

Individual Pension Fund Solutions - Compacta Fund

Ein vertraglicher Umbrella-Fonds schweizerischen Rechts der Art "Übrige Fonds für traditionelle Anlagen für qualifizierte Anleger

Klasse A Valorenummer 110 761 787

geprüfter Jahresbericht per 31.10.2023

Managerkommentar – Compacta Fund - 1. November 2022 bis 31. Oktober 2023

Rückblick Geschäftsjahr 01.11.2022 bis 31.10.2023

Im Berichtszeitraum entwickelten sich die Finanzmärkte unterschiedlich. So haben die Aktienmärkte mit Ausnahme der Schweiz positiv abgeschnitten, während die Obligationenmärkte weiterhin zum Teil erhebliche Verluste hinnehmen mussten. In der Schweiz veränderte sich das Zinsniveau am langen Ende nicht mehr stark, und die heimischen Obligationen- und Immobilienmärkte trugen zur Stabilisierung des Portfolios bei.

Diese Aussage trifft umso mehr zu, wenn man die Wechselkursentwicklung mit in die Betrachtung einbezieht. Der Schweizer Franken war aufgrund der tieferen Inflation und der tiefen Staatsverschuldung stark gegenüber den Hauptwährungen. Die anhaltend hohen Inflationszahlen in Nordamerika und im Euro-Raum haben dann im Laufe des Geschäftsjahres zu starken Zinserhöhungen der Federal Reserve Bank (+2¼ %), der Europäischen Zentralbank (+2½ %) und anderen Zentralbanken geführt. Die Zinsen am langen Ende stiegen weiter an, allerdings deutlich weniger als am kurzen Ende.

Einmal mehr erweisen sich die USA als die Wachstumslokomotive. Mit einem realen BIP-Wachstum von 2.9 % im Vorjahresvergleich weist die amerikanische Wirtschaft deutlich mehr Dynamik auf als der Euro-Raum und die Schweiz mit einem Wachstum unter 1 %. Insbesondere Deutschland mit der traditionellen Rolle des europäischen Wachstumsmotors zeigt deutliche Schwäche. Ein Grund dafür ist die Verteuerung der Energiepreise durch globalwirtschaftliche Umstände, aber insbesondere auch durch innenpolitische Entscheidungen.

Die geopolitische Lage mit dem andauernden Krieg in der Ukraine und dem aufflammenden Konflikt im Mittleren Osten belastete die Finanzmärkte zusätzlich. Seit der Ausrufung der Corona Pandemie hat sich nicht nur die wirtschaftliche Situation mit dem Zusammenbruch etlicher Lieferketten markant verändert, sondern auch die Sicherheitssituation. An den Finanzmärkten stiegen die Risikoprämien durch Kursverluste wichtiger Vermögenswerte und im Gegenzug stiegen etliche Rohstoffe und insbesondere Energiepreise.

Ausblick 2024

Für die Entwicklung der Finanzmärkte wird insbesondere das Geschehen in den Krisengebieten ausschlaggebend sein. Die geopolitischen Verwerfungen, die seit der Einführung der Corona Massnahmen entstanden sind, haben sich verschärft. Ein Zurückdrehen der Globalisierung bedeutet einen starken inflationären Druck. Aktuell sind die USA die einzige globale Supermacht, doch China und Russland erheben zunehmend ebenfalls Anspruch auf diesen Titel. Gepaart mit einer politisch gewollten Verteuerung fossiler Brennstoffe resultieren anhaltend hohe Energie und Rohstoffpreise. Aus diesen Gründen ist es wichtig, einen Dialog mit gegenseitigem Respekt aufrecht zu erhalten.

Andererseits sind die Risikoprämien an den Finanzmärkten attraktiv. Das Wirtschaftswachstum in den USA sollte im Wahljahr seine Dynamik beibehalten und könnte sich, unterstützt durch die Blockbildung (BRICS gegenüber dem Westen) sowie durch Repatriierung von Teilen der Produktion auf Europa übertragen. Da abgesehen von einigen Fundamentalisten niemand ein Interesse an der Eskalierung der Krisenherde haben kann, könnte eine Entspannung der Situation überaus positive Auswirkungen auf die Finanzmärkte haben.

Organisation

Rechtsgrundlage	Bundesgesetz über die kollektiven Kapitalanlagen vom 23. Juni 2006
Fondsleitung	PMG Investment Solutions AG Dammstrasse 23 CH-6300 Zug Tel: +41 44 215 28 38 www.pmg.swiss
Aktienkapital	CHF 1'575'000
Prüfgesellschaft	BDO AG Schiffbaustrasse 2 CH-8005 Zürich
Depotbank	Credit Suisse (Schweiz) AG Paradeplatz 8 CH-8001 Zürich www.credit-suisse.com

Kennzahlen

	31.10.2023	31.10.2022
Inventarwert pro Anteil in CHF	90.85	87.60
Anteile im Umlauf	3'379'533.943	424'516.565
Nettofondsvermögen in Mio. CHF	307.02	37.19
Ausschüttung/Ablieferung 35% VST pro Anteil in CHF*	-	-
Total Expense Ratio (TER) in %	0.41	0.59
Total Expense Ratio (TER) inklusive synthetisches TER in %	0.80	0.91
Verwaltungskommission an die Fondsleitung, (max 1.0% p.a) effektiv	0.21	0.26
Service Fee (max. 0.40% p.a.), mind. CHF 60'000 p.a., effektiv	0.16	0.24
Verwaltungskommission der Zielfonds (max. 2 % p.a.) effektiv	0.36	0.26

* effektiv bezahlte Ausschüttung im Geschäftsjahr

Veränderung des Nettofondsvermögens (CHF)

	31.10.2023	31.10.2022
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	37'188'152.68	-
Ausschüttung/Ablieferung VST	-	-
Saldo aus dem Anteilverkehr	274'631'525.20	42'156'207.84
Gesamterfolg	-4'802'566.36	-4'968'055.16
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	307'017'111.52	37'188'152.68

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	31.10.2023	31.10.2022
Stand zu Beginn der Berichtsperiode	424'516.565	-
Ausgegebene Anteile	2'988'869.496	447'237.473
Zurückgenommene Anteile	-33'852.118	-22'720.908
Stand am Ende der Berichtsperiode	3'379'533.943	424'516.565

Vermögensrechnung

31.10.2023

31.10.2022

	Verkehrswerte CHF	%	Verkehrswerte CHF	%
Bankguthaben auf Sicht	8'219'253.74	2.68	1'022'115.87	2.75
Bankguthaben auf Zeit	-	-	-	-
Geldmarktinstrumente	-	-	-	-
Effekten, aufgeteilt in:				
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	47'044'895.75	15.32	7'195'959.08	19.33
Strukturierte Produkte	-	-	-	-
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	39'196'632.84	12.76	17'343'547.64	46.59
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	211'140'873.48	68.75	11'497'292.37	30.88
Derivative Finanzinstrumente	535'469.65	0.17	-8'064.50	-0.02
Sonstige Vermögenswerte	965'242.21	0.31	179'028.68	0.48
Gesamtfondsvermögen	307'102'367.67	100.00	37'229'879.14	100.00
abzüglich				
Aufgenommene Kredite	-		-	
Andere Verbindlichkeiten	-85'256.15		-41'726.46	
Nettofondsvermögen	307'017'111.52		37'188'152.68	

Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Erfolgsrechnung

2022/2023 2021/2022

	CHF	CHF
Erträge der Bankguthaben	10'851.41	819.92
Erträge der Geldmarktinstrumente	-	-
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	161'699.26	89'297.25
Strukturierte Produkte	-	-
Aktien, sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte (inkl. Gratisaktien)	381'467.11	384'398.99
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	64'874.67	22'853.02
Erträge der anderen Anlagen	-	-
Sonstige Erträge	7'187.30	1'468.12
Kommissionserträge aus Emissionen/Rücknahmen	0.01	0.02
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	1'635'212.62	-1'413.59
Total Erträge	2'261'292.38	497'423.73
abzüglich		
Passivzinsen	93.13	3'485.49
Negativzinsen	-	14'950.34
Revisionsaufwand	15'877.73	12'074.62
Reglementarische Vergütungen an die:		
Management Fee - Fondsleitung	144'068.40	95'585.79
Service Fee der Fondsleitung	116'243.68	85'894.12
Performance Fees	-	-
Umbuchung Performance Fees auf realisierte Kapitalgewinne /-verluste	-	-
Sonstige Aufwendungen	12'847.65	23'495.72
Teilübertrag der Aufwendungen auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste*	-	-
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Anteilen	9'046.75	11'674.73
Nettoertrag (-aufwand) vor steuerlicher Anpassung	1'963'115.04	250'262.92
Steuerliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds	-	-
Nettoertrag (-aufwand) nach steuerlicher Anpassung	1'963'115.04	250'262.92
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-9'293'019.20	250'926.80
Teilübertrag der Aufwendungen auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste*	-	-
Umbuchung Performance Fees auf realisierte Kapitalgewinne /-verluste	-	-
Übertrag von steuerlichem Ausgleich aufgrund von Erträgen aus Zielfonds*	-	-
Realisierter Erfolg	-7'329'904.16	501'189.72
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	2'527'337.80	-5'469'244.88
Gesamterfolg	-4'802'566.36	-4'968'055.16

* gemäss Kreisschreiben Nr. 24 der Eidgenössischen Steuerverwaltung vom November 2017

Verwendung des Erfolges

31.10.2023

31.10.2022

	CHF	CHF
Nettoertrag (-aufwand) des Rechnungsjahres	1'963'115.04	250'262.92
Nettoverlust zu Lasten angesammelter Kapitalgewinne	-	-
Vortrag des Vorjahres	250'262.92	-
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	2'213'377.96	250'262.92
zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg		
Ertragsthesaurierung 65% zur Wiederanlage zurückbeh. Ertrag	-	-
Ertragsthesaurierung 35% Verrechnungssteuer	-	-
Vortrag auf neue Rechnung	2'213'377.96	250'262.92
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anteil	CHF	CHF
Ertragsthesaurierung	-	-
Abzug von 35% Verrechnungssteuer	-	-
65% zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	-	-

Inventar des Fondsvermögens per 31.10.2023

Titel	Whrg.	Anzahl	Kurs	Bewertung	% *)
Total Effekten	CHF			297'382'402.07	96.83
Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden	CHF			143'175'068.94	46.59
Total Aktien, die an einer Börse gehandelt werden	CHF			39'196'632.84	12.73
Bewertungskategorie KKV-Finma Art. 84 2 a) (4)	CHF			39'196'632.84	12.73
Aktien	CHF			39'196'632.84	12.73
Restaurant Brand	CAD	7'000.00	93.15	427'448.77	0.14
Barry Callebaut AG N	CHF	530.00	1'375.00	728'750.00	0.24
BELIMO Holding AG N	CHF	1'600.00	381.00	609'600.00	0.20
Bossard Holding N	CHF	625.00	187.20	117'000.00	0.04
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	CHF	30.00	10'050.00	301'500.00	0.10
COMPAGNIE FINANCIERE RICHEMONT SA N	CHF	3'800.00	106.90	406'220.00	0.13
Emmi AG N	CHF	800.00	858.00	686'400.00	0.22
EMS-Chemie Holding AG N	CHF	1'350.00	620.00	837'000.00	0.27
Flughafen Zuerich AG	CHF	5'300.00	169.20	896'760.00	0.29
Geberit AG N	CHF	1'200.00	421.80	506'160.00	0.16
Givaudan AG N	CHF	275.00	3'020.00	830'500.00	0.27
Helvetia Holding AG N	CHF	3'000.00	121.80	365'400.00	0.12
Idorsia AG N	CHF	52'000.00	1.72	89'284.00	0.03
Kardex Holding AG N	CHF	3'000.00	175.40	526'200.00	0.17
LafargeHolcim Ltd N	CHF	9'350.00	56.08	524'348.00	0.17
Logitech International SA N	CHF	4'300.00	71.16	305'988.00	0.10
Lonza Group AG N	CHF	600.00	316.80	190'080.00	0.06
Nestle SA N	CHF	43'000.00	98.06	4'216'580.00	1.37
Novartis AG N	CHF	30'000.00	84.54	2'536'200.00	0.83
Partners Group Holding AG N	CHF	300.00	956.80	287'040.00	0.09
Roche Holding AG Genusschein	CHF	14'040.00	233.85	3'283'254.00	1.07
Sandoz Group	CHF	6'000.00	23.65	141'900.00	0.05
Schindler Holding AG Partizipationsschein	CHF	4'930.00	183.20	903'176.00	0.29
SGS	CHF	10'000.00	73.98	739'800.00	0.24
Siegfried Holding N	CHF	250.00	719.50	179'875.00	0.06
SIG Combibloc Group AG	CHF	14'000.00	19.99	279'860.00	0.09
Sika AG	CHF	1'550.00	216.90	336'195.00	0.11
SoftwareONE N	CHF	12'000.00	17.82	213'840.00	0.07
Sonova Holding AG N	CHF	2'700.00	214.50	579'150.00	0.19
Stadler Rail AG N	CHF	28'000.00	30.72	860'160.00	0.28
Straumann	CHF	1'500.00	106.95	160'425.00	0.05
Swiss Life Holding AG N	CHF	2'200.00	581.80	1'279'960.00	0.42
Swiss Re AG	CHF	4'200.00	99.12	416'304.00	0.14
Swissquote Group Holding SA N	CHF	5'000.00	173.90	869'500.00	0.28
The Swatch Group AG I	CHF	3'850.00	232.20	893'970.00	0.29
VAT Group AG N	CHF	1'000.00	320.70	320'700.00	0.10
Vontobel Holding AG N	CHF	11'000.00	53.00	583'000.00	0.19
VZ Holding AG N	CHF	2'173.00	89.20	193'831.60	0.06
Zurich Insurance Group AG N	CHF	4'400.00	430.60	1'894'640.00	0.62
Novo Nord Br/Rg-B	DKK	9'400.00	677.00	820'151.46	0.27
AB InBev	EUR	5'000.00	53.63	257'939.65	0.08
Carl Zeiss Meditec	EUR	3'700.00	81.74	290'922.07	0.09
Hermes Intl	EUR	130.00	1'759.60	220'037.96	0.07
Kering	EUR	585.00	383.20	215'636.20	0.07
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	690.00	674.50	447'683.77	0.15
Qiagen	EUR	6'000.00	35.12	202'696.41	0.07
Derwent London PLC REIT	GBP	22'000.00	18.23	442'890.56	0.14
Sun Hung Kai Properties Ltd	HKD	80'000.00	80.35	747'614.97	0.24
Mitsui Fudosan Co Ltd	JPY	50'000.00	3'247.00	975'579.01	0.32
Parkway Life Real Estate Investment Trust - Units Reg S	SGD	300'000.00	3.36	669'559.97	0.22
3M	USD	2'000.00	90.95	165'538.10	0.05
Amgen Inc	USD	1'200.00	255.70	279'239.74	0.09
Berkshire Hathaway Inc -B-	USD	2'500.00	341.33	776'568.42	0.25
Biogen	USD	1'500.00	237.54	324'259.92	0.11
Boeing Co	USD	2'000.00	186.82	340'031.08	0.11
Corteva	USD	5'000.00	48.14	219'049.04	0.07
DuPont de Nem	USD	5'000.00	72.88	331'622.22	0.11
Gilead Sciences	USD	4'206.00	78.54	300'625.23	0.10
International Flavors & Fragrances Inc	USD	4'000.00	68.35	248'807.67	0.08

