-20.04.2029                                      | 600'000                          | 400'000            | 1'000'000             |                                  |                      |                                       |      |
| 0.000 HELVETIA SWISS INSURANCE (subordinated) FIX-TO-FRN 3%/15-PERPETUAL                  | 1'300'000                        |                    |                       | 1'300'000                        | 1'385'150.00         | 1.84                                  |      |
| 0.250 KINDERSPITAL ZUERICH 0.25%/16-28.07.2028                                            | 1'000'000                        | 1'000'000          |                       | 2'000'000                        | 1'993'000.00         | 2.64                                  |      |
| 0.300 LINDT & SPRUENGLI 0.3%/17-06.10.2027                                                | 900'000                          |                    | 900'000               |                                  | 1'000'000            | 1'003'500.00                          | 1.33 |
| 1.000 LINDT & SPRUENGLI 1%/14-08.10.2024                                                  |                                  |                    |                       |                                  |                      |                                       |      |
| 1.625 MOBIMO HOLDING 1.625%/14-19.05.2021                                                 | 800'000                          |                    |                       | 800'000                          | 840'800.00           | 1.11                                  |      |
| 0.250 NOVARTIS 0.25%/15-13.05.2025                                                        | 800'000                          | 700'000            |                       | 1'500'000                        | 1'514'250.00         | 2.01                                  |      |
| 0.625 ORIOR AG 0.625%/17-26.09.2023                                                       |                                  | 1'500'000          |                       | 1'500'000                        | 1'513'500.00         | 2.01                                  |      |
| 0.150 PARTNERS GROUP HOLDING A 0.15%/17-07.06.2024                                        |                                  | 1'500'000          |                       | 1'500'000                        | 1'497'750.00         | 1.98                                  |      |
| 0.125 PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 0.125%/17-25.03.2024                                        |                                  | 1'300'000          |                       | 1'300'000                        | 1'316'965.00         | 1.75                                  |      |
| 0.050 PFANDBRIEFZENTRALE DER SCHWEIZERISCHEN KANTONALBANKEN S. - 480- 0.05%/16-06.11.2026 |                                  | 2'000'000          |                       | 2'000'000                        | 1'980'000.00         | 2.62                                  |      |
| 0.000 PFANDBRIEFZENTRALE DER SCHWEIZERISCHEN KANTONALBANKEN S. - 483- 0%/16-27.01.2027    | 1'000'000                        | 1'000'000          |                       | 2'000'000                        | 1'966'600.00         | 2.61                                  |      |
| 0.375 PSP SWISS PROPERTY 0.375%/16-29.04.2026                                             | 1'300'000                        | 400'000            |                       | 1'700'000                        | 1'702'550.00         | 2.26                                  |      |
| 0.100 ROCHE KAPITALMARKET T. -2- 0.1%/17-23.09.2024                                       |                                  | 2'000'000          |                       | 2'000'000                        | 2'004'000.00         | 2.66                                  |      |
| 1.625 ROCHE KAPITALMARKT 1.625%/12-23.09.2022                                             | 920'000                          |                    | 920'000               |                                  |                      |                                       |      |
| 0.250 SCHWYZER KANTONALBANK 0.25%/15-04.03.2027                                           | 820'000                          | 1'180'000          |                       | 2'000'000                        | 1'993'000.00         | 2.64                                  |      |
| 0.250 SCHWYZER KANTONALBANK 0.25%/16-19.02.2026                                           | 770'000                          | 1'230'000          |                       | 2'000'000                        | 2'011'000.00         | 2.66                                  |      |
| 0.250 SGS 0.25%/15-08.05.2023                                                             | 1'250'000                        | 250'000            |                       | 1'500'000                        | 1'508'250.00         | 2.00                                  |      |
| 1.375 SGS 1.375%/14-25.02.2022                                                            | 500'000                          |                    | 500'000               |                                  |                      |                                       |      |
| 0.010 SONOVA HOLDING 0.01%/16-10.10.2021                                                  | 1'350'000                        | 350'000            |                       | 1'700'000                        | 1'708'500.00         | 2.26                                  |      |
| 0.000 SWISS LIFE T. -1- FIX-TO-FLOATERS 3.75%/16-PERPETUAL                                |                                  | 1'600'000          |                       | 1'600'000                        | 1'725'600.00         | 2.29                                  |      |
| 1.125 SWISS PRIME SITE 1.125%/13-11.07.2018                                               | 500'000                          |                    | 500'000               |                                  |                      |                                       |      |
| 1.625 SYNGENTA FINANCE 1.625%/14-01.11.2024                                               | 900'000                          |                    | 900'000               |                                  |                      |                                       |      |
| 0.750 UBS GROUP FUNDING T. 1 0.75%/16-22.02.2022                                          | 1'000'000                        |                    |                       | 1'000'000                        | 1'027'500.00         | 1.36                                  |      |
| 1.000 VALIANT BANK AG 1%/12-20.11.2018                                                    | 900'000                          |                    |                       | 900'000                          | 913'140.00           | 1.21                                  |      |
| 0.000 ZUERCHER KANTONALBANK S.128 FRN 13-29.01.2018                                       | 900'000                          |                    |                       | 900'000                          | 901'170.00           | 1.19                                  |      |
|                                                                                           |                                  |                    |                       |                                  | <b>48'689'332.50</b> | <b>64.51</b>                          |      |
| <b>USA</b>                                                                                |                                  |                    |                       |                                  |                      |                                       |      |
| 0.410 AMGEN 0.41%/16-08.03.2023                                                           | 1'100'000                        | 200'000            |                       | 1'300'000                        | 1'320'800.00         | 1.75                                  |      |
| 0.375 APPLE 0.375%/15-25.11.2024                                                          | 900'000                          | 400'000            |                       | 1'300'000                        | 1'327'300.00         | 1.76                                  |      |
| 0.250 COCA-COLA (reg. -S-) 0.25%/15-22.12.2022                                            | 1'000'000                        |                    |                       | 1'000'000                        | 1'016'500.00         | 1.35                                  |      |
| 0.500 GOLDMAN SACHS GROUP INC 0.5%/17-04.12.2024                                          |                                  | 1'300'000          |                       | 1'300'000                        | 1'303'900.00         | 1.73                                  |      |
| 0.550 GOLDMAN SACHS GROUP 0.55%/16-09.09.2021                                             | 1'150'000                        |                    | 1'150'000             |                                  |                      |                                       |      |
| 0.500 JP MORGAN CHASE 0.5%/15-04.12.2023                                                  | 990'000                          |                    |                       | 990'000                          | 1'012'770.00         | 1.34                                  |      |
| 0.450 JPMORGAN CHASE (reg. -S-) -144A- 0.45%/16-11.11.2026                                | 650'000                          |                    |                       | 650'000                          | 653'575.00           | 0.87                                  |      |

