

# ACREVIS SPEKTRUM FUND AKTIEN SCHWEIZ

Jahresbericht per 31.10.2023

Teilvermögen des acrevis spektrum Fund  
Vertraglicher Umbrella-Fonds schweizerischen Rechts für qualifizierte Anleger der Art  
«Übrige Fonds für traditionelle Anlagen»

<b>Klasse</b>	<b>Valor</b>	<b>Währung</b>
Pt	58637697	CHF
VtN	58637713	CHF

Rechnungswährung: CHF

Weitere Informationen stehen im Internet unter [www.swisscanto-fondsleitungen.com](http://www.swisscanto-fondsleitungen.com) zur Verfügung.

Swisscanto Fondsleitung AG  
Zürich, 23.02.2024

An den Verwaltungsrat der  
Swisscanto Fondsleitung AG, Zürich

Zürich, 23. Februar 2024

## Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft

### Bericht zur Prüfung der Jahresrechnung



#### Prüfungsurteil

Wir haben die Jahresrechnung des Anlagefonds

acrevis spektrum Fund,

mit dem Teilvermögen

- ▶ acrevis spektrum Fund Aktien Schweiz

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), 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.



#### Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrates der Fondsleitung für die Jahresrechnung

Der Verwaltungsrat der Fondsleitung ist verantwortlich für die Aufstellung der 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.

Ernst & Young AG

Patrick Schwaller  
Zugelassener Revisionsexperte  
(Leitender Revisor)

Yves Lauber  
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)

## Inhaltsverzeichnis

1	Organisation und Verwaltung	2
2	Vertriebsorganisation	3
3	Abschlusszahlen	4
4	Derivative Finanzinstrumente - Risiko gemäss Commitment I	8
5	Spesen zu Gunsten Teilvermögen und Kommissionen zu Gunsten Fondsleitung	8
6	Zusätzliche Informationen und Ausserbilanzgeschäfte	8
7	Pauschale Verwaltungskommission	9
8	Benchmark	9
9	TER	9
10	Thesaurierung des Nettoertrags 2022 / 2023	9
11	Fussnoten	10
12	Grundsätze für die Bewertung sowie Berechnung der Nettoinventarwerte	11

# 1 Organisation und Verwaltung

## Fondsleitung

Firma Swisscanto Fondsleitung AG  
Sitz Bahnhofstrasse 9, 8001 Zürich

## Verwaltungsrat

Daniel Previdoli, Präsident  
Mitglied der Generaldirektion und Leiter Products,  
Services & Direct Banking, Zürcher Kantonalbank

Christoph Schenk, Vizepräsident  
Mitglied der Direktion und Leiter Investment Solutions,  
Zürcher Kantonalbank

Dr. Thomas Fischer, Mitglied (ab 03.01.2023)  
General Counsel, Zürcher Kantonalbank

Regina Kleeb, Mitglied  
Unabhängige Verwaltungsrätin, Master of Advanced Studies in Bankmanagement (IFZ)

## Geschäftsleitung

Hans Frey  
Geschäftsführer  
Andreas Hogg  
Stellvertretender Geschäftsführer und Leiter Risk, Finance & Services  
Silvia Karrer  
Leiterin Administration & Operations

## Delegationen

Anlageentscheide acrevis Bank AG, Marktplatz 1, 9004 St. Gallen  
Fondsadministration Swisscanto Fondsleitung AG, Bahnhofstrasse 9, 8001 Zürich