Meta Platforms	USD	1'500.00	301.27	411'256.15	0.13
Norfolk Southern	USD	1'500.00	190.79	260'442.66	0.08
Shopify	USD	2'750.00	47.19	118'099.46	0.04
Starbucks Corp	USD	3'000.00	92.24	251'829.04	0.08
The Kraft Heinz Company	USD	10'000.00	31.46	286'301.73	0.09
Walt Disney Company	USD	1'000.00	81.59	74'250.98	0.02

Total Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden	CHF			47'044'895.75	15.32
Bewertungskategorie KKV-Finma Art. 84 2 a) (4)	CHF			47'044'895.75	15.32

Obligationen	CHF			47'044'895.75	15.32
---------------------	------------	--	--	----------------------	--------------

3,3500 % Apple Inc. 2016-10.01.24	AUD	230'000.00	98.75	130'868.97	0.04
0,0500 % KHNPC 2019-19.07.2027	CHF	1'600'000.00	93.25	1'492'000.00	0.49
0,3750 % Bonds 0.375 OERL 25 Bds-S 2021-27.11.25	CHF	400'000.00	95.65	382'600.00	0.12
0,4500 % Euro Med Term LGT Bank AG 29.07.31	CHF	1'000'000.00	86.10	861'000.00	0.28
0,6000 % Allreal Holding 15.07.30	CHF	800'000.00	90.25	722'000.00	0.24
1,0000 % Bonds 1 Firmenich 23 -S 2020-19.12.23	CHF	400'000.00	99.83	399'320.00	0.13
1,4000 % Sonova 19.02.2032	CHF	1'000'000.00	95.95	959'500.00	0.31
1,7500 % Bonds 1.75 PEMEX 23 Bds 2018-04.12.23	CHF	300'000.00	99.18	297'540.00	0.10
1,8000 % SZKB 15.12.2031	CHF	2'000'000.00	99.65	1'993'000.00	0.65
2,1000 % Daetwiler 13.07.27	CHF	1'400'000.00	100.40	1'405'600.00	0.46
2,6250 % ABN 02.03.2028	CHF	1'000'000.00	100.95	1'009'450.00	0.33
2,7170 % Cln 27 24.09.2027	CHF	1'000'000.00	101.65	1'016'500.00	0.33
6,0000 % ABS 2022 - 20.12.24	CHF	300'000.00	100.00	300'000.00	0.10
6,0000 % Asset Backed Prae24 28.08.24	CHF	300'000.00	100.00	300'000.00	0.10
0,8750 % AARGAUISCHE KANTONALBANK	CHF	1'200'000.00	94.90	1'138'800.00	0.37
4,5325 % Alpiq Hldg Open 2013-perpetual subordinated	CHF	200'000.00	95.95	191'900.00	0.06
1,7500 % Alpiq Holding AG 2022-24.06.26	CHF	400'000.00	98.40	393'600.00	0.13
0,5000 % Amag Leasing AG 2019-12.11.25	CHF	400'000.00	96.90	387'600.00	0.13
0,3750 % BASELLANDSCHAFTLICHE KANTONALBANK	CHF	1'200'000.00	91.75	1'101'000.00	0.36
1,5500 % Bell Food Group 2022-16.05.29	CHF	1'000'000.00	95.68	956'780.00	0.31
0,5000 % Bobst Group 2020-17.02.2026	CHF	400'000.00	96.55	386'200.00	0.13
1,7500 % Bonds Helvetia FTVB 2020-Without Fixed Maturity	CHF	200'000.00	90.30	180'600.00	0.06
0,9350 % Cellnex Financ 2021-26.03.26	CHF	300'000.00	96.90	290'700.00	0.09
1,0000 % Dormakaba Finance 2017-13.10.25	CHF	500'000.00	97.90	489'500.00	0.16
0,8750 % Georg Fischer Finanz AG 2016-12.05.2026	CHF	800'000.00	97.35	778'800.00	0.25
1,0000 % Glencore Capital Finance DAC 2020-30.03.27	CHF	880'000.00	95.15	837'320.00	0.27
0,1000 % GRAUBUENDNER KANTONALBANK	CHF	1'200'000.00	88.15	1'057'800.00	0.34
1,1250 % HBM Healthcare Anleihe 2021-12.07.27	CHF	200'000.00	95.04	190'080.00	0.06
0,3750 % Holcim Helvetia Finance AGSF-Medium-Term Nts 2022(26/26)	CHF	400'000.00	95.30	381'200.00	0.12
0,0500 % Kanton Genf 2020-15.11.29	CHF	1'200'000.00	91.95	1'103'400.00	0.36
2,8750 % Kraftwerke Linth-Limmern AG 2012-27.03.42	CHF	1'000'000.00	104.55	1'045'500.00	0.34
0,2500 % NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING	CHF	1'200'000.00	93.95	1'127'400.00	0.37
0,4000 % Partners Group Holding AG 2019-21.06.27	CHF	1'200'000.00	95.20	1'142'400.00	0.37
0,2500 % Pfandbriefbank Schweiz Hypothekarinstitute 2017-18.01.27 S 64	CHF	1'200'000.00	96.00	1'152'000.00	0.38
0,1250 % PFANDBRIEFZENTRALE DER SCHWEIZ KANTONALBANKEN AG	CHF	1'200'000.00	87.49	1'049'880.00	0.34
5,5000 % Praetorian Assets 2022-27.06.24	CHF	300'000.00	100.00	300'000.00	0.10
2,5500 % Repower 2022-09.12.24	CHF	400'000.00	100.14	400'560.00	0.13
0,8000 % Sulzer AG 2020-23.09.25	CHF	350'000.00	97.20	340'200.00	0.11
0,5000 % TotalEnergies Capital International 2015-01.06.27	CHF	1'200'000.00	95.95	1'151'400.00	0.37
0,5550 % Verizon Communications 2021-24.03.31	CHF	900'000.00	88.30	794'700.00	0.26
2,8750 % Anheuser-Busch InBev 2012-25.9.24	EUR	400'000.00	99.07	381'190.85	0.12
2,8000 % Barclays Bank 2014-20.6.24	EUR	400'000.00	99.04	381'056.18	0.12
0,1000 % Deutschland - Inflationsindexierte Anleihe 2015-15.4.46 var.	EUR	900'000.00	110.79	959'139.58	0.31
0,7500 % EURO MEDIUM TERM NOTES BMW FINANCE NV	EUR	450'000.00	98.56	426'614.77	0.14
3,6250 % EURO MEDIUM-TERM NOTES TELIA COMPANY AB	EUR	400'000.00	99.84	384'134.33	0.13
1,1250 % FIXED RATE NOTES SANTANDER UK PLC	EUR	400'000.00	94.64	364'153.27	0.12
0,5000 % INFLATIONSINDEX ANLEIHE BUNDESREP DEUTSCHLAND	EUR	1'800'000.00	124.98	2'163'942.37	0.70
2,3750 % Louis Dr Co Fin Bonds 2020-27.11.25	EUR	100'000.00	96.31	92'642.80	0.03
0,8000 % Philip Morris International Inc 2019 - 01.08.2031	EUR	500'000.00	75.23	361'827.34	0.12
1,5000 % Treasury Bonds Norwegen 2016-19.2.26	NOK	20'000'000.00	94.22	1'535'037.89	0.50
2,0000 % COVERED BONDS STADSHYPOTEK AB	SEK	12'000'000.00	91.61	895'472.39	0.29
2,1250 % REGD.TREASURY BONDS REPUBLIC OF SINGAPORE	SGD	2'000'000.00	95.79	1'272'562.49	0.41
1,6250 % Glen 27.04.2026	USD	300'000.00	90.15	246'125.75	0.08
3,5000 % Notes State Grid Overseas Investment (BVI) Limited	USD	500'000.00	93.79	426'767.95	0.14
2,6250 % MEDIUM TERM NOTES KOREA NATIONAL OIL	USD	1'000'000.00	93.23	848'439.62	0.28
3,8000 % MEDIUM TERM NOTES TENCENT HOLDINGS LTD	USD	500'000.00	97.55	443'876.89	0.14
4,8750 % Netflix Inc. 2018-15.04.28	USD	200'000.00	96.43	175'514.06	0.06
2,9000 % NOTES QUALCOMM INC	USD	500'000.00	98.50	448'199.63	0.15
3,2500 % NOTES SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV	USD	500'000.00	96.79	440'418.70	0.14
3,1250 % NOTES SIEMENS FINANCIERINGSMAATSCHAPPIJ NV	USD	400'000.00	99.04	360'525.41	0.12