| Titelbezeichnung                                                               | 31.10.2016<br>Anzahl/<br>Nominal | Käufe <sup>(1)</sup> | Verkäufe <sup>(1)</sup> | 31.10.2017<br>Anzahl/<br>Nominal | Kurswert<br>CHF      | in % des<br>Gesamtfonds-<br>vermögens |
|--------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|----------------------|-------------------------|----------------------------------|----------------------|---------------------------------------|
| 1.125 JPMORGAN CHASE 1.125%/14-06.11.2020                                      | 1'050'000                        |                      | 1'050'000               |                                  |                      |                                       |
| 0.170 MCDONALD'S 0.17%/16-04.10.2024                                           | 1'080'000                        | 720'000              |                         | 1'800'000                        | 1'793'700.00         | 2.38                                  |
| 0.650 MONDELEZ INTERNATIONAL (reg. -S-) 0.65%/16-26.07.2022                    | 1'400'000                        | 200'000              |                         | 1'600'000                        | 1'638'400.00         | 2.17                                  |
| 0.250 NESTLE HOLDINGS INC 0.25%/17-04.10.2027                                  |                                  |                      | 1'800'000               | 1'800'000                        | 1'810'800.00         | 2.39                                  |
| 0.375 WELLS FARGO & COMPANY 0.375%/15-02.06.2022                               | 1'000'000                        |                      |                         | 1'000'000                        | 1'018'000.00         | 1.35                                  |
|                                                                                |                                  |                      |                         |                                  | <b>12'895'745.00</b> | <b>17.09</b>                          |
| <b>Total Anleihen</b>                                                          |                                  |                      |                         |                                  | <b>70'082'947.50</b> | <b>92.86</b>                          |
| <b>Total Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere</b> |                                  |                      |                         |                                  | <b>70'082'947.50</b> | <b>92.86</b>                          |
| <b>Total Anlagen</b>                                                           |                                  |                      |                         |                                  | <b>70'082'947.50</b> | <b>92.86</b>                          |
| Bankguthaben auf Sicht                                                         |                                  |                      |                         |                                  | 5'127'068.83         | 6.79                                  |
| Sonstige Vermögenswerte                                                        |                                  |                      |                         |                                  | 258'592.63           | 0.34                                  |
| <b>Gesamtfondsvermögen (GFV)</b>                                               |                                  |                      |                         |                                  | <b>75'468'608.96</b> | <b>100.00</b>                         |
| ./. Bankverbindlichkeiten                                                      |                                  |                      |                         |                                  | 0.00                 | 0.00                                  |
| ./. Andere Verbindlichkeiten                                                   |                                  |                      |                         |                                  | 20'435.54            | 0.03                                  |
| ./. Andere Kredite                                                             |                                  |                      |                         |                                  | 0.00                 | 0.00                                  |
| <b>Nettofondsvermögen</b>                                                      |                                  |                      |                         |                                  | <b>75'448'173.42</b> | <b>99.97</b>                          |

(1) Umfassen Käufe und Verkäufe sowie Corporate Actions

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

| Anlagekategorien                                                                                                           | Kurswert<br>CHF      | in % des<br>Gesamtfonds-<br>vermögens |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|---------------------------------------|
| <b>Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere</b>                                                   | <b>70'082'947.50</b> | <b>92.86</b>                          |
| <b>Nicht börsennotierte Wertpapiere, bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern</b>                           | <b>0.00</b>          | <b>0.00</b>                           |
| <b>Wertpapiere bewertet aufgrund geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten</b> | <b>0.00</b>          | <b>0.00</b>                           |

## Kurze Übersicht

| Kennzahlen                 |     | 31.10.2017 | 31.10.2016 | 31.10.2015 |
|----------------------------|-----|------------|------------|------------|
| <b>Konsolidierung</b>      |     |            |            |            |
| Nettofondsvermögen in Mio. | CHF | 59.08      | 35.28      | 13.04      |
| <b>Anteilkasse D CHF</b>   |     |            |            |            |
| Nettofondsvermögen in Mio. | CHF | 56.14      | 33.60      | 11.85      |
| Inventarwert pro Anteil    | CHF | 104.10     | 100.05     | 102.60     |
| <b>Anteilkasse I CHF</b>   |     |            |            |            |
| Nettofondsvermögen in Mio. | CHF | 2.93       | 1.69       | 1.19       |
| Inventarwert pro Anteil    | CHF | 103.16     | 98.52      | 100.35     |

## Verwendung des Erfolges

### Thesaurierung

#### 1. Für in der Schweiz domizierte Anteilinhaber

##### Für im Ausland domizierte Anteilinhaber, ohne Bankenerklärung

### Thesaurierung 2017

#### Anteilkasse D

|                                                  |            |              |
|--------------------------------------------------|------------|--------------|
| Zur Thesaurierung verfügbarer Erfolg             | CHF        | 1.885        |
| ./. 35% Eidgenössische Verrechnungssteuer        | CHF        | 0.660        |
| <b>Zur Thesaurierung zurückbehaltener Erfolg</b> | <b>CHF</b> | <b>1.225</b> |

#### 2. Für im Ausland domizierte Anteilinhaber, mit Bankenerklärung

#### Anteilkasse D

|                                                         |            |              |
|---------------------------------------------------------|------------|--------------|
| Zur Thesaurierung verfügbarer Erfolg                    | CHF        | 1.885        |
| ./. 35% Eidgenössische Verrechnungssteuer <sup>1)</sup> | CHF        | 0.660        |
| <b>Zur Thesaurierung zurückbehaltener Erfolg</b>        | <b>CHF</b> | <b>1.225</b> |

### Coupon Nr. Ertrag

4

<sup>1)</sup> Anleger mit ausländischem Domizil erhalten die Eidgenössische Verrechnungssteuer durch ihre Depotbank gutgeschrieben.

