

# GEPRÜFTER JAHRESBERICHT

Per 30. Juni 2024

---

## **TELLCO CLASSIC II**

Vertraglicher Umbrellafonds schweizerischen Rechts für qualifizierte Anleger

(Art "Übriger Fonds für traditionelle Anlagen")

## INHALTSVERZEICHNIS

<b>ALLGEMEINE ANGABEN</b>	<b>3</b>
Fondsleitung	3
Depotbank	3
Vermögensverwalter	3
Prüfgesellschaft	3
Valoren- / ISIN-Nummern	3
<b>VERMÖGENSRECHNUNG</b>	<b>4</b>
Tellco Classic II - Aktien Welt	4
<b>ERFOLGSRECHNUNG</b>	<b>6</b>
Tellco Classic II - Aktien Welt	6
<b>BERICHT ÜBER DIE TÄTIGKEITEN</b>	<b>8</b>
Tellco Classic II - Aktien Welt	8
<b>ERGÄNZENDE INFORMATIONEN</b>	<b>13</b>
Angaben zu Derivaten	13
Dreijahresvergleich	13
Fondsrendite	13
Branchenverteilung	14
Kosteninformationen	14
TER	14
Transaktionskosten	14
Hinweis auf Soft Commissions Agreements	15
Grundsätze für die Bewertung sowie die Berechnung des Nettoinventarwertes	15
Rechtlich und wirtschaftlich bedeutende Angaben	16
<b>BERICHT DES WIRTSCHAFTSPRÜFERS</b>	<b>18</b>

## ALLGEMEINE ANGABEN

### FONDSLEITUNG

1741 Fund Solutions AG  
Burggraben 16  
CH-9000 St. Gallen  
T +41 58 458 48 00  
www.1741group.com  
info@1741fs.com

### VALOREN- / ISIN-NUMMERN

Fonds	Valor	ISIN
Tellco Classic II – Aktien Welt	44381662	CH0443816621

### DEPOTBANK

Tellco Bank AG  
Bahnhofstrasse 4  
CH-6431 Schwyz  
www.tellco.ch

### VERMÖGENSVERWALTER

Tellco Bank AG  
Bahnhofstrasse 4  
CH-6431 Schwyz  
www.tellco.ch

Tellco Bank AG überträgt die Anlageentscheide teilweise an:

- UBS AG  
Stockerstrasse 64, 8001 Zürich
- ANREPA Asset Management AG  
Neuhofstrasse 12, 6340 Baar

### PRÜFGESELLSCHAFT

Grant Thornton AG  
Claridenstrasse 35  
CH-8002 Zürich  
www.grant-thornton.ch

## VERMÖGENSRECHNUNG

### | TELCO CLASSIC II - AKTIEN WELT

#### Vermögensrechnung

in CHF	30.06.2024	30.06.2023
<b>Anlagen, aufgeteilt in</b>		
Bankguthaben	834'607.99	1'828'251.97
<i>auf Sicht</i>	834'607.99	1'828'251.97
<i>auf Zeit</i>		
Geldmarktinstrumente		
Forderungen aus Pensionsgeschäften		
Effekten	489'817'031.77	338'099'505.22
<i>Obligationen, Wandelobligationen</i>		
<i>Strukturierte Produkte</i>		
<i>Aktien</i>	12'717'000.07	11'174'914.98
<i>Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen</i>	477'100'031.70	326'924'590.24
Andere Anlagen		
<i>Edelmetalle</i>		
Derivative Finanzinstrumente		
<i>Futures</i>		
<i>Devisentermingeschäft</i>		
<i>Swaps</i>		
<i>Andere Derivative Finanzinstrumente</i>		
Darlehen		
Sonstige Vermögenswerte	3'784'433.23	3'245'853.55
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>494'436'072.99</b>	<b>343'173'610.74</b>
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten		
Bankverbindlichkeiten auf Zeit		
Andere Verbindlichkeiten	-699'456.15	-453'608.00
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>493'736'616.84</b>	<b>342'720'002.74</b>
<b>Anzahl Anteile im Umlauf</b>		
Zu Beginn der Berichtsperiode	1'713'968.268	547'326.984
Ausgaben	962'567.532	2'068'644.787
Rücknahmen	-595'302.557	-902'003.503
Am Ende der Berichtsperiode	2'081'233.243	1'713'968.268
<b>Inventarwert pro Anteil</b>	<b>237.23</b>	<b>199.96</b>
<b>Swung-NAV</b>	<b>237.23</b>	<b>199.96</b>