1,7500 % Pfizer 2021-18.08.3	USD	2'500'000.00	75.52	1'718'083.40	0.56
0,7500 % TREASURY BONDS UNITED STATES OF AMERICA	USD	1'200'000.00	90.50	988'300.10	0.32
0,1250 % TREASURY NOTES UNITED STATES OF AMERICA	USD	2'300'000.00	99.96	2'092'171.01	0.68
Total Anteile anderer Kollektiver Kapitalanlagen, die an einer Börse gehandelt werden	CHF			56'933'540.35	18.54
Bewertungskategorie KKV-Finma Art. 84 2 a) (4)	CHF			56'933'540.35	18.54
Anteile anderer Kollektiver Kapitalanlagen	CHF			56'933'540.35	18.54
avenirplus Anlagestiftung Hypotheken A	CHF	2'200.00	986.69	2'170'718.00	0.71
BB Entrepreneur Switzerland - I Klasse	CHF	12'000.00	174.94	2'099'280.00	0.68
Blackrock AI I/CHF CHF	CHF	1'750.02	231.91	405'854.48	0.13
BlackRock Emerging Companies Absolute Return Fund	CHF	2'557.11	107.12	273'917.62	0.09
Blue Diamond Fund Non-Directonal Fund 07/21 Series 0721	CHF	5'130.09	118.53	608'069.21	0.20
Credit Suisse Index Fund (CH) Umbrella - CSIF (CH) Equity EMU	CHF	295.00	1'218.33	359'407.35	0.12
Emerald Fund S.C.A. SICAV-FIS - Marshall Bridging Fund D GBP Fonds	CHF	172.53	1'972.29	340'272.48	0.11
iShares ETF (CH) - iShares Core CHF Corporate Bond ETF (CH)	CHF	12'100.00	92.50	1'119'298.40	0.36
JMS ICAV - TimeArise S CHF Acc Fonds	CHF	21'500.00	89.18	1'917'370.00	0.62
LPAActive Value Fund - A Klasse	CHF	24'000.00	73.20	1'756'800.00	0.57
Pictet CH - Short-Term Money Market CHF	CHF	22'200.00	878.83	19'510'026.00	6.35
Swisscanto (CH) Index Fund IV - Ind Precious Metal Fund Gold Phys	CHF	28'000.00	156.04	4'369'120.00	1.42
Swisscanto (CH) Index Fund IV - Ind Precious Metal Fund Gold Phys	CHF	10'000.00	135.60	1'356'000.00	0.44
Swisscanto (CH) Index Fund V - Equity Fund USA	CHF	35'000.00	131.51	4'602'850.00	1.50
UBS ETF (CH) - SMIM (R)	CHF	2'350.00	237.80	558'830.00	0.18
UBS (Lux) Fund Solutions SICAV - MSCI EMU Value UCITS ETF	EUR	94'200.00	38.02	3'445'111.83	1.12
Vanguard FTSE 250 UCITS ETF GBP	GBP	60'000.00	26.40	1'748'879.91	0.57
SSGA SPDR ETFs Europe I PLC - Bloomberg EmMarkets Local Bd UCITS	USD	2'000.00	53.20	96'820.22	0.03
AP Music Royalties Funds	USD	3'170.00	1'272.27	3'670'318.92	1.20
Inv EQQQ 100 USD	USD	6'600.00	349.50	2'099'212.34	0.68
Synergy Asia Feeder Fund	USD	1'188.63	169.26	183'094.51	0.06
UBS (Irl) ETF PLC - MSCI USA Value UCITS ETF	USD	27'800.00	87.74	2'219'768.48	0.72
UBS ETF (CH) - Silver Anteile (USD) A -dis-	USD	10'270.00	216.40	2'022'520.60	0.66
Total Effekten, die an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden	CHF			37'236'901.96	12.13
Total Anteile anderer Kollektiver Kapitalanlagen, die an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden	CHF			37'236'901.96	12.13
Bewertungskategorie KKV-Finma Art. 84 2 a) (4)	CHF			37'236'901.96	12.13
Anteile anderer Kollektiver Kapitalanlagen	CHF			37'236'901.96	12.13
Accum Units -E-N- CHF The Ptr CHF-E-N-Ac	CHF	467.30	1'394.00	651'419.91	0.21
Baumann Aktien Schweiz Small & Mid Caps Fonds -P-	CHF	36'000.00	74.50	2'682'000.00	0.87
CSIF (CH) Equity World ex CH Small Cap Blue DBH Fonds	CHF	2'980.00	1'249.16	3'722'496.80	1.21
LO Funds (CH) - Short-Term Money Market (CHF) -I-	CHF	100'000.00	93.04	9'304'000.00	3.03
PMG Partners Funds - Credit Opportunities Fund -B-	CHF	4'000.00	119.96	479'840.00	0.16
PPF ('PMG Partners Funds') FCP - PMG Global Biotech Fund Cap	CHF	24'000.00	63.83	1'531'920.00	0.50
Swisscanto (CH) Index Equity Fund Emerging Markets -NT CHF-	CHF	77'000.00	103.57	7'974'759.10	2.60
Swisscanto Index Equity Fund Pacific ex Japan -NT- CHF	CHF	20'000.00	113.55	2'271'086.00	0.74
Twelve Cat Bond Fund -I- CHF	CHF	30'000.00	112.92	3'387'600.00	1.10
Zugerberg Funds - ZF Income Fund Units -B-	CHF	57'900.00	84.19	4'874'601.00	1.59
ZB- CSIF(CH)EqUSBI -ZB-	USD	140.00	2'803.45	357'179.15	0.12
Total Effekten, die nicht an einer Börse gehandelt werden	CHF			116'970'431.17	38.09
Total Anteile anderer Kollektiver Kapitalanlagen, die nicht an einer Börse gehandelt werden	CHF			116'970'431.17	38.09
Bewertungskategorie KKV-Finma Art. 84 2 b) (5)	CHF			116'970'431.17	38.09
Anteile anderer Kollektiver Kapitalanlagen	CHF			116'970'431.17	38.09
Prevalis Anlagestiftung	CHF	1'132'775.82	103.26	116'970'431.17	38.09
Total Derivative Finanzinstrumente	CHF			535'469.65	0.17
Total Derivative Finanzinstrumente, die an einer Börse gehandelt werden	CHF			609'339.65	0.20
Total Future, die an einer Börse gehandelt werden	CHF			0.00	0.00