## Depotbank

Zürcher Kantonalbank, Bahnhofstrasse 9, 8001 Zürich

## Prüfgesellschaft

Ernst & Young AG, Maagplatz 1, 8005 Zürich

## **2 Vertriebsorganisation**

### **Zahlstelle**

Zürcher Kantonalbank, Bahnhofstrasse 9, 8001 Zürich

### **Vertriebsträger**

acervis Bank AG, Marktplatz 1, 9004 St. Gallen

### 3 Abschlusszahlen

#### Übersicht

	von	01.11.2022	01.11.2021	25.01.2021
	bis	31.10.2023	31.10.2022	31.10.2021
<b>Konsolidiert</b>				
	<b>CHF</b>			
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		128'071'070.97	127'038'926.19	132'268'028.86
<b>Klasse Pt</b>				
	<b>CHF</b>			
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		187'031.73	188'289.79	222'496.36
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		2'000.000	2'000.000	2'000.000
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode <sup>1)</sup>		93.52	94.14	111.25
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP		93.52	94.14	111.25
Thesaurierung je Anteil		1.81	1.64	1.35
Total Expense Ratio (TER)		0.90 %	0.90 %	0.90 %
<b>Klasse VtN</b>				
	<b>CHF</b>			
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		127'884'039.24	126'850'636.40	132'045'532.50
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		1'300'000.000	1'300'000.000	1'160'798.544
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode <sup>1)</sup>		98.37	97.58	113.75
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP		98.37	97.58	113.75
Thesaurierung je Anteil		2.83	2.65	2.45
Total Expense Ratio (TER)		0.00 %	0.00 %	0.00 %

Die in diesem Bericht enthaltenen Zahlen und Angaben sind vergangenheitsbezogen. Diese dürfen nicht als Garantie für die zukünftige Entwicklung verstanden werden.

#### Performance

	2022 / 2023	2022	2021	2020
Klasse Pt (Lancierung 16.03.2021)	-0.08 %	-19.29 %	17.07 %	-
Klasse VtN (Lancierung 25.01.2021)	0.81 %	-18.56 %	19.90 %	-
Benchmark	-1.35 %	-16.48 %	23.38 %	-
Tracking Error <sup>33)</sup>	3.03 %	2.92 %	2.43 %	-

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 Kosten und Kommissionen unberücksichtigt.

#### Tracking Differenz

Klasse	
Klasse Pt (Lancierung 16.03.2021)	1.27 %
Klasse VtN (Lancierung 25.01.2021)	2.16 %

Tracking Differenz und Tracking Error: Das Teilvermögen wird in Anlehnung an einen Referenzindex aktiv gemanagt, wobei von Anlagen im Referenzindex abgewichen werden kann. Es ist nicht das Ziel, den Index vollständig nachzubilden. Die Tracking Differenz ist in Prozentpunkten angegeben. Neulancierungen sowie zur Fondswährung abweichende Klassenwährungen können zur Verzerrung der Tracking Differenz führen.



## Vermögensrechnung

(Verkehrswerte)	31.10.2023	31.10.2022
Bankguthaben auf Sicht	160'740.87	32'462.53
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	127'366'620.00	126'574'087.75
Sonstige Vermögenswerte	543'861.57	432'515.30
<b>Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>	<b>128'071'222.44</b>	<b>127'039'065.58</b>
Andere Verbindlichkeiten	-151.47	-139.39
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>	<b>128'071'070.97</b>	<b>127'038'926.19</b>

## Entwicklung der Anzahl Anteile

Klasse Pt	von bis	01.11.2022 31.10.2023	01.11.2021 31.10.2022
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		2'000.000	2'000.000
<b>Bestand am Ende der Rechnungsperiode</b>		<b>2'000.000</b>	<b>2'000.000</b>

Klasse VtN	von bis	01.11.2022 31.10.2023	01.11.2021 31.10.2022
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		1'300'000.000	1'160'798.544
Ausgegebene Anteile		-	139'201.456
<b>Bestand am Ende der Rechnungsperiode</b>		<b>1'300'000.000</b>	<b>1'300'000.000</b>