**Veränderung des Nettofondsvermögens**

in CHF	30.06.2024	30.06.2023
<b>Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>342'720'002.74</b>	<b>101'291'665.62</b>
Abgeführte Verrechnungssteuer an ESTV	0.00	0.00
Saldo aus Anteilsverkehr	79'428'245.13	229'003'997.93
Gesamterfolg der Berichtsperiode	71'588'368.97	12'424'339.19
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>493'736'616.84</b>	<b>342'720'002.74</b>

## ERFOLGSRECHNUNG

### | TELCO CLASSIC II - AKTIEN WELT

#### Erfolgsrechnung

in CHF	01.07.2023 - 30.06.2024	01.07.2022 - 30.06.2023
<b>Erträge</b>	<b>8'439'675.54</b>	<b>7'876'676.45</b>
Bankguthaben auf Sicht auf Zeit		
Effekten	8'619'458.62	7'957'802.07
Obligationen		
Geldmarktinstrumente		
Strukturierte Produkte		
Aktien (einschliesslich Erträge aus Gratisaktien)	340'441.20	271'034.73
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	8'279'017.42	7'686'767.34
Erträge der anderen Anlagen		
Erträge aus Securities Lending		
Erträge aus Darlehen		
Sonstige Erträge	-2'589.14	-19'682.58
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	-177'193.94	-61'443.04
<b>Aufwendungen</b>	<b>-2'273'374.93</b>	<b>-1'620'803.11</b>
Passivzinsen		-1'661.26
Prüfaufwand		
Reglementarische Vergütungen	-2'374'639.78	-1'496'986.46
Verwaltungskommission an Fondsleitung	-2'374'639.78	-1'496'986.46
an Depotbank		
Übertrag der Performance Fee auf realisierter Kapitalerfolg <sup>1)</sup>		
Sonstige Aufwendungen	-61'688.39	-33.18
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierten Kapitalerfolg <sup>2)</sup>		
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	162'953.24	-122'122.21
<b>Nettoerfolg der Berichtsperiode</b>	<b>6'166'300.61</b>	<b>6'255'873.34</b>
Steuerliche Anpassung wegen Erträgen aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	2'112'716.81	1'430'894.00
<b>Nettoerfolg nach Anpassung Erträgen aus Zielfonds</b>	<b>8'279'017.42</b>	<b>7'686'767.34</b>
Ausgleich wegen Erträgen aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	-9'427'972.93	-7'709'382.62
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	29'179'263.39	-8'304'942.45
Vergütung Nebenkosten Swinging-Single-Pricing	628'995.78	1'234'567.35
Übertrag Performance Fee von regl. Vergütungen an Fondsleitung <sup>1)</sup>		
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierten Kapitalerfolg <sup>2)</sup>		
<b>Realisierter Erfolg der Berichtsperiode</b>	<b>28'659'303.66</b>	<b>-7'092'990.38</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	42'929'065.31	19'517'329.57
<b>Gesamterfolg der Berichtsperiode</b>	<b>71'588'368.97</b>	<b>12'424'339.19</b>

<sup>1)</sup> Gemäss Kreisschreiben Nr. 24 Art. 2.9.1 Performance-Kommission

<sup>2)</sup> Gemäss Kreisschreiben Nr. 24 Art. 2.9.2 Abzugsfähige Gebühren

### Verwendung des Erfolgs<sup>1</sup>

in CHF	30.06.2024	30.06.2023
<b>Nettoerfolg der Berichtsperiode</b>		
Nettoerfolg der Berichtsperiode	8'279'017.42	7'686'767.34
<b>Total Gewinnvortrag des Vorjahres</b>		
Total Gewinnvortrag des Vorjahres	0.00	0.00
<b>Zur Verteilung stehender Ertrag</b>		
Zur Verteilung stehender Ertrag	8'279'017.42	7'686'767.34
<b>Abzüglich Eidg. Verrechnungssteuer</b>		
Abzüglich Eidg. Verrechnungssteuer	-2'897'656.10	2'690'368.57
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg</b>		
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	5'381'361.32	4'996'398.77
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>		
Vortrag auf neue Rechnung	0.00	0.00

Kapitalgewinne werden keine ausgeschüttet.

<sup>1</sup> Die Erträge der Anteilsklasse werden thesauriert. Die Eidg. Verrechnungssteuer wird gem. Art. 38a Verrechnungssteuerverordnung, falls zulässig, gemeldet statt entrichtet und somit wieder angelegt.