Bewertungskategorie KKV-Finma Art. 84 2 a) (4)

Future	CHF			0.00	0.00
Future on index SXF DEC23 December 2023	CAD	8.00	1'135.00	-	-
Future on index FSMI DEC23 December 2023	CHF	100.00	10'391.00	-	-
Future on index Z DEC23 December 2023	GBP	6.00	7'328.00	-	-
Future on index TPX DEC23 December 2023	JPY	23.00	2'254.00	-	-
Future on debt ZB Dezember 2023	USD	20.00	109.44	-	-
Future on debt ZN DEC23 December 2023	USD	20.00	106.17	-	-
Future on index ES DEC23 December 2023 Mini	USD	30.00	4'212.25	-	-
Future on index NQ DEC23 December 2023 Mini	USD	6.00	14'490.25	-	-
Total Optionen, die an einer Börse gehandelt werden	CHF			609'339.65	0.20
Bewertungskategorie KKV-Finma Art. 84 2 a) (4)	CHF			609'339.65	0.20
Optionen	CHF			609'339.65	0.20
Option on index OSMI C E 12300 DEC 2023	CHF	50.00	0.30	150.00	0.00
Option on index OSMI C E 11600 MAR 2025	CHF	30.00	171.40	51'420.00	0.02
Option on index SPX P E 4400 December 2026	USD	18.00	340.50	557'769.65	0.18
Total Derivative Finanzinstrumente, die nicht an einer Börse gehandelt	CHF			-73'870.00	-0.02
Total Devisentermingeschäfte, die nicht an einer Börse gehandelt	CHF			-73'870.00	-0.02
Bewertungskategorie KKV-Finma Art. 84 2 c) (6)	CHF			-73'870.00	-0.02
Devisentermingeschäfte	CHF			-73'870.00	-0.02
Offene Positionen					
EUR/CHF 5,0 Mio.				-73'870.00	-0.02
Bankguthaben Sicht	CHF			8'219'253.74	2.68
Forderungen					
Marchzinsen	CHF			279'061.85	0.09
Sonstige Forderungen	CHF			686'180.36	0.22
Gesamtfondsvermögen	CHF			307'102'367.67	100.00
Sonstige Verbindlichkeiten	CHF			-85'256.15	-0.03
Nettofondsvermögen				CHF 307'017'111.52	99.97

Fussnoten:

- 1) inkl. Splits, Gratisaktien, Stockdividenden, Rückzahlungen und anderen Corporate Actions.
- 2) Diese Wertpapiere sind für Kreditaufnahmen verpfändet.
- 3) Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise in Pension gegeben.
- 4) Bewertungskategorie KKV-Finma Art. 84 2 a) Anlagen, die an einer Börse kotiert oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden: bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden (Art. 88 Abs. 1 KAG).
- 5) Bewertungskategorie KKV-Finma Art. 84 2 b) Anlagen, für die keine Kurse gemäss Buchstabe a) verfügbar sind: bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern.
- 6) Bewertungskategorie KKV-Finma Art. 84 2 c) Anlagen, die aufgrund von am Markt nicht beobachtbaren Parametern mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten bewertet werden.

Devisenkurse gegen CHF	Währung	Einheit	Kurs
Dänische Krone	DKK	100.00	12.8878
Euro	EUR	1.00	0.9619
Hongkong-Dollar	HKD	1.00	0.1163
Kanadischer-Dollar	CAD	1.00	0.6555
Norwegische Krone	NOK	100.00	8.1460
Pfund Sterling	GBP	1.00	1.1043
Schwedische Krone	SEK	100.00	8.1453
Singapur-Dollar	SGD	100.00	66.4246
US-Dollar	USD	1.00	0.9101
Yen	JPY	100.00	0.6009