### 3. Für in der Schweiz domizierte Anteilinhaber

#### Anteilkasse I

|                                                               |            |              |
|---------------------------------------------------------------|------------|--------------|
| Zur Thesaurierung verfügbarer Erfolg                          | CHF        | 1.856        |
| <b>Zur Thesaurierung zurückbehaltener Erfolg<sup>2)</sup></b> | <b>CHF</b> | <b>1.856</b> |
| <b>Coupon Nr. Ertrag</b>                                      |            | <b>2</b>     |

<sup>2)</sup> Auf Basis Kreisschreiben 24 der Eidgenössischen Steuerverwaltung (ESTV) wurde die Verrechnungssteuer mittels Meldeverfahren der ESTV gemeldet und kann daher nicht zurückgefordert werden.

## Wechselkurse

| Wechselkurse per   | 31.10.2017 |
|--------------------|------------|
| ENGLISCHES PFUND   | 1.323682   |
| KANADISCHER DOLLAR | 0.773231   |
| NORWEGISCHE KRONE  | 0.121828   |
| SCHWEDISCHE KRONE  | 0.119064   |
| SCHWEIZER FRANKEN  | 1.000000   |
| SINGAPORE DOLLAR   | 0.731626   |
| US DOLLAR          | 0.996781   |

## Vermögensrechnung per 31. Oktober 2017

|                                                                                                    | Konsolidierung             |                            |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
|                                                                                                    | 31.10.2017                 | 31.10.2016                 |
|                                                                                                    | CHF                        | CHF                        |
| <b>Vermögenswerte</b>                                                                              |                            |                            |
| Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:                      |                            |                            |
| - Sichtguthaben                                                                                    | 497'622.38                 | 881'803.30                 |
| Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:                   |                            |                            |
| - Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte | 58'158'335.80              | 34'148'827.21              |
| Sonstige Vermögenswerte                                                                            | 441'793.96                 | 270'563.43                 |
| <b>Gesamtfondsvermögen abzüglich:</b>                                                              | <b>59'097'752.14</b>       | <b>35'301'193.94</b>       |
| Andere Verbindlichkeiten                                                                           | 19'789.72                  | 18'382.94                  |
| <b>Nettofondsvermögen</b>                                                                          | <b>59'077'962.42</b>       | <b>35'282'811.00</b>       |
| <br>                                                                                               |                            |                            |
|                                                                                                    | Konsolidierung             |                            |
|                                                                                                    | 01.11.2016 -<br>31.10.2017 | 01.11.2015 -<br>31.10.2016 |
|                                                                                                    | CHF                        | CHF                        |
| <b>Veränderung des Nettofondsvermögens</b>                                                         |                            |                            |
| Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode                                                   | 35'282'811.00              | 13'041'447.51              |
| Ablieferung Verrechnungssteuer                                                                     | -355'772.98                | -229'911.66                |
| Ausgaben von Anteilen                                                                              | 22'624'314.63              | 23'770'739.38              |
| Rücknahmen von Anteilen                                                                            | -898'708.49                | -736'379.50                |
| Sonstiges aus Anteilverkehr                                                                        | -197'842.75                | 134'448.99                 |
| Gesamterfolg                                                                                       | 2'623'161.01               | -697'533.72                |
| <b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>                                              | <b>59'077'962.42</b>       | <b>35'282'811.00</b>       |
| <br>                                                                                               |                            |                            |
| <b>Entwicklung der Anteile im Umlauf</b>                                                           |                            |                            |
| Bestand zu Beginn der Berichtsperiode                                                              | 352'928.124                | 127'373.930                |
| Ausgegebene Anteile                                                                                | 223'748.850                | 232'757.270                |
| Zurückgenommene Anteile                                                                            | -8'884.912                 | -7'203.076                 |
| <b>Bestand am Ende der Berichtsperiode</b>                                                         | <b>567'792.062</b>         | <b>352'928.124</b>         |
| <br>                                                                                               |                            |                            |
| <b>Währung Anteilkasse</b>                                                                         |                            |                            |
| <b>Inventarwert pro Anteil</b>                                                                     |                            |                            |

| Anteilkasse D              |                            | Anteilkasse I              |                            |
|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| 01.11.2016 -<br>31.10.2017 | 01.11.2015 -<br>31.10.2016 | 01.11.2016 -<br>31.10.2017 | 01.11.2015 -<br>31.10.2016 |
| CHF                        | CHF                        | CHF                        | CHF                        |
| 33'597'064.02              | 11'850'639.44              | 1'685'746.98               | 1'190'808.07               |
| -355'772.98                | -229'911.66                | 0.00                       | 0.00                       |
| 21'298'603.79              | 23'175'767.73              | 1'325'710.84               | 594'971.65                 |
| -699'762.49                | -662'995.03                | -198'946.00                | -73'384.47                 |
| -189'327.15                | 128'054.83                 | -8'515.60                  | 6'394.16                   |
| 2'493'695.63               | -664'491.29                | 129'465.38                 | -33'042.43                 |
| <b>56'144'500.82</b>       | <b>33'597'064.02</b>       | <b>2'933'461.60</b>        | <b>1'685'746.98</b>        |
| 335'817.765                | 115'506.841                | 17'110.359                 | 11'867.089                 |
| 210'423.245                | 226'780.000                | 13'325.605                 | 5'977.270                  |
| -6'884.912                 | -6'469.076                 | -2'000.000                 | -734.000                   |
| <b>539'356.098</b>         | <b>335'817.765</b>         | <b>28'435.964</b>          | <b>17'110.359</b>          |
| (CHF)                      | (CHF)                      | (CHF)                      | (CHF)                      |
| <b>104.10</b>              | <b>100.05</b>              | <b>103.16</b>              | <b>98.52</b>               |