## Veränderung des Nettofondsvermögens

Konsolidiert	von bis	01.11.2022 31.10.2023	01.11.2021 31.10.2022
Nettofondsvermögen zu Beginn der Rechnungsperiode		127'038'926.19	132'268'028.86
Thesaurierung; 35% Schweizerische Verrechnungssteuer		-1'152.56	-946.68
Saldo aus dem Anteilverkehr		0.00	16'224'845.47
Gesamterfolg aus Erfolgsrechnung		1'033'297.34	-21'453'001.46
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>		<b>128'071'070.97</b>	<b>127'038'926.19</b>

## Erfolgsrechnung

Konsolidiert	von bis	01.11.2022 31.10.2023	01.11.2021 31.10.2022
<b>Ertrag</b>			
Erträge der Bankguthaben auf Sicht		188.70	0.00
Negativzinsen aus Bankguthaben auf Sicht		0.00	-1'860.79
Erträge der Aktien und sonstigen Beteiligungswertpapiere und -rechte		3'696'558.60	3'464'329.42
Erträge der Gratisaktien		135.27	135.31
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen		0.00	-1.78
<b>Total Ertrag</b>		<b>3'696'882.57</b>	<b>3'462'602.16</b>
<b>Aufwand</b>			
Reglementarische Vergütungen		-1'798.23	-1'864.59
<b>Total Aufwand</b>		<b>-1'798.23</b>	<b>-1'864.59</b>
<b>Nettoertrag / Verlust</b>		<b>3'695'084.34</b>	<b>3'460'737.57</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste		-2'036'617.78	-552'790.57
Zahlungen aus Kapitaleinlageprinzip		352'942.50	360'891.00
Einkünfte aus dem Swinging Single Pricing (SSP)		0.00	13'920.15
<b>Realisierter Erfolg</b>		<b>2'011'409.06</b>	<b>3'282'758.15</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste		-978'111.72	-24'735'759.61
<b>Gesamterfolg</b>		<b>1'033'297.34</b>	<b>-21'453'001.46</b>

## Verwendung des Erfolges

<b>Klasse Pt</b>	<b>31.10.2023</b>	<b>31.10.2022</b>
Nettoertrag	3'626.36	3'293.03
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>3'626.36</b>	<b>3'293.03</b>
Thesaurierung: 35% Schweizerische Verrechnungssteuer	1'269.23	1'152.56
Thesaurierung: Nettobetrag zur Wiederanlage	2'357.13	2'140.47
<b>Total</b>	<b>3'626.36</b>	<b>3'293.03</b>

  

<b>Klasse VtN</b>	<b>31.10.2023</b>	<b>31.10.2022</b>
Nettoertrag	3'691'457.98	3'457'444.54
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>3'691'457.98</b>	<b>3'457'444.54</b>
Thesaurierung: Nettobetrag zur Wiederanlage	3'691'457.98	3'457'444.54
<b>Total</b>	<b>3'691'457.98</b>	<b>3'457'444.54</b>