Angaben zum Risikomessverfahren per 31.10.2023

Derivate Finanzinstrumente unter Anwendung des Commitment-Ansatzes II

Brutto-Gesamtengagement aus Derivaten

	Währung	Anzahl Gekaufte Kontrakte	Anzahl Verkaufte Kontrakte	Kontrakt- grösse	Preis Basiswert	Devisen- kassakurs	Kontrakt- volumen bzw. Basiswertäqui- valent in CHF	in % des NAV	
Futures auf Indizes									
Future on index SXF December 2023	CAD	8	-	200	1'134.29	0.655546	1'189'726.84	0.39	
Future on index FSMI December 2023	CHF	100	-	10	10'391.16	1.000000	10'391'160.00	3.38	
Future on index ZDecember 2023	GBP	6	-	10	7'321.72	1.104300	485'122.52	0.16	
Future on index TPX December 2023	JPY	23	-	10'000	2'253.72	0.600911	3'114'855.82	1.01	
Future on index NQ December 2023 Mini	USD	6	-	20	14'409.78	0.910050	1'573'634.43	0.51	
Future on index ES December 2023 Mini	USD	30	-	50	4'193.80	0.910050	5'724'851.54	1.86	
Total Engagement Futures auf Indizes							22'479'351.15	7.32	
Futures auf Obligationen									
Future on debt ZB Dezember 2023	USD	20	-	1'000	109.44	0.910050	1'991'871.94	0.65	
Future on debt ZN Dezember 2023	USD	20	-	1'000	106.17	0.910050	1'932'434.30	0.63	
Total Engagement Futures auf Obligationen							3'924'306.23	1.28	
Optionen auf Indizes									
	Währung	Anzahl Gekaufte Kontrakte	Anzahl Verkaufte Kontrakte	Kontrakt- grösse	Delta	Preis Basiswert	Devisen- kassakurs	Kontrakt- volumen bzw. Basiswertäqui- valent in CHF	in % des NAV
Option on index OSMI C E 11600 MAR 2025	CHF	30	-	10	1.00	10'391.16	1.000000	3'117'348.00	1.02
Option on index OSMI C E 12300 DEC 2023	CHF	50	-	10	1.00	10'391.16	1.000000	5'195'580.00	1.69
Option on index SPX P E 4400 December 2026	USD	18	-	100	-1.00	4'193.80	0.910050	-6'869'821.84	-2.24
Total Engagement Optionen auf Indizes							1'443'106.16	0.47	
Devisentermingeschäfte für den Fonds									
	Verkaufte Währung	Verkaufte Währung	Gekaufte Währung	Gekaufte Währung			Devisen- kassakurs	Kontrakt- volumen bzw. Basiswertäqui- valent in CHF	in % des NAV
Verkauf EUR Kauf CHF	EUR	-5'000'000	CHF	4'709'180			0.961923	-4'809'615.00	-1.57
Total Engagement Devisentermingeschäfte								-4'809'615.00	-1.57
Total Brutto-Gesamtengagement aus Derivaten								46'396'022.23	15.11
Aufrechnung								9'987'540.86	3.25
Total Netto-Gesamtengagement aus Derivaten								36'408'481.37	11.86

Veränderungen im Wertschriftenbestand 31.10.2023

Titelbezeichnung	Whrg.	Käufe *	Verkäufe **
Aktien			
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	CHF	-	5
COMPAGNIE FINANCIERE RICHEMONT SA N	CHF	-	900
Lonza Group AG N	CHF	600	-
Novartis AG N	CHF	6'000	-
Roche Holding AG Genusschein	CHF	440	-
Sandoz Group	CHF	6'000	-
SGS	CHF	10'000	400
Zurich Insurance Group AG N	CHF	1'100	-
Novo Nord Br/Rg-B	DKK	9'400	-
Carl Zeiss Meditec	EUR	3'700	-
Hermes Intl	EUR	-	70
Kering	EUR	-	265
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	-	160
Clariant AG N	CHF	-	12'500
CureVac	EUR	-	4'000
Novo Nordisk -B-	DKK	-	4'700
PowerCell Swed	SEK	-	12'000
Obligationen			
0,0500 % KHNPC 2019-19.07.2027	CHF	1'600'000	-
0,6250 % Asset Backed Notes Sw Car30-S SU 2020-18.08.30	CHF	-	300'000
0,6250 % Bonds Orior 23 Bds 2017-26.09.23	CHF	-	400'000
1,1250 % Euro Medium-Term 23 2013-23.05.02	CHF	-	405'000
1,2500 % Bonds Syngen23 Bds-S 2020-16.10.23 Guaranteed Reg S	CHF	-	400'000
1,4000 % Sonova 19.02.2032	CHF	1'000'000	-
1,4500 % Notes Gaz Cap 23 Nts	CHF	-	175'000
1,8000 % SZKB 15.12.2031	CHF	2'000'000	-
2,5500 % Repower 2022-09.12.24	CHF	400'000	-
2,6250 % ABN 02.03.2028	CHF	1'000'000	-
2,7170 % Cln 27 24.09.2027	CHF	1'000'000	-
3,0000 % Euro-Medium Term Notes LafaHolcim 22 2012-22.11.22	CHF	-	80'000
6,0000 % ABS 2022 - 20.12.24	CHF	300'000	-
6,0000 % Asset Backed Prae24 28.08.24	CHF	300'000	-
1,3750 % NOTES SWISS RE FINANCE (UK) PLC	EUR	-	500'000
1,8750 % SIG Combibloc Purchase Co 2020-18.06.23	EUR	-	100'000
2,3750 % Louis Dr Co Fin Bonds 2020-27.11.25	EUR	100'000	-
2,5000 % EURO MEDIUM-TERM NOTES UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD SE	EUR	-	400'000
2,6000 % EURO MEDIUM-TERM NOTE DANONE SA	EUR	-	400'000
1,5000 % Treasury Bonds Norwegen 2016-19.2.26	NOK	20'000'000	-
3,2500 % BONDS EUROPÄISCHE INVESTITIONSBANK EIB	NOK	-	2'500'000
1,6250 % Glen 27.04.2026	USD	300'000	-
1,7500 % Pfizer 2021-18.08.3	USD	2'500'000	-
2,2500 % NOTES BMW US CAPITAL LLC	USD	-	400'000
2,5000 % Notes BNG 23 Nts-S 2013-23.01.23 Series 1097	USD	-	200'000
2,7500 % BPCE 2018-11.01.23	USD	-	400'000
3,1250 % NOTES SINOPEC CAPITAL 2013 LTD	USD	-	500'000
3,6000 % HSBC HOLDINGS PLC	USD	-	600'000
4,1250 % Glencore 2013-30.30.05	USD	-	250'000
4,8750 % Netflix Inc. 2018-15.04.28	USD	200'000	-
Anteile anderer Kollektiver Kapitalanlagen			
Credit Suisse Index Fund (CH) Umbrella - CSIF (CH) Equity EMU	CHF	-	280
iShares ETF (CH) - iShares Core CHF Corporate Bond ETF (CH)	CHF	12'100	-
Pictet CH - Short-Term Money Market CHF	CHF	17'810	17'625
UBS ETF (CH) - SMIM (R)	CHF	1'000	-
Inv EQQQ 100 USD	USD	7'400	800
PMG Partners Funds - Credit Opportunities Fund -B-	CHF	2'400	-
ZB- CSIF(CH)EqUSBI -ZB-	USD	-	110
Prevalis Anlagestiftung	CHF	1'132'776	-

Titelbezeichnung	Whrg.	Käufe *	Verkäufe **
B- US New Tech Fd	USD	-	17'189
CSIF (CH) Equity Switzerland Large Cap Blue	CHF	-	250
Prevalis Anlagestiftung	CHF	163'608	1'132'776
Units -FT CHF- MF-GSDIGF -FT CHF-	CHF	-	4'500
BB Entrepreneur Switzerland - I Klasse	CHF	-	3'000
Swisscanto (CH) Index Fund IV - Index Precious Metal Fd Gold Physical hedg	CHF	-	10'000
UBS (Lux) Fund Solutions SICAV - MSCI EMU Value UCITS ETF	EUR	-	40'000
UBS (Irl) ETF PLC - MSCI USA Value UCITS ETF	USD	-	40'000
LO Funds (CH) - Short-Term Money Market (CHF) -I-	CHF	-	130'000
Swisscanto (CH) Index Equity Fund Emerging Markets -NT CHF-	CHF	22'000	10'000
Muzinich Funds (CH) / FT CHF (in Liquidation)	CHF	-	600
CSIF (CH) Equity US Blue	CHF	-	250
Prevalis Anlagestiftung	CHF	2'305'078	1'172'302