**Erfolgsrechnung für die Zeit vom 1. November 2016 bis zum 31. Oktober 2017**

|                                                                                                    |                            | Konsolidierung             |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
|                                                                                                    | 01.11.2016 -<br>31.10.2017 | 01.11.2015 -<br>31.10.2016 |
|                                                                                                    | CHF                        | CHF                        |
| <b>Ertrag</b>                                                                                      |                            |                            |
| Erträge der Bankguthaben                                                                           | 770.68                     | 730.16                     |
| Erträge der Effekten, aufgeteilt in:                                                               |                            |                            |
| - Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte | 1'034'768.18               | 526'354.50                 |
| Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen                                      | 153'705.17                 | 233'643.36                 |
| <b>Total Erträge</b>                                                                               | <b>1'189'244.03</b>        | <b>760'728.02</b>          |
| <b>Aufwendungen</b>                                                                                |                            |                            |
| Passivzinsen                                                                                       | 30.02                      | 23.44                      |
| Negativzinsen                                                                                      | 6'538.39                   | 3'630.66                   |
| Prüfaufwand                                                                                        | 13'336.47                  | 13'944.33                  |
| Reglementarische Vergütung an:                                                                     |                            |                            |
| - die Fondsleitung                                                                                 | 72'883.05                  | 32'019.55                  |
| - die Depotbank                                                                                    | 16'910.95                  | 9'124.55                   |
| Sonstige Aufwendungen                                                                              | 3'008.20                   | 6'752.53                   |
| Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Anteilen                                      | 7'267.08                   | 5'604.74                   |
| <b>Total Aufwendungen</b>                                                                          | <b>119'974.16</b>          | <b>71'099.80</b>           |
| Nettoertrag                                                                                        | 1'069'269.87               | 689'628.22                 |
| Realisierte Kapitalgewinne und -verluste                                                           | -85'775.10                 | -277'509.01                |
| <b>Realisierter Erfolg</b>                                                                         | <b>983'494.77</b>          | <b>412'119.21</b>          |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste                                                     | 1'639'666.24               | -1'109'652.93              |
| <b>Gesamterfolg</b>                                                                                | <b>2'623'161.01</b>        | <b>-697'533.72</b>         |
| <b>Verwendung des Erfolgs</b>                                                                      |                            |                            |
| Nettoertrag des Rechnungsjahres                                                                    | 1'069'269.87               | 689'628.22                 |
| <b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>                                                           | <b>1'069'269.87</b>        | <b>689'628.22</b>          |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag                                                           | 52'775.54                  | 32'737.74                  |
| Ablieferung/Ausschüttung der Verrechnungssteuer (35%)                                              | 355'772.98                 | 229'911.67                 |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (65%)                                                     | 660'721.35                 | 426'978.81                 |

| Anteilkasse D              |                            | Anteilkasse I              |                            |
|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| 01.11.2016 -<br>31.10.2017 | 01.11.2015 -<br>31.10.2016 | 01.11.2016 -<br>31.10.2017 | 01.11.2015 -<br>31.10.2016 |
| CHF                        | CHF                        | CHF                        | CHF                        |
| 732.65                     | 686.61                     | 38.03                      | 43.55                      |
| 984'265.58                 | 494'264.30                 | 50'502.60                  | 32'090.20                  |
| 145'604.58                 | 228'749.64                 | 8'100.59                   | 4'893.72                   |
| <b>1'130'602.81</b>        | <b>723'700.55</b>          | <b>58'641.22</b>           | <b>37'027.47</b>           |
| 28.61                      | 22.21                      | 1.41                       | 1.23                       |
| 6'219.03                   | 3'396.22                   | 319.36                     | 234.44                     |
| 12'685.37                  | 13'000.61                  | 651.10                     | 943.72                     |
| 69'315.37                  | 30'257.47                  | 3'567.68                   | 1'762.08                   |
| 16'085.71                  | 8'569.62                   | 825.24                     | 554.93                     |
| 2'859.71                   | 6'361.47                   | 148.49                     | 391.06                     |
| 6'914.68                   | 5'202.47                   | 352.40                     | 402.27                     |
| <b>114'108.48</b>          | <b>66'810.07</b>           | <b>5'865.68</b>            | <b>4'289.73</b>            |
| 1'016'494.33               | 656'890.48                 | 52'775.54                  | 32'737.74                  |
| -81'541.48                 | -264'337.39                | -4'233.62                  | -13'171.62                 |
| <b>934'952.85</b>          | <b>392'553.09</b>          | <b>48'541.92</b>           | <b>19'566.12</b>           |
| 1'558'742.78               | -1'057'044.38              | 80'923.46                  | -52'608.55                 |
| <b>2'493'695.63</b>        | <b>-664'491.29</b>         | <b>129'465.38</b>          | <b>-33'042.43</b>          |
| 1'016'494.33               | 656'890.48                 | 52'775.54                  | 32'737.74                  |
| <b>1'016'494.33</b>        | <b>656'890.48</b>          | <b>52'775.54</b>           | <b>32'737.74</b>           |
| 0.00                       | 0.00                       | 52'775.54                  | 32'737.74                  |
| 355'772.98                 | 229'911.67                 | 0.00                       | 0.00                       |
| 660'721.35                 | 426'978.81                 | 0.00                       | 0.00                       |