## BERICHT ÜBER DIE TÄTIGKEITEN

### | TELCO CLASSIC II - AKTIEN WELT

#### Inventar des Fondsvermögens am Ende der Berichtsperiode

ISIN	Anzahl/ Nominal	Titelbezeichnung	Whg	Titel- kurs	Devisen- kurs	Verkehrswert in CHF	in %*
<b>Effekten, die an einer Börse gehandelt werden**</b>						<b>443'069'465.47</b>	<b>89.61</b>
<b>Beteiligungspapiere</b>						<b>12'717'000.07</b>	<b>2.57</b>
Aktien und andere Beteiligungspapiere						12'717'000.07	2.57
Belgien						571'359.01	0.12
EUR						571'359.01	0.12
BE0974293251	10'962	Aktien Anheuser-Busch InBev SA/NV	EUR	54.1200	0.9631	571'359.01	0.12
Deutschland						62'080.01	0.01
EUR						62'080.01	0.01
DE0005232805	2'200	Bertrandt Ag	EUR	29.3000	0.9631	62'080.01	0.01
Daenemark						609'422.59	0.12
DKK						609'422.59	0.12
DK0060252690	4'490	Aktien Pandora A/S	DKK	1'051.0000	0.1291	609'422.59	0.12
Grossbritannien						2'490'616.84	0.50
GBP						2'490'616.84	0.50
GB0000536739	10'457	Aktien Ashtead Group PLC	GBP	52.8200	1.1359	627'410.11	0.13
GB0031743007	52'500	Aktien Burberry Group PLC	GBP	8.7780	1.1359	523'480.96	0.11
GB0033986497	840'528	Aktien ITV plc	GBP	0.8050	1.1359	768'588.84	0.14
JE00B8KF9B49	69'409	Aktien WPP PLC	GBP	7.2440	1.1359	571'136.93	0.12
Luxemburg						518'035.85	0.10
EUR						518'035.85	0.10
LU0061462528	18'940	RTL Group	EUR	28.4000	0.9631	518'035.85	0.10
Niederlande						927'507.18	0.19
EUR						927'507.18	0.19
NL0000334118	1'353	Aktien ASM International NV	EUR	711.8000	0.9631	927'507.18	0.19
Norwegen						569'204.13	0.12
NOK						569'204.13	0.12
NO0010063308	55'419	Aktien Telenor ASA	NOK	121.7000	0.0844	569'204.13	0.12
Schweden						715'301.22	0.14
EUR						75'725.31	0.02
SE0007604061	4'736'652	Cyber Security 1 Ab	EUR	0.0166	0.9631	75'725.31	0.02
SEK						639'575.91	0.12
SE0000106270	44'960	Aktien -B- Hennes & Mauritz AB	SEK	167.6500	0.0849	639'575.91	0.12
Vereinigte Staaten						6'253'473.24	1.27
USD						6'253'473.24	1.27
US5535301064	7'900	Aktien MSC Industrial Direct Co. Inc.	USD	79.3100	0.8986	563'016.93	0.11
US9113631090	1'065	Aktien United Rental Inc.	USD	646.7300	0.8986	618'926.43	0.13
US0326541051	2'870	Aktien Analog Devices Inc.	USD	228.2600	0.8986	588'678.43	0.12
US1046741062	10'502	BRADY CORPORATION - CL A	USD	66.0200	0.8986	623'037.16	0.13
US3719011096	18'835	Aktien Gentex Corp.	USD	33.7100	0.8986	570'546.17	0.12
US5949181045	1'553	Aktien Microsoft Corp.	USD	446.9500	0.8986	623'730.26	0.13