Devisentermingeschäfte

Devisentermingeschäft Euro Schweizer Franken 17.02.23		500'000	500'000
Devisentermingeschäft Euro Schweizer Franken 17.05.23		500'000	500'000
Devisentermingeschäft Euro Schweizer Franken 17.08.23		500'000	500'000
Devisentermingeschäft Euro Schweizer Franken 18.11.22		500'000	500'000
Devisentermingeschäft Euro Schweizer Franken 29.09.23		500'000	500'000
Devisentermingeschäft Euro Schweizer Franken 25.01.24		500'000	-

Optionsscheine

Warrant CFR Wt 11.23 2020-22.11.23 on CieFinRichemont	CHF	-	7'000
---	-----	---	-------

Optionen

Option on index OSMI C E 11600 March 2025	CHF	30	-
Option on index SPX P E 4400 December 2026	USD	18	-

Future

Future on index SXF DEC22 December 2022	CAD	10	10
Future on index SXF MAR23 March 2023	CAD	8	8
Future on index SXF JUN23 June 2023	CAD	8	8
Future on index SXF DEC23 December 2023	CAD	8	-
Future on index FSMI DEC22 December 2022	CHF	100	100
Future on index FSMI MAR23 March 2023	CHF	30	30
Future on index FSMI JUN23 June 2023	CHF	30	30
Future on index FSMI DEC23 December 2023	CHF	100	-
Future on index Z DEC22 December 2022	GBP	12	12
Future on index Z MAR23 March 2023	GBP	6	6
Future on index Z JUN23 June 2023	GBP	6	6
Future on index Z DEC23 December 2023	GBP	6	-
Future on index TPX DEC22 December 2022	JPY	27	27
Future on index TPX MAR23 March 2023	JPY	23	23
Future on index TPX JUN23 June 2023	JPY	23	23
Future on index TPX DEC23 December 2023	JPY	23	-
Future on index ES DEC22 December 2022 Mini	USD	30	30
Future on index ES MAR23 March 2023 Mini	USD	30	30
Future on index ES JUN23 June 2023 Mini	USD	30	30
Future on index ES DEC23 December 2023 Mini	USD	30	-
Future on index NQ DEC22 December 2022 Mini	USD	6	6
Future on index NQ MAR23 March 2023 Mini	USD	6	6
Future on index NQ JUN23 June 2023 Mini	USD	6	6
Future on index NQ DEC23 December 2023 Mini	USD	6	-

Titelbezeichnung	Whrg.	Käufe *	Verkäufe **
Future on debt ZB DEC22 December 2022	USD	30	30
Future on debt ZB MAR23 March 2023	USD	10	10
Future on debt ZB JUN23 June 2023	USD	10	10
Future on debt ZB Dezember 2023	USD	20	-
Future on debt ZN DEC22 December 2022	USD	20	20
Future on debt ZN MAR23 March 2023	USD	20	20
Future on debt ZN JUN23 June 2023	USD	20	20
Future on debt ZN DEC23 December 2023	USD	20	-

* "Käufe" umfassen die Transaktionen: Gratistitel / Käufe / Konversionen / Namensänderungen / Splits / Stock- / Wahldividenden / Überträge / Umtausch zwischen Gesellschaften / Zuteilung aus Bezugs- / Optionsrechten / Zuteilung von Bezugsrechten ab Basistitel

** "Verkäufe" umfassen die Transaktionen: Auslösung / Ausbuchung infolge Verfall / Ausübung von Bezugs- / Optionsrechten / Reverse splits / Rückzahlungen / Überträge / Umtausch zwischen Gesellschaften / Verkäufe

Fonds-Performance

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

Zeitraum	01.11.2022 – 31.10.2023	07.12.2021 – 31.10.2022
Performance* in %	3.71%	-11.35%

*Hinweis: Die Performance wie auch die gesamten Vorjahreszahlen im Jahresbericht beziehen sich auf das übernehmende Teilvermögen Compacta 40 Fund und nicht auf das konsolidierte Fondsvermögen.

Bestandespflegekommissionen

Die Fondsleitung kann an bewilligungspflichtige Vertriebssträger, an befreite Vertriebssträger (Fondsleitungen, Banken, Effektenhändler, die Schweizerische Post, Versicherungsgesellschaften, Vermögensverwalter), an nicht bewilligungspflichtige Vertriebssträger sowie an Vertriebspartner, die Anteile ausschliesslich bei Anlegern i. S. v. § 5 Ziffer 1 platzieren (unter Vorbehalt der Einhaltung der diesbezüglichen gesetzlichen Bestimmungen), Bestandespflegekommissionen zahlen.

Grundsätze für die Bewertung sowie Berechnung des Nettoinventarwertes

- Der Nettoinventarwert jedes Teilvermögens und der Anteil der einzelnen Klassen (Quoten) wird zum Verkehrswert auf Ende des Rechnungsjahres und für jeden anderen im Anhang angegebenen Zeitpunkt, sowie für jeden Tag, an dem Anteile ausgegeben oder zurückgenommen werden, in der Rechnungseinheit des entsprechenden Teilvermögens berechnet. Für Tage, an welchen die Börsen bzw. Märkte der Hauptanlageländer eines Teilvermögens geschlossen sind (z.B. Banken- und Börsenfeiertage), findet keine Bewertung des Vermögens des entsprechenden Teilvermögens statt.
- 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.
- Offene kollektive Kapitalanlagen werden mit ihrem Rücknahmepreis bzw. Nettoinventarwert bewertet. Werden sie regelmässig an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt, so kann die Fondsleitung diese gemäss Bst. b) bewerten.
- Der Wert von Geldmarktinstrumenten, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, wird wie folgt bestimmt: Der Bewertungspreis solcher Anlagen basiert auf der jeweils relevanten Zinskurve. Die auf der Zinskurve basierende Bewertung bezieht sich auf die Komponenten Zinssatz und Spread. Dabei werden folgende Grundsätze angewandt: Für jedes Geldmarktinstrument werden die der Restlaufzeit nächsten Zinssätze intrapoliert. Der dadurch ermittelte Zinssatz wird unter Zuzug eines Spreads, welcher die Bonität des zugrundeliegenden Schuldners wiedergibt, in einen Marktkurs konvertiert. Dieser Spread wird bei signifikanter Änderung der Bonität des Schuldners angepasst.
- 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.
- Der Nettoinventarwert eines Anteils einer Klasse eines Teilvermögens ergibt sich aus der der betreffenden Anteilsklasse am Verkehrswert des Vermögens dieses Teilvermögens zukommenden Quote, vermindert um allfällige Verbindlichkeiten dieses Teilvermögens, die der betreffenden Anteilsklasse zugeteilt sind, dividiert durch die Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der entsprechenden Klasse. Er wird auf CHF 0.01 kaufmännisch gerundet.