## Zusammensetzung des Portefeuilles und Bestandesveränderungen

| Titelbezeichnung                                                                                       | 31.10.2016<br>Anzahl/<br>Nominal | Käufe <sup>1</sup> | Verkäufe <sup>1</sup> | 31.10.2017<br>Anzahl/<br>Nominal | Kurswert<br>CHF      | in % des<br>Gesamtfonds-<br>vermögens |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|--------------------|-----------------------|----------------------------------|----------------------|---------------------------------------|
| <b>Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere</b>                               |                                  |                    |                       |                                  |                      |                                       |
| <b>Anleihen</b>                                                                                        |                                  |                    |                       |                                  |                      |                                       |
| <b>ENGLISCHES PFUND</b>                                                                                |                                  |                    |                       |                                  |                      |                                       |
| 1.875 DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK 1.875%/12-20.12.2019                                                     | 900'000                          | 700'000            | 1'600'000             | 1'600'000                        | 2'081'145.79         | 3.52                                  |
| 0.875 HENKEL AG & CO KGAA 0.875%/16-13.09.2022                                                         | 1'300'000                        | 300'000            |                       | 1'400'000                        | 1'888'661.25         | 3.20                                  |
| 1.875 JPMORGAN CHASE & CO 1.875%/14-10.02.2020                                                         | 1'150'000                        | 250'000            |                       | 1'600'000                        | 2'225'776.58         | 3.76                                  |
| 2.250 NESTLE FINANCE INTERNATIONAL (reg. -S-) S. 67 2.25%/12-30.11.2023                                | 1'350'000                        | 250'000            |                       | 1'600'000                        | 2'197'672.16         | 3.72                                  |
| 2.250 RABOBANK NEDERLAND 2.25%/15-23.03.2022                                                           | 790'000                          | 810'000            |                       | 1'600'000                        | 2'111'283.38         | 3.57                                  |
| 1.125 UNILEVER PLC 1.125%/17-03.02.2022                                                                |                                  | 1'600'000          |                       | 1'600'000                        |                      |                                       |
|                                                                                                        |                                  |                    |                       |                                  | <b>10'504'539.16</b> | <b>17.77</b>                          |
| <b>KANADISCHER DOLLAR</b>                                                                              |                                  |                    |                       |                                  |                      |                                       |
| 3.230 BHP BILLITON FINANCE 3.23%/13-15.05.2023                                                         | 1'200'000                        | 900'000            |                       | 2'100'000                        | 1'666'409.96         | 2.82                                  |
| 2.650 CANADA HOUSING TRUST S. 45 2.65%/11-15.03.2022                                                   | 680'000                          | 2'120'000          |                       | 2'800'000                        | 2'233'203.14         | 3.78                                  |
| 4.550 EUROFIMA BASEL S. 147 4.55%/07-30.03.2027                                                        | 710'000                          |                    |                       | 710'000                          | 619'803.44           | 1.05                                  |
| 1.125 IBRD 1.125%/15-11.03.2020                                                                        | 1'600'000                        | 1'200'000          |                       | 2'800'000                        | 2'139'131.83         | 3.62                                  |
| 2.050 JOHN DEERE S. -15-01- 2.05%/15-13.05.2022                                                        | 1'150'000                        | 1'000'000          |                       | 2'150'000                        | 1'645'706.30         | 2.78                                  |
|                                                                                                        |                                  |                    |                       |                                  | <b>8'304'254.67</b>  | <b>14.05</b>                          |
| <b>SCHWEDISCHE KRONE</b>                                                                               |                                  |                    |                       |                                  |                      |                                       |
| 1.750 EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.75%/16-12.11.2026                                                     | 10'000'000                       | 8'000'000          |                       | 18'000'000                       | 2'253'993.05         | 3.81                                  |
| 1.375 INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION AND DEVELOPMENT<br>WORLD BANK IBRD 1.375%/14-23.06.2019    | 7'000'000                        | 5'000'000          | 12'000'000            |                                  |                      |                                       |
| 0.750 KOMMUNINVEST I SVERIGE AB S. -K2302- 0.75%/17-22.02.2023                                         |                                  | 18'000'000         |                       | 18'000'000                       | 2'165'288.10         | 3.66                                  |
| 1.000 KOMMUNINVEST I SVERIGE N.2109 1%/14-15.09.2021                                                   | 9'000'000                        | 9'000'000          |                       | 18'000'000                       | 2'214'902.01         | 3.75                                  |
| 1.000 SWEDBANK MORTGAGE AB N. -189- 1%/14-16.12.2020                                                   |                                  | 18'000'000         |                       | 18'000'000                       | 2'202'664.63         | 3.73                                  |
|                                                                                                        |                                  |                    |                       |                                  | <b>8'836'847.79</b>  | <b>14.95</b>                          |
| <b>US DOLLAR</b>                                                                                       |                                  |                    |                       |                                  |                      |                                       |
| 2.700 APPLE 2.7%/15-13.05.2022                                                                         | 1'800'000                        | 400'000            |                       | 2'200'000                        | 2'228'640.79         | 3.77                                  |
| 2.900 CISCO SYSTEMS 2.9%/14-04.03.2021                                                                 | 1'400'000                        | 400'000            | 1'800'000             |                                  |                      |                                       |
| 2.875 COCA-COLA 2.875%/15-27.10.2025                                                                   | 1'800'000                        | 1'200'000          |                       | 3'000'000                        | 3'021'592.02         | 5.11                                  |
| 1.950 COLGATE-PALMOLIVE S. T. 97 1.95%/12-01.02.2023                                                   | 1'800'000                        | 1'000'000          |                       | 2'800'000                        | 2'730'701.84         | 4.62                                  |
| 2.850 GLAXOSMITHKLINE CAPITAL 2.85%/12-08.05.2022                                                      | 800'000                          |                    | 800'000               |                                  |                      |                                       |
| 2.000 HOME DEPOT 2%/16-01.04.2021                                                                      | 1'800'000                        |                    |                       | 1'800'000                        | 1'789'397.29         | 3.03                                  |
| 2.450 JOHNSON & JOHNSON 2.45%/16-01.03.2026                                                            | 1'600'000                        | 1'800'000          |                       | 3'400'000                        | 3'309'243.07         | 5.61                                  |
| 2.375 MICROSOFT 2.375%/13-01.05.2023                                                                   | 1'800'000                        | 800'000            |                       | 2'600'000                        | 2'588'935.25         | 4.38                                  |
| 3.400 NOVARTIS CAPITAL 3.4%/14-06.05.2024                                                              | 1'500'000                        | 1'100'000          |                       | 2'600'000                        | 2'715'536.40         | 4.59                                  |
| 2.375 ORACLE 2.375%/13-15.01.2019                                                                      | 1'500'000                        | 300'000            |                       | 1'800'000                        | 1'809'097.67         | 3.06                                  |
| 2.700 PROCTER & GAMBLE 2.7%/16-02.02.2026                                                              |                                  | 3'400'000          |                       | 3'400'000                        | 3'356'554.28         | 5.69                                  |
| 2.000 ROCHE HOLDINGS 2%/15-13.03.2020                                                                  | 1'500'000                        | 300'000            |                       | 1'800'000                        | 1'795'641.12         | 3.04                                  |
| 2.250 SHELL INTERNATIONAL FINANCE 2.25%/12-06.01.2023                                                  | 1'200'000                        |                    |                       | 1'200'000                        | 1'187'489.10         | 2.01                                  |
| 2.450 WALT DISNEY S. -G- 2.45%/17-04.03.2022                                                           |                                  | 1'800'000          |                       | 1'800'000                        | 1'808'810.59         | 3.06                                  |
| 2.000 3M S. F 2%/12-26.06.2022                                                                         | 1'600'000                        | 600'000            |                       | 2'200'000                        | 2'171'054.76         | 3.67                                  |
|                                                                                                        |                                  |                    |                       |                                  | <b>30'512'694.18</b> | <b>51.64</b>                          |
| <b>Total Anleihen</b>                                                                                  |                                  |                    |                       |                                  | <b>58'158'335.80</b> | <b>98.41</b>                          |
| <b>Total Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere</b>                         |                                  |                    |                       |                                  | <b>58'158'335.80</b> | <b>98.41</b>                          |
| <b>Derivative Finanzinstrumente</b>                                                                    |                                  |                    |                       |                                  |                      |                                       |
| <b>Devisentermingeschäfte</b>                                                                          |                                  |                    |                       |                                  |                      |                                       |
| <b>Nicht börsennotierte Wertpapiere, bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern</b>       |                                  |                    |                       |                                  |                      |                                       |
| Devisentermingeschäfte (siehe Liste)                                                                   |                                  |                    |                       |                                  | 0.00                 | 0.00                                  |
| <b>Total Nicht börsennotierte Wertpapiere, bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern</b> |                                  |                    |                       |                                  | <b>0.00</b>          | <b>0.00</b>                           |
| <b>Total Devisentermingeschäfte</b>                                                                    |                                  |                    |                       |                                  | <b>0.00</b>          | <b>0.00</b>                           |
| <b>Total Anlagen</b>                                                                                   |                                  |                    |                       |                                  | <b>58'158'335.80</b> | <b>98.41</b>                          |
| Bankguthaben auf Sicht                                                                                 |                                  |                    |                       |                                  | 497'622.38           | 0.84                                  |
| Sonstige Vermögenswerte                                                                                |                                  |                    |                       |                                  | 441'793.96           | 0.75                                  |
| <b>Gesamtfondsvermögen (GFV)</b>                                                                       |                                  |                    |                       |                                  | <b>59'097'752.14</b> | <b>100.00</b>                         |
| ./. Bankverbindlichkeiten                                                                              |                                  |                    |                       |                                  | 0.00                 | 0.00                                  |
| ./. Andere Verbindlichkeiten                                                                           |                                  |                    |                       |                                  | 19'789.72            | 0.03                                  |
| ./. Andere Kredite                                                                                     |                                  |                    |                       |                                  | 0.00                 | 0.00                                  |
| <b>Nettofondsvermögen</b>                                                                              |                                  |                    |                       |                                  | <b>59'077'962.42</b> | <b>99.97</b>                          |