US8330341012	2'510	Aktien Snap-On Inc	USD	261.3900	0.8986	589'561.49	0.12
US0893021032	72'946	Aktien Big Lots Inc.	USD	1.7300	0.8986	113'400.25	0.02
US92826C8394	2'469	Aktien Visa Inc. -A-	USD	262.4700	0.8986	582'327.33	0.12
US01973R1014	10'172	ALLISON TRANSMISSION HOLDING	USD	75.9000	0.8986	693'768.44	0.14
US02079K1079	4'165	Aktien -C- Alphabet Inc	USD	183.4200	0.8986	686'480.35	0.13
<b>Forderungspapiere</b>						<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Strukturierte Produkte</b>						<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen</b>						<b>430'352'465.40</b>	<b>87.04</b>
Anteile an anderen kollektiven Kapitalanlagen						430'352'465.40	87.04
Schweiz						237'535'570.46	48.04
CHF						237'535'570.46	48.04
CH0244057342	11'345	ISHR EM MKT EQ INDX-XNCHF	CHF	1'370.6700	1.0000	15'549'805.68	3.14
CH0424707278	152'695	ISHR WRLD X SW ESG EQ IDX-X1	CHF	1'453.7900	1.0000	221'985'764.78	44.90
Irland						172'691'014.06	34.93
GBP						25'363'574.49	5.13
IE00BFNM3D14	3'139'500	ISHARES MSCI EUROPE ESG SCRND	GBP	7.1122	1.1359	25'363'574.49	5.13
USD						147'327'439.57	29.80
IE00BFNM3P36	3'065'620	ISHARES MSCI EM IMI ESG SCRND	USD	6.5479	0.8986	18'037'933.16	3.65
IE00BFNM3L97	1'589'177	ISHARES MSCI JAPAN ESG SCRND	USD	6.5768	0.8986	9'391'896.98	1.90
IE00BFNM3G45	11'701'462	ISHARES MSCI USA ESG SCREEND	USD	11.0237	0.8986	115'913'475.22	23.44
IE00BMBDBMK72	886'016	ISHARES PACIFIC X-JP ESG UA	USD	5.0041	0.8986	3'984'134.21	0.81
Vereinigte Staaten						20'125'880.88	4.07
USD						20'125'880.88	4.07
US9220428588	282'735	Shares Vanguard MSCI Emerging Markets ETF	USD	43.9000	0.8986	11'153'482.96	2.25
US4642882579	54'824	iShares MSCI Emerging Markets Index ETF	USD	112.3600	0.8986	5'535'398.14	1.12
US69374H8815	70'238	PACER US CASH COWS 100 ETF	USD	54.4554	0.8986	3'436'999.78	0.70
<b>Effekten, die nicht an einer Börse gehandelt werden***</b>						<b>46'747'566.30</b>	<b>9.46</b>
<b>Beteiligungspapiere</b>						<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Forderungspapiere</b>						<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Strukturierte Produkte</b>						<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen</b>						<b>46'747'566.30</b>	<b>9.46</b>
Anteile an anderen kollektiven Kapitalanlagen						46'747'566.30	9.46
Schweiz						23'274'556.93	4.71
CHF						23'274'556.93	4.71
CH0583763542	155'987	Telco Classic - Sustainable Heritage Klasse V	CHF	79.9200	1.0000	12'466'456.42	2.52
CH0442770316	105'558	Telco Classic - Best Idea Klasse V	CHF	102.3900	1.0000	10'808'100.51	2.19

Luxemburg						23'473'009.37	4.75	
USD						23'473'009.37	4.75	
LU1149983899	136'576	MSIF GLOBAL OPPORTUNITY-N	USD	95.9700	0.8986	11'778'154.51	2.38	
LU1378878604	259'460	MSIF ASIA OPPORTUNITY	USD	50.1600	0.8986	11'694'854.86	2.37	
<b>Derivative Finanzinstrumente (ohne Strukturierte Produkte)***</b>							<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Derivative Finanzinstrumente</b>							<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Derivative Finanzinstrumente (ohne Strukturierte Produkte)</b>							<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
aufgelaufene Gewinne/Verluste aus Optionen							0.00	0.00
aufgelaufene Gewinne/Verluste aus Futures-Geschäften							0.00	0.00
aufgelaufene Gewinne/Verluste aus Devisentermingeschäften							0.00	0.00
aufgelaufene Gewinne/Verluste aus Swap-Geschäften							0.00	0.00
aufgelaufene Gewinne/Verluste aus and. Derivative Finanzinstrumenten							0.00	0.00
<b>Total Effekten und derivative Finanzinstrumente</b>							<b>489'817'031.77</b>	<b>99.06</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>834'607.99</b>	<b>0.17</b>
Auf Sicht							834'607.99	0.17
Auf Zeit							0.00	0.00
<b>Edelmetalle***</b>							<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Darlehen</b>							<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte</b>							<b>3'784'433.23</b>	<b>0.77</b>
<b>Gesamtfondsvermögen</b>							<b>494'436'072.99</b>	<b>100.00</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>							<b>-699'456.15</b>	
<b>Nettofondsvermögen</b>							<b>493'736'616.84</b>	

\* Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

\*\* Diese Anlagen sind zu Kursen bewertet, die am Hauptmarkt bezahlt werden.

\*\*\* Diese Anlagen sind aufgrund von am Markt beobachteten Parametern bewertet.

## Aufstellung der Käufe, Verkäufe und anderer Geschäfte

### Veränderungen im Wertschriftenbestand in der Berichtsperiode

ISIN	Titelbezeichnung	Anfangsbestand per 30.06.2023	Kauf	Verkauf	Schlussbestand per 30.06.2024
<b>Wertpapiere mit Bestand am Ende der Berichtsperiode</b>					
LU0061462528	RTL Group	14'110	7'751	2'921	18'940
US5535301064	Aktien MSC Industrial Direct Co. Inc.	6'211	3'378	1'689	7'900
GB0000536739	Aktien Ashtead Group PLC	8'800	3'829	2'172	10'457
DE0005232805	Bertrandt Ag	2'210	396	406	2'200
NL0000334118	Aktien ASM International NV	2'090	303	1'040	1'353
SE0000106270	Aktien -B- Hennes & Mauritz AB	48'399	16'983	20'422	44'960
US9113631090	Aktien United Rental Inc.		1'065		1'065
US0326541051	Aktien Analog Devices Inc.		3'943	1'073	2'870
US1046741062	BRADY CORPORATION - CL A		13'932	3'430	10'502
US3719011096	Aktien Gentex Corp.	20'552	6'344	8'061	18'835
US5949181045	Aktien Microsoft Corp.	2'085	507	1'039	1'553
US8330341012	Aktien Snap-On Inc	2'401	816	707	2'510