- g) Die Quoten am Verkehrswert des Nettovermögens eines Teilvermögens (Vermögen eines Teilvermögens abzüglich der Verbindlichkeiten), welche den jeweiligen Anteilsklassen zuzurechnen sind, werden erstmals bei der Erstausgabe mehrerer Anteilsklassen (wenn diese gleichzeitig erfolgt) oder der Erstausgabe einer weiteren Anteilsklasse auf der Basis der dem entsprechenden Teilvermögen für jede Anteilsklasse zufließenden Betreffnisse bestimmt. Die Quote wird bei folgenden Ereignissen jeweils neu berechnet:
- ga) bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen;
 - gb) auf den Stichtag von Ausschüttungen, sofern (i) solche Ausschüttungen nur auf einzelnen Anteilsklassen (Ausschüttungsklassen) anfallen oder sofern (ii) die Ausschüttungen der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen oder sofern (iii) auf den Ausschüttungen der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten der Ausschüttung unterschiedliche Kommissions- oder Kostenbelastungen anfallen;
 - gc) bei der Inventarwertberechnung, im Rahmen der Zuweisung von Verbindlichkeiten (einschliesslich der fälligen oder aufgelaufenen Kosten und Kommissionen) an die verschiedenen Anteilsklassen, sofern die Verbindlichkeiten der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen, namentlich, wenn (i) für die verschiedenen Anteilsklassen unterschiedliche Kommissionsätze zur Anwendung gelangen oder wenn (ii) klassenspezifische Kostenbelastungen erfolgen;
 - gd) bei der Inventarwertberechnung, im Rahmen der Zuweisung von Erträgen oder Kapitalerträgen an die verschiedenen Anteilsklassen, sofern die Erträge oder Kapitalerträge aus Transaktionen anfallen, die nur im Interesse einer Anteilsklasse oder im Interesse mehrerer Anteilsklassen, nicht jedoch proportional zu deren Quote am Nettovermögen eines Teilvermögens, getätigt wurden.

Angelegenheiten von besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung

(Art. 89 Abs. 1 lit. g KAG)

Einmalige Anlegerinformation vom 14. September 2023

Individual Pension Fund Solutions

Die Änderung betreffen folgende Anpassungen des Fondsvertrages im Zusammenhang mit der Fusion der beiden Teilvermögen "Compacta Balanced Fund" und "Compacta 40 Fund":

- Streichung des übertragenden Teilvermögens "Compacta Balanced Fund" gemäss §§ 29 A – 38 A
- Namensänderung des übernehmenden Teilvermögens "Compacta 40 Fund". Neu wird das Teilvermögen auf den Namen "Compacta Fund" lauten.
- Entsprechende Aktualisierungen im Anhang.

Der Einleger hat mit schriftlichem Schreiben vom 14. September 2023 die Änderungen zur Kenntnis genommen und den Verzicht auf das Einwendungsrecht gemäss § 26 des Fondsvertrages ausgesprochen.

Die FINMA hat die am 14. September 2023 dem Einleger angezeigten Änderungen mit Verfügung vom 18. September 2023 genehmigt.

Rückblick Finanzmärkte

Die Finanzmärkte haben sich im ersten Halbjahr 2023 überraschend gut entwickelt, wobei Inflation und Leitzinsen die Märkte nach wie vor beschäftigen.

Insbesondere für die Aktienmärkte hellte sich die Stimmung im Vergleich zu Ende 2022 deutlich auf. Das dominierende Thema Energiekrise wurde abgelöst durch das Trendthema künstliche Intelligenz – Tech-Aktien zeigten eine sehr gute Performance. Besonders Europa und Japan starteten gut ins neue Jahr. In den USA zeigte der Aktienmarkt trotz beinahe Zahlungsausfall ebenfalls eine gute Erholung. Auch der Schweizer Markt lag zur Jahreshälfte 2023 im

Plus, ist jedoch der schlechteste Index in Europa. Im dritten Quartal des Jahres gab es eine merkliche Abkühlung an den Finanzmärkten.

Durch die von den Nationalbanken angehobenen Leitzinsen, zeigt der Anleihenmarkt wieder vielversprechende Renditen - nach dem Ausverkauf von 2022 eine Kehrtwende. Besonders Anleihen mit kurzer Laufzeit profitierten davon.

Covid-19 ist kein globales Thema mehr und hat keine Einschränkungen zur Folge. Der Krieg in der Ukraine und der neuauflammende Nahost-Konflikt halten die Welt nach wie vor in Atem und den Finanzmärkten droht zunehmend konjunktureller Gegenwind. Das geschilderte Umfeld behaftet das Risiko der Anlagen und Verbindlichkeiten des Fonds weiterhin mit Ungewissheit. Die Fondsleitung und die Delegationspartner überwachen aufmerksam die politischen und wirtschaftliche Entwicklungen sowie deren mögliche Auswirkungen auf das Portfolio.

An den Verwaltungsrat der

PMG Investment Solutions AG

Dammstrasse 23
6300 Zug

**Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesell-
schaft an den Verwaltungsrat der Fondsleitung zur Jahres-
rechnung 2022/2023 des**

Individual Pension Fund Solutions - Compacta Fund

(umfassend die Zeitperiode vom 01.11.2022 - 31.10.2023)

21. Dezember 2023
21601509
ISA/TOS

Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft an den Verwaltungsrat der Fondsleitung

zur Jahresrechnung des

Individual Pension Fund Solutions - Compacta Fund

Prüfungsurteil

Wir haben die Jahresrechnung des Anlagefonds Individual Pension Fund Solutions - Compacta Fund, bestehend aus der Vermögensrechnung zum 31. Oktober 2023, der Erfolgsrechnung für das den Zeitraum vom 1. November 2022 bis 31. Oktober 2023 umfassende Geschäftsjahr, den Angaben über die Verwendung des Erfolges und die Offenlegung der Kosten sowie den weiteren Angaben gemäss Art. 89 Abs. 1 Bst. b-h des schweizerischen Kollektivanlagengesetzes (KAG) geprüft (Seite 4 bis 18 der Jahresrechnung).

Nach unserer Beurteilung entspricht die beigefügte Jahresrechnung dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörigen Verordnungen sowie dem Fondsvertrag.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

Sonstige Informationen

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

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

Im Zusammenhang mit unserer Abschlussprüfung haben wir die Verantwortlichkeit, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen wesentliche Unstimmigkeiten zur Jahresrechnung oder unseren bei der Abschlussprüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

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

Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrates der Fondsleitung für die Jahresrechnung

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

Verantwortlichkeiten der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft für die Prüfung der Jahresrechnung

Unsere Ziele sind, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob die Jahresrechnung als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, und einen Bericht abzugeben, der unser Prüfungsurteil beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Mass an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den SA-CH durchgeführte Abschlussprüfung eine wesentliche falsche Darstellung, falls eine solche vorliegt, stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich gewürdigt, wenn von ihnen einzeln oder insgesamt vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie die auf der Grundlage dieser Jahresrechnung getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen.

Als Teil einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den SA-CH üben wir während der gesamten Abschlussprüfung pflichtgemässes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

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

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

Zürich, 21. Dezember 2023



BDO AG

Ilaria Santini

Leitende Prüferin

Zugelassene Revisionsexpertin

Tobias Schüle

Zugelassener Revisionsexperte

Beilage

Jahresrechnung bestehend aus der Vermögensrechnung zum 31. Oktober 2023, der Erfolgsrechnung für das dann endende Jahr, den Angaben über die Verwendung des Erfolges und die Offenlegung der Kosten sowie den weiteren Angaben gemäss Art. 89 Abs. 1 Bst. b-h des schweizerischen Kollektivanlagengesetzes (KAG)