(1) Umfassen Käufe und Verkäufe sowie Corporate Actions

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

| Anlagekategorien                                                                                                           | Kurswert<br>CHF | in % des<br>Gesamtfonds-<br>vermögens |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|---------------------------------------|
| <b>Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere</b>                                                   |                 |                                       |
| <b>Nicht börsennotierte Wertpapiere, bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern</b>                           | <b>0.00</b>     | <b>0.00</b>                           |
| <b>Wertpapiere bewertet aufgrund geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten</b> | <b>0.00</b>     | <b>0.00</b>                           |

---

Aufstellung der Devisentermingeschäfte für die Zeit vom 1. November 2016 bis zum 31. Oktober 2017

| Fälligkeit                                                                                       | Transaktion | Währung | Betrag  | Gegen | Gegenwert   | Devisengewinn/-verlust<br>Mandatswährung | In % des GFV |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|---------|---------|-------|-------------|------------------------------------------|--------------|
| <b>Nicht börsennotierte Wertpapiere, bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern</b> |             |         |         |       |             |                                          |              |
| 19.04.2017                                                                                       | Bought      | GBP     | 334'000 | CHF   | 421'321     | 0.00                                     | 0.00         |
| <b>Total Devisentermingeschäfte</b>                                                              |             |         |         |       | <b>0.00</b> | <b>0.00</b>                              |              |

## Erläuterungen zum Jahresbericht per 31. Oktober 2017

### Erläuterung 1: Verkaufsrestriktionen USA

Anteile dieses Umbrella-Fonds bzw. Teilvermögen dürfen innerhalb der USA und ihren Territorien weder angeboten noch verkauft oder ausgeliefert werden. Anteile dieses Umbrella-Fonds bzw. Teilvermögen dürfen Bürgern der USA oder Personen mit Wohnsitz oder Sitz in den USA und/oder anderen natürlichen wie juristischen Personen, deren Einkommen und/oder Ertrag, ungeachtet der Herkunft, der USA-Einkommenssteuer unterliegt, sowie Personen, die gemäss Regulation S der US Securities Act von 1933 und/oder dem US Commodity Act in der jeweils gültigen Fassung als US-Personen gelten, weder angeboten, verkauft noch ausgeliefert werden.