NO0010063308	Aktien Telenor ASA	55'665	9'979	10'225	55'419
US0893021032	Aktien Big Lots Inc.	73'270	13'135	13'459	72'946
GB0031743007	Aktien Burberry Group PLC		52'500		52'500
GB0033986497	Aktien ITV plc	709'850	261'072	130'394	840'528
US9220428588	Shares Vanguard MSCI Emerging Markets ETF	221'530	91'856	30'651	282'735
US92826C8394	Aktien Visa Inc. -A-	2'480	445	456	2'469
US4642882579	iShares MSCI Emerging Markets Index ETF	29'130	83'223	57'529	54'824
DK0060252690	Aktien Pandora A/S	7'170	1'734	4'414	4'490
US01973R1014	ALLISON TRANSMISSION HOLDING		12'828	2'656	10'172
JE00B8KF9B49	Aktien WPP PLC	56'330	24'468	11'389	69'409
CH0244057342	ISHR EM MKT EQ INDX-XNCHF	6'242	8'165	3'062	11'345
LU1149983899	MSIF GLOBAL OPPORTUNITY-N	174'886	48'447	86'756	136'576
US02079K1079	Aktien -C- Alphabet Inc	5'770	879	2'484	4'165
SE0007604061	Cyber Security 1 Ab	1'736'652	3'000'000		4'736'652
LU1378878604	MSIF ASIA OPPORTUNITY	228'093	80'449	49'082	259'460
BE0974293251	Aktien Anheuser-Busch InBev SA/NV	10'670	3'296	3'004	10'962
US69374H8815	PACER US CASH COWS 100 ETF	119'400	82'065	131'227	70'238
CH0424707278	ISHR WRLD X SW ESG EQ IDX-X1	102'650	77'901	27'856	152'695
IE00BFNM3P36	ISHARES MSCI EM IMI ESG SCRND		3'350'519	284'899	3'065'620
IE00BFNM3L97	ISHARES MSCI JAPAN ESG SCRND		1'736'865	147'688	1'589'177
IE00BFNM3D14	ISHARES MSCI EUROPE ESG SCRND		3'431'264	291'764	3'139'500
IE00BFNM3G45	ISHARES MSCI USA ESG SCREEND		12'788'918	1'087'456	11'701'462
CH0442770316	Tellco Classic - Best Idea Klasse V	90'993	32'930	18'365	105'558
IE00BMDBMK72	ISHARES PACIFIC X-JP ESG UA		968'357	82'341	886'016
CH0583763542	Tellco Classic - Sustainable Heritage Klasse V	125'021	53'738	22'772	155'987

**Wertpapiere ohne Bestand am Ende der Berichtsperiode**

US1184401065	Buckle Inc/The	16'821	1'370	18'191	
CH0022986027	UBS (CH) IF2-EQ US PASS I-X	32'571	14'700	47'271	
CH0033048320	UBS (CH) IF-EQ P(EXJPN)P I-X	4'656	2'018	6'674	
CH0125122009	UBS CH EQYS CANADA PAS II-IX	2'883	1'321	4'204	
KYG2953R1149	Aktien AAC Technologies Holdings Inc.	279'255	48'000	327'255	
CH0252809717	UBS CH EQ EM GL P II-CHFIX	13'160	7'031	20'191	
CH0358367057	UBS CH II EQ JAPAN PAS II-IX	6'772	2'893	9'664	
CH0366436894	UBS CH EQ ISR PAS II-IX ACC	270	135	405	
IE00BDVJJQ56	Nvent Electric Plc	12'240	997	13'237	
US23249E1029	Cyber Security 1 Ab-Spon Adr	300'000		300'000	
LU2108958179	UBS-LUX INS EEUR EX UK&SW-XA	11'216	4'637	15'853	
CH0566509102	UBS CH EQ UK PAS II-CHFACC	3'803	1'717	5'520	

"Käufe" umfassen die Transaktionen: Gratistitel / Käufe / Konversionen / Namensänderungen / "Splits" / Stock-/Wahldividenden / Titelaufteilungen / Überträge / Umbuchungen infolge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Zuteilung aus Bezugs-/Optionsrechten / Zuteilung von Bezugsrechten ab Basistiteln  
 "Verkäufe" umfassen die Transaktionen: Auslosungen / Ausbuchung infolge Verfall / Ausübung von Bezugs-/Optionsrechten / "Reverse splits" / Rückzahlungen / Überträge / Umbuchungen infolge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Verkäufe

*Veränderungen im Wertschriftenbestand in der Berichtsperiode – Derivative Finanzinstrumente*

ID	Titelbezeichnung	Verfall	Long Whg	Long Nominal	Short Whg	Short Nominal
----	------------------	---------	-------------	-----------------	--------------	------------------

**Devisentermingeschäfte**

keine

ID	Titelbezeichnung	Anfangsbestand per 30.06.2023	Kauf	Verkauf	Schlussbestand per 30.06.2024
----	------------------	----------------------------------	------	---------	----------------------------------

**Optionen**

keine

ID	Titelbezeichnung	Anfangsbestand per 30.06.2023	Kauf	Verkauf	Schlussbestand per 30.06.2024
----	------------------	----------------------------------	------	---------	----------------------------------

**Futures**

NASMINI11223	FUT. NASDAQ MINI 100	0	22	22	0
--------------	----------------------	---	----	----	---

ID	Titelbezeichnung	Anfangsbestand per 30.06.2023	Kauf	Verkauf	Schlussbestand per 30.06.2024
----	------------------	----------------------------------	------	---------	----------------------------------

**Swap-Geschäfte (inkl. Roll-overs)**

keine

## ERGÄNZENDE INFORMATIONEN

### | ANGABEN ZU DERIVATEN

Angaben zu Geschäften mit Derivaten in der Berichtsperiode finden sich im Bericht über die Tätigkeiten des jeweiligen Teilfonds.

#### Weitere Informationen zum Exposure

##### Tellco Classic II - Aktien Welt

Position	CHF	In %
Total engagementerhöhende Positionen	0	0.00
Total engagementreduzierende Positionen	0	0.00

  

Position	CHF	In %
Brutto Gesamtengagement aus Derivaten	0	0.00
Netto Gesamtengagement aus Derivaten	0	0.00
Engagement aus Effektenleihe und Pensionsgeschäften	0	0.00

| 13

### | DREIJAHRESVERGLEICH

Tellco Classic II – Aktien Welt Klasse	30.06.2022	30.06.2023	30.06.2024
Nettofondsvermögen in CHF	101'291'666	342'720'003 <sup>2</sup>	493'736'617
Total ausstehende Anteile	547'326.984	1'713'968.268	2'081'233.243
Inventarwert je Anteil in CHF	185.070	199.960	237.23

### | FONDSRENDITE<sup>3</sup>

Tellco Classic II - Aktien Welt	Fonds
31.12.2023 - 30.06.2024	17.83%
31.12.2022 - 31.12.2023	10.17%
30.06.2021 - 30.06.2024 (kumulativ)	3.58%
30.06.2019 - 30.06.2024 (kumulativ)	45.98%
Seit Lancierung (31.10.2018 - 30.06.2024, kumulativ)	55.27%

<sup>2</sup> Der revidierte Jahresbericht per 30.06.2023 zeigt einen Wert von 342'720'002.74. Das Nettofondsvermögen wird grundsätzlich gerundet dargestellt. Aus diesem Grund wird der Wert per 30.06.2023 in diesem Bericht ohne Nachkommastellen angezeigt.

<sup>3</sup> Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt. Die Performance wird unter Berücksichtigung etwaiger Ausschüttungen ausgewiesen.

## BRANCHENVERTEILUNG

Branche	CHF	in %
Anlagefonds	477'100'031.70	96.45
Nachrichtenübertragung	1'855'828.82	0.38
Strassenfahrzeuge	1'264'314.61	0.26
Maschinenbau	1'216'971.60	0.25
Elektronik	1'211'715.59	0.25
Diverse Handelsfirmen	1'202'592.84	0.24
Elektronik & Halbleiter	927'507.18	0.19
Detailhandel	732'326.68	0.15
Holdings/Finanzen	686'480.35	0.14
Internet/Software	623'730.26	0.13
Diverse Konsumgüter	609'422.59	0.12
Banken	582'327.33	0.12
Tabak/Alkohol	571'359.01	0.12
Grafik/Verlag	571'136.93	0.12
Textil/Bekleidung	523'480.96	0.11
Andere	137'805.32	0.03
<b>Total</b>	<b>489'817'031.77</b>	<b>99.06</b>

## KOSTENINFORMATIONEN

### Tellco Classic II - Aktien Welt

Vergütungen	
Verwaltungskommission inkl. Depotbankkommission	0.55% p.a.
Performance Fee	keine
Verwaltungskommission der Zielfonds	1.31% (maximal)

Aus der obengenannten Verwaltungskommission werden nach Massgabe der sachbezüglichen Richtlinien der Asset Management Association Switzerland (AMAS) Rückvergütungen an institutionelle Anleger, die Fondsanteile wirtschaftlich für Dritte halten, und Vertriebsentschädigungen an Vertriebssträger und Vertriebspartner bezahlt.

## TER

Die synthetische Total Expense Ratio (TER) betrug in der Berichtsperiode:

Fonds	In %
Tellco Classic II - Aktien Welt	0.70

Die synthetische Total Expense Ratio unter Berücksichtigung der Performance Fee (TER inkl. PF) betrug in der Berichtsperiode:

Fonds	In %
Tellco Classic II - Aktien Welt	0.70

## TRANSAKTIONSKOSTEN

Die Transaktionskosten betragen in der Berichtsperiode:

Fonds	Betrag
Tellco Classic II - Aktien Welt	CHF 1'204'511

## | HINWEIS AUF SOFT COMMISSIONS AGREEMENTS

Die Fondsleitung hat keine Vereinbarung bezüglich so genannter "soft commissions" geschlossen.

## | GRUNDSÄTZE FÜR DIE BEWERTUNG SOWIE DIE BERECHNUNG DES NETTOINVENTARWERTES

Die Bewertung erfolgt gemäss den Vorgaben aus § 16 des Fondsvertrages.

1. Der Bewertungs-Nettoinventarwert und der modifizierte Nettoinventarwert jedes Teilvermögens wird zum Verkehrswert auf Ende des Rechnungsjahres sowie für jeden Tag, an dem Anteile ausgegeben oder zurückgenommen werden, in Schweizer Franken berechnet. Für Tage, an welchen die Börsen bzw. Märkte der Hauptanlageländer der Teilvermögen 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 offen stehenden Markt gehandelte Anlagen sind mit den am Hauptmarkt bezahlten aktuellen Kursen zu bewerten. Andere Anlagen oder Anlagen, für die keine aktuellen Kurse verfügbar sind, sind mit dem Preis zu bewerten, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Schätzung wahrscheinlich erzielt würde. Die Fondsleitung wendet in diesem Fall zur Ermittlung des Verkehrswertes angemessene und in der Praxis anerkannte Bewertungsmodelle und -grundsätze an.
3. Offene kollektive Kapitalanlagen werden mit ihrem Rücknahmepreis bzw. Nettoinventarwert bewertet. Werden sie regelmässig an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt, so kann die Fondsleitung diese gemäss Ziff. 2 bewerten.
4. Der Wert von Geldmarktinstrumenten, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, wird wie folgt bestimmt:  
  
Der Bewertungspreis solcher Anlagen wird, ausgehend vom Nettoerwerbspreis, unter Konstanzhaltung der daraus berechneten Anlagerendite, sukzessiv dem Rückzahlungspreis angeglichen. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen wird die Bewertungsgrundlage der einzelnen Anlagen der neuen Markttrendite 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 Bewertungs-Nettoinventarwert eines Anteils eines Teilvermögens ergibt sich aus dem Verkehrswert des Vermögens dieses Teilvermögens, vermindert um allfällige Verbindlichkeiten dieses Teilvermögens, dividiert durch die Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile des entsprechenden Teilvermögens. Er wird auf CHF 0.01 gerundet.
7. Falls an einem Auftragstag die Summe der Zeichnungen und Rücknahmen eines einzelnen Teilvermögens zu einem Nettovermögenszufluss bzw. -abfluss des Teilvermögens führt, wird der Bewertungs-Nettoinventarwert erhöht bzw. reduziert (Swinging Single Pricing). Die maximale Anpassung beläuft sich auf 1% des Bewertungs-Nettoinventarwertes des jeweiligen Teilvermögens. Berücksichtigt werden die Nebenkosten (Geld/Brief-Spanne, marktkonforme Courtagen, Kommissionen, Abgaben usw.), die im Durchschnitt aus der Anlage des Nettovermögenszuflusses bzw. aus dem Verkauf des dem Nettovermögensabfluss entsprechenden Teils der Anlage erwachsen. Die Anpassung führt zu einer Erhöhung des Bewertungs-Nettoinventarwertes, wenn die Nettobewegungen zu einem Anstieg des Nettofondsvermögens führen. Die Anpassung resultiert in einer Verminderung des Bewertungs-Nettoinventarwertes, wenn die Nettobewegungen einen Rückgang des Nettofondsvermögens bewirken. Der unter Anwendung des Swinging Single Pricing ermittelte modifizierte Nettoinventarwert ist somit gegenüber dem Bewertungs-Nettoinventarwert des jeweiligen Teilvermögens um die durchschnittlichen Nebenkosten modifiziert.