## Inventar des Fondsvermögens am Ende der Rechnungsperiode und Bestandesveränderungen während der Periode

ISIN / Fälligkeitsdatum	Bezeichnung	Anz / Nom in Tsd. 01.11.2022	Kauf Zugang 2)	Verkauf Abgang 3)	Anz / Nom in Tsd. Wäh- rung 31.10.2023	Kurs 8)	Kurswert CHF	in % 7)	Kat.
<b>Wertpapiere, die an einer Börse kotiert sind</b>							<b>127'366'620.00</b>	<b>99.45</b>	
<b>Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte</b>							<b>127'366'620.00</b>	<b>99.45</b>	
CH0002432174	BUCHER INDUSTRIES AG-REG	0	3'550	0	3'550 CHF	323.40	1'148'070.00	0.90	a)
CH0010645932	GIVAUDAN-REG	650	0	650	0 CHF	0.00	0.00	0.00	
CH0011075394	ZURICH INSURANCE GROUP AG	14'880	0	0	14'880 CHF	430.60	6'407'328.00	5.00	a)
CH0012005267	NOVARTIS AG-REG	205'300	0	11'300	194'000 CHF	84.54	16'400'760.00	12.81	a)
CH0012032048	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	59'215	3'885	0	63'100 CHF	233.85	14'755'935.00	11.52	a)
CH0012214059	HOLCIM LTD	118'000	0	23'500	94'500 CHF	56.08	5'299'560.00	4.14	a)
CH0012221716	ABB LTD-REG	175'900	0	0	175'900 CHF	30.44	5'354'396.00	4.18	a)
CH0012549785	SONOVA HOLDING AG-REG	5'000	0	5'000	0 CHF	0.00	0.00	0.00	
CH0013841017	LONZA GROUP AG-REG	12'150	1'300	0	13'450 CHF	316.80	4'260'960.00	3.33	a)
CH0014852781	SWISS LIFE HOLDING AG-REG	10'000	0	0	10'000 CHF	581.80	5'818'000.00	4.54	a)
CH0016440353	EMS-CHEMIE HOLDING AG-REG	2'550	0	2'550	0 CHF	0.00	0.00	0.00	
CH0024608827	PARTNERS GROUP HOLDING AG	2'510	1'490	0	4'000 CHF	956.80	3'827'200.00	2.99	a)
CH0024638196	SCHINDLER HOLDING-PART CERT	8'700	0	8'700	0 CHF	0.00	0.00	0.00	
CH0025751329	LOGITECH INTERNATIONAL-REG	76'150	0	0	76'150 CHF	71.16	5'418'834.00	4.23	a)
CH0030170408	GEBERIT AG-REG	4'150	1'250	5'400	0 CHF	0.00	0.00	0.00	
CH0038863350	NESTLE SA-REG	221'000	5'000	0	226'000 CHF	98.06	22'161'560.00	17.30	a)
CH0126881561	SWISS RE AG	28'700	0	0	28'700 CHF	99.12	2'844'744.00	2.22	a)
CH0210483332	CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	37'850	14'150	0	52'000 CHF	106.90	5'558'800.00	4.34	a)
CH0238627142	BOSSARD HOLDING AG-REG A	0	5'200	0	5'200 CHF	187.20	973'440.00	0.76	a)
CH0311864901	VAT GROUP AG	8'600	1'000	0	9'600 CHF	320.70	3'078'720.00	2.40	a)
CH0319416936	FLUGHAFEN ZURICH AG-REG	0	12'000	0	12'000 CHF	169.20	2'030'400.00	1.59	a)
CH0360826991	COMET HOLDING AG-REG	16'250	0	0	16'250 CHF	178.10	2'894'125.00	2.26	a)
CH0418792922	SIKA AG-REG	18'600	3'000	0	21'600 CHF	216.90	4'685'040.00	3.66	a)
CH0432492467	ALCON INC	59'800	16'700	0	76'500 CHF	64.82	4'958'730.00	3.87	a)
CH0435377954	SIG GROUP AG	0	27'000	0	27'000 CHF	19.99	539'730.00	0.42	a)
CH0496451508	SOFTWAREONE HOLDING AG	104'800	0	0	104'800 CHF	17.82	1'867'536.00	1.46	a)
CH1101098163	BELIMO HOLDING AG-REG	0	3'300	0	3'300 CHF	381.00	1'257'300.00	0.98	a)
CH1169151003	FISCHER (GEORG)-REG	42'600	0	0	42'600 CHF	46.92	1'998'792.00	1.56	a)
CH1175448666	STRAUMANN HOLDING AG-REG	27'200	0	0	27'200 CHF	106.95	2'909'040.00	2.27	a)
CH1243598427	SANDOZ GROUP AG	0	38'800	0	38'800 CHF	23.65	917'620.00	0.72	a)
<b>CH</b>							<b>127'366'620.00</b>	<b>99.45</b>	
							<b>Kurswert CHF</b>	<b>in % 7)</b>	
Bankguthaben auf Sicht							160'740.87	0.13	
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte							127'366'620.00	99.45	
Sonstige Vermögenswerte							543'861.57	0.42	
<b>Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>							<b>128'071'222.44</b>	<b>100.00</b>	
Andere Verbindlichkeiten							-151.47		
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>							<b>128'071'070.97</b>		
							<b>Kurswert CHF</b>	<b>in % 7)</b>	
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);						127'366'620.00	99.45	
b)	Anlagen, für die keine Kurse gemäss Buchstabe a verfügbar sind: bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern;						0.00	0.00	
c)	Anlagen, die aufgrund von am Markt nicht beobachtbaren Parametern mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten bewertet werden.						0.00	0.00	