### Erläuterung 2: Kennzahlen und technische Daten

| Fondsname                                    | Anteil-klasse | Valor      | Wäh- rung | Depotbank- kommission | Verwaltungs- kommission <sup>1</sup> | Total Expense Ratio (TER) <sup>2</sup> |
|----------------------------------------------|---------------|------------|-----------|-----------------------|--------------------------------------|----------------------------------------|
| ALBIN KISTLER AKTIEN SCHWEIZ                 | A             | 22 535 004 | CHF       | 0.02%                 | 0.41%                                | 0.45%                                  |
|                                              | D             | 22 535 005 | CHF       | 0.02%                 | 0.06%                                | 0.10%                                  |
|                                              | I             | 22 535 006 | CHF       | 0.02%                 | 0.06%                                | 0.10%                                  |
| ALBIN KISTLER AKTIEN SMALL & MID CAP SCHWEIZ | A2            | 32 709 045 | CHF       | 0.02%                 | 0.70%                                | 0.85%                                  |
| ALBIN KISTLER AKTIEN WELT                    | A             | 22 535 009 | CHF       | 0.04%                 | 0.51%                                | 0.56%                                  |
|                                              | D             | 22 535 012 | CHF       | 0.04%                 | 0.06%                                | 0.11%                                  |
|                                              | I             | 22 535 011 | CHF       | 0.04%                 | 0.06%                                | 0.12%                                  |
| ALBIN KISTLER OBLIGATIONEN CHF               | A             | 22 535 014 | CHF       | 0.02%                 | 0.37%                                | 0.42%                                  |
|                                              | D             | 22 535 020 | CHF       | 0.02%                 | 0.12%                                | 0.17%                                  |
|                                              | I             | 22 535 016 | CHF       | 0.02%                 | 0.12%                                | 0.17%                                  |
| ALBIN KISTLER OBLIGATIONEN FW                | D             | 22 535 113 | CHF       | 0.03%                 | 0.15%                                | 0.21%                                  |
|                                              | I             | 22 535 111 | CHF       | 0.03%                 | 0.15%                                | 0.21%                                  |

<sup>1</sup> Information betreffend SFAMA-Richtlinie für Transparenz bei Verwaltungskommissionen: Die Fondsleitung kann aus dem Bestandteil Vertrieb der Verwaltungskommission an folgende institutionelle Anleger, welche bei wirtschaftlicher Betrachtungsweise die Fondsanteile für Dritte halten, Rückvergütungen bezahlen: Lebensversicherungsgesellschaften, Pensionskassen und andere Vorsorgeeinrichtungen, Anlagestiftungen, schweizerische Fondsleitungen, ausländische Fondsleitungen und -gesellschaften und Investmentgesellschaften. Sodann kann die Fondsleitung aus dem Bestandteil Vertrieb an die nachstehend bezeichneten Vertriebsträger und -partner Bestandespflegekommissionen bezahlen: bewilligte Vertriebsträger, Fondsleitungen, Banken, Effektenhändler, die Schweizerische Post sowie Versicherungsgesellschaften, Vertriebspartner, die Fondsanteile ausschliesslich bei institutionellen Anlegern mit professioneller Tresorarei platzieren, Vermögensverwalter. Die Fondsleitung hat keine Gebührenteilungsvereinbarungen oder Vereinbarungen betreffend Retrozessionen in Form von sogenannten «soft commissions» geschlossen.

<sup>2</sup> 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                                    | Anteil-klasse | Valor      | Lancierungs- datum | Wäh- rung | kum. seit <sup>1</sup> | 01.01.2017 <sup>-1</sup> | 2016 <sup>1</sup> | 2015 <sup>1</sup> |
|----------------------------------------------|---------------|------------|--------------------|-----------|------------------------|--------------------------|-------------------|-------------------|
| ALBIN KISTLER AKTIEN SCHWEIZ                 | A             | 22 535 004 | 04.04.2014         | CHF       | 44.3%                  | 17.9%                    | 5.3%              | 9.7%              |
|                                              | D             | 22 535 005 | 04.04.2014         | CHF       | 46.1%                  | 18.2%                    | 5.6%              | 10.1%             |
|                                              | I             | 22 535 006 | 11.08.2014         | CHF       | 46.5%                  | 18.2%                    | 5.6%              | 10.1%             |
| ALBIN KISTLER AKTIEN SMALL & MID CAP SCHWEIZ | A2            | 32 709 045 | 30.06.2016         | CHF       | 26.7%                  | 23.2%                    | -                 | -                 |
| ALBIN KISTLER AKTIEN WELT                    | A             | 22 535 009 | 27.02.2015         | CHF       | 22.9%                  | 15.0%                    | 10.0%             | -                 |
|                                              | D             | 22 535 012 | 04.04.2014         | CHF       | 39.5%                  | 15.5%                    | 10.5%             | -4.2%             |
|                                              | I             | 22 535 011 | 11.08.2014         | CHF       | 32.6%                  | 15.5%                    | 10.5%             | -4.1%             |
| ALBIN KISTLER OBLIGATIONEN CHF               | A             | 22 535 014 | 05.12.2014         | CHF       | 4.1%                   | 0.4%                     | 1.2%              | 1.9%              |
|                                              | D             | 22 535 020 | 04.04.2014         | CHF       | 8.4%                   | 0.6%                     | 1.5%              | 2.2%              |
|                                              | I             | 22 535 016 | 11.08.2014         | CHF       | 5.9%                   | 0.6%                     | 1.5%              | 2.2%              |
| ALBIN KISTLER OBLIGATIONEN FW                | D             | 22 535 113 | 04.04.2014         | CHF       | 6.6%                   | 3.4%                     | 0.1%              | -3.1%             |
|                                              | I             | 22 535 111 | 11.08.2014         | CHF       | 3.2%                   | 3.4%                     | 0.1%              | -3.1%             |

Quelle: Lipper, a Thomson Reuters company

<sup>1</sup> 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 Performance daten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

### Erläuterung 4: Identität der Vertragspartner bei OTC-Geschäften

ALBIN KISTLER AKTIEN WELT CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG

ALBIN KISTLER OBLIGATIONEN FW CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG

### 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: Unterjährig lancierte Teilvermögen oder Anteilklassen – Darstellung von Vergleichsangaben**

Angaben der Vermögens- und Erfolgsrechnung von Teilvermögen oder Anteilklassen, welche während der laufenden Berichtsperiode lanciert wurden, werden in der Vorperiode mit Nullwerten ausgewiesen.