Die Fondsleitung kann, anstelle der oben erwähnten durchschnittlichen Nebenkosten bei der Anpassung auch die tatsächliche Höhe der Nebenkosten berücksichtigen, sofern dies unter Berücksichtigung der relevanten Umstände (z.B. Höhe des Betrags, allgemeine Marktsituation, spezifische Marktsituation für die betreffende Anlageklasse) im Ermessen der Fondsleitung angemessen erscheint. Die Anpassung kann in einem solchen Fall höher oder tiefer als die durchschnittlichen Nebenkosten ausfallen.

In den in § 17 Ziff. 4 genannten sowie in sonstigen ausserordentlichen Fällen kann, sofern dies nach Ansicht der Fondsleitung im Interesse der Gesamtheit der Anleger geboten ist, zudem der Höchstwert von 1% des Nettoinventarwerts überschritten werden. Die Fondsleitung teilt den Entscheid über die Überschreitung unverzüglich der Prüfgesellschaft, der Aufsichtsbehörde sowie in angemessener Weise den bestehenden und neuen Anlegern mit.

## RECHTLICH UND WIRTSCHAFTLICH BEDEUTENDE ANGABEN

### Verwaltungsrat der 1741 Fund Solutions AG

Person	Funktion
Markus Wagner, CEO 1741 Fund Management AG	Präsident
Dr. Benedikt Czok, CEO 1741 Fund Solutions AG	Vizepräsident
Dr. André E. Lebrecht, Partner bei CMS von Erlach Poncet AG	Mitglied
Adrian Gautschi, Geschäftsführer Gautschi Advisory GmbH	Mitglied

| 16

### Geschäftsleitung der 1741 Fund Solutions AG

Person	Funktion
Dr. Benedikt Czok	CEO
Alfred Gmünder	Head Operations & CFO

### Informationen über Dritte

#### *Delegation der Anlageentscheide*

Die Fondsleitung hat die Anlageentscheide des Anlagefonds an die Tellco Bank AG, Schwyz, als Vermögensverwalterin delegiert. Die genaue Ausführung des Auftrages regelt ein zwischen der Fondsleitung und der Vermögensverwalterin abgeschlossener Vermögensverwaltungsvertrag. Die Entschädigung der Vermögensverwalterin geht zu Lasten der Fondsleitung.

Für das Teilvermögen "Aktien Welt" delegiert die Tellco Bank AG die Anlageentscheide teilweise an die UBS AG, Stockerstrasse 64, 8001 Zürich und seit 18. September 2020 an die ANREPA Asset Management AG, Neuhofstrasse 12, 6340 Baar, weiter.

#### *Delegation weiterer Teilaufgaben*

Keine.

### FATCA

Das Teilvermögen «Aktien Welt» qualifiziert als Exempt Retirement Plan im Sinne der Sections 1471 – 1474 des U.S. Internal Revenue Code (Foreign Account Tax Compliance Act, einschliesslich diesbezüglicher Erlasse, «FATCA»).

### Aktive Verletzungen von Anlagevorschriften (Art. 67 Abs. 2bis KKV)

Keine.

### Wesentliche Änderungen in der Berichtsperiode

Eine Änderung des Fondsvertrages wurde den Anlegern am 15. April 2024 im Publikationsorgan des Anlagefonds mitgeteilt und am 17. April 2024 von der Aufsichtsbehörde genehmigt. Der geänderte Fondsvertrag ist am 19. April 2024 in Kraft getreten. Der Fondsvertrag wurde im folgenden Punkt geändert:

#### **Bezeichnung; Firma und Sitz von Fondsleitung, Depotbank und Vermögensverwalter (§ 1)**

Die Tellco AG wurde auf Tellco Bank AG umfirmiert. Entsprechend wurde § 1 Ziffer 3 (Depotbank) und Ziffer 4 (Vermögensverwalter) angepasst.

Zudem wurden allfällige weitere Anpassungen im Fondsvertrag aufgrund der Umfirmierung vorgenommen (z.B. § 1 Ziffer 5).

**Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft  
an den Verwaltungsrat der Fondsleitung zur Prüfung der Jahresrechnung des  
Umbrella-Fonds Tellco Classic II****Prüfungsurteil**

Wir haben die Jahresrechnung des Anlagefonds Tellco Classic II mit dem Teilvermögen  
- Aktien Welt

bestehend aus der Vermögensrechnung zum 30. Juni 2024, 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) (Seiten 3 bis 18 des Jahresberichts) geprüft.

Nach unserer Beurteilung entspricht die beigelegte 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 des Anlagefonds abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der dargestellten geschätzten Werte in der Rechnungslegung und damit zusammenhängenden Angaben.

Wir kommunizieren mit dem Verwaltungsrat der Fondsleitung 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, 23. August 2024

**Grant Thornton AG**

Markus Eugster  
Revisionsexperte  
(Leitender Revisor)

Nicole Schwarzenbach  
Revisionsexpertin