## 4 Derivative Finanzinstrumente - Risiko gemäss Commitment I

Engagement	Währung	Betrag	in % 28)
Total der engagementerhöhenden Positionen (Basiswertäquivalent)	CHF	-	-
Total der engagementreduzierenden Positionen (Basiswertäquivalent)	CHF	-	-

## 5 Spesen zu Gunsten Teilvermögen und Kommissionen zu Gunsten Fondsleitung

Periode: 01.11.2022 - 31.10.2023

Klasse	Währung	Ausgabespesen, Ausgabekomm. in % zu Gunsten 30)		Rücknahmespesen, Rücknahmekomm. in % zu Gunsten 30)	
		Teilvermögen	Fondsleitung	Teilvermögen	Fondsleitung
Pt	CHF	-	-	-	-
VtN	CHF	-	-	-	-

## 6 Zusätzliche Informationen und Ausserbilanzgeschäfte

Am Bilanzstichtag ausgeliehene Effekten	Währung	Betrag
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	CHF	-
Obligationen, Wandelobligationen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	CHF	-
Andere Wertpapiere	CHF	-

Am Bilanzstichtag in Pension gegebene Effekten	Währung	Betrag
Keine	CHF	-

Die Fondsleitung hat keine Vereinbarungen bezüglich sogenannten «soft commissions» geschlossen.

## 7 Pauschale Verwaltungskommission

Die pauschale Verwaltungskommission (PVK) wird verwendet für die Leitung, das Asset Management und den Vertrieb de Anlagefonds wie auch für die Entschädigung der Depotbank für die von ihr erbrachten Dienstleistungen.

Im Geschäftsjahr effektiv belastete Sätze:

Periode: 01.11.2022 - 31.10.2023

Klasse	PVK p.a. in %		VK Zielfonds
	Eff	Max	p.a. in % Max
Pt	0.900	1.500	4.000
VtN	-	-	4.000

Gemäss den Verhaltensregeln der Asset Management Association Switzerland vom 5. August und 23. September 2021 (in Kraft 1. Januar 2022): Aus der pauschalen Verwaltungskommission können Gebühren bzw. Entschädigungen (inkl. Retrozessionen) zur Deckung der Vertriebstätigkeit des Fonds bezahlt werden. Als Vertriebstätigkeit gilt insbesondere jede Tätigkeit in Zusammenhang mit dem Angebot, der Werbung und der Vermittlung des Fonds. Die Gesellschaft bzw. die Fondsleitung kann Anlegern aufgrund objektiver Kriterien Rabatte auf den dem Fonds belasteten Gebühren bzw. Kosten gewähren.

## 8 Benchmark

Swiss Performance Index (SPI®)

## 9 TER

Die TER wurde gemäss «Richtlinien zur Berechnung und Offenlegung der TER von kollektiven Kapitalanlagen», die von der AMAS - Asset Management Association Switzerland (Stand: 5. August 2021) herausgegeben wurden, ermittelt.

## 10 Thesaurierung des Nettoertrags 2022 / 2023

Ex-Datum: 13.02.2024

Thesaurierung an Anteilscheininhaber

Zahlbar: 16.02.2024

Klasse	Affidavit-fähig	Währung	Brutto je Anteil	Abzgl. 35% Eidg. Vst