### **Erläuterung 9: Bewertung des Fondsvermögens und der Anteile**

1. Der Nettoinventarwert jedes Teilvermögens und der Anteil der einzelnen Klassen (Quoten) wird zum Verkehrswert auf Ende des Rechnungsjahres sowie für jeden Tag, an dem Anteile ausgegeben oder zurückgenommen werden, in der Rechnungseinheit des jeweiligen 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 jeweiligen 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, 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 eines Teilvermögens ergibt sich aus der der betreffenden Anteilkasse am Verkehrswert des Vermögens dieses Teilvermögens zukommenden Quote, vermindert um allfällige Verbindlichkeiten desselben Teilvermögens, die der betreffenden Anteilkasse zugewiesen sind, dividiert durch die Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der entsprechenden Klasse. Er wird auf die jeweils kleinste gängige Einheit der Rechnungseinheit des Teilvermögens 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) oder der Erstausgabe einer weiteren Anteilkasse auf der Basis der dem entsprechenden Teilvermögen für jede Anteilkasse zufließenden Betreffnisse bestimmt. Die Quote wird 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 Inventarwertberechnung 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 Inventarwertberechnung 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 Anteilkasse oder im Interesse mehrerer Anteilklassen, nicht jedoch proportional zu deren Quote am Nettovermögen eines Teilvermögens getätigten wurden.

**Erläuterung 10: Änderung des Fondsvertrags per 20. November 2016**

Die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA hat die von der Fondsleitung und der Depotbank beantragten Änderungen des Fondsvertrags mit Verfügung vom 14. November 2016 bewilligt. Die Änderungen sind per 20. November 2016 in Kraft getreten und lauten wie folgt:

**Übernahme der Depotbankfunktion durch Credit Suisse (Schweiz) AG**

Die Credit Suisse passt die Struktur ihrer Gruppe an, um die Umsetzung ihrer strategischen Ziele zu unterstützen, ihre Widerstandsfähigkeit weiter zu erhöhen und den veränderten regulatorischen Anforderungen im Rahmen der Too-Big-To-Fail-Gesetzgebung zu entsprechen. In der Schweiz wurde dazu die Credit Suisse (Schweiz) AG als Tochtergesellschaft der Credit Suisse AG gegründet. Die Credit Suisse (Schweiz) AG hat ihren Sitz in Zürich und wird vorbehältlich der Erteilung durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA über eine Bewilligung als Schweizer Bank, Effektenhändler und Depotbank verfügen und unter der Aufsicht der FINMA stehen. Die Credit Suisse AG wird den grössten Teil des zur Division «Swiss Universal Bank» gehörenden Geschäfts mittels Vermögensübertragung (via Universalsukzession) gemäss dem Schweizerischen Fusionsgesetz auf die Credit Suisse (Schweiz) AG übertragen. Vorbehältlich der Genehmigung der FINMA übernimmt die Credit Suisse (Schweiz) AG per Datum der Handelsregistereintragung der Vermögensübertragung für die oben aufgeführten Umbrella-Fonds die Funktion der Depotbank und Zahlstelle von der Credit Suisse AG. Die Übertragung erfolgt voraussichtlich im 4. Quartal 2016.

Die Übernahme der Depotbankfunktion durch die Credit Suisse (Schweiz) AG wird für den oben aufgeführten Umbrella-Fonds im Fondsvertrag mit Anhang mittels einer entsprechenden Änderung umgesetzt. In diesem Zusammenhang wird insbesondere § 1 Ziff. 3 des Fondsvertrags entsprechend angepasst.

Bei den vorliegenden Änderungen des Fondsvertrages handelt es sich um Änderungen, welche die Rechte der Einanlegerin nicht berühren oder ausschliesslich formeller Natur sind, weshalb gegen diese kein Einwendungsrecht besteht.

## Bericht der Prüfgesellschaft

Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft an den Verwaltungsrat der Fondsleitung zur Jahresrechnung des

### ALBIN KISTLER UMBRELLA FUND

---

#### Bericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft zur Jahresrechnung

Als kollektivanlagengesetzliche Prüfgesellschaft haben wir die Jahresrechnung des Anlagefonds ALBIN KISTLER UMBRELLA FUND mit den Teilvermögen

- ALBIN KISTLER AKTIEN SCHWEIZ
- ALBIN KISTLER AKTIEN SMALL & MID CAP SCHWEIZ (30. 6. 2016 bis 31.10.2017)
- 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 Bst. b-h des schweizerischen Kollektivanlagengesetzes (KAG) für das am 31. Oktober 2017 abgeschlossene Geschäftsjahr geprüft.

#### Verantwortung des Verwaltungsrates der Fondsleitung

Der Verwaltungsrat der Fondsleitung ist für die Aufstellung der Jahresrechnung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörenden Verordnungen sowie dem Fondsvertrag mit Anhang 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 ist. 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 Prüfungs nachweisen 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 Kontrollsyste m, 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 Kontrollsyste ms 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 Prüfungs nachweise eine ausreichende und angemessene Grundlage für unser Prüfungsurteil bilden.

#### Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung entspricht die Jahresrechnung für das am 31. Oktober 2017 abgeschlossene Geschäftsjahr dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörigen Verordnungen sowie dem Fondsvertrag mit Anhang.

**Berichterstattung aufgrund weiterer gesetzlicher Vorschriften**

Wir bestätigen, dass wir die gesetzlichen Anforderungen an die Zulassung sowie an die Unabhängigkeit gemäss Revisionsaufsichtsgesetz erfüllen und keine mit unserer Unabhängigkeit nicht vereinbare Sachverhalte vorliegen.

KPMG AG

Astrid Keller  
*Zugelassene Revisionsexpertin*  
*Leitende Revisorin*

Adrian Walder  
*Zugelassener Revisionsexperte*

Zürich, 28. Februar 2018

**Credit Suisse Funds AG**  
Uetlibergstrasse 231  
CH-8070 Zürich

[www.credit-suisse.com](http://www.credit-suisse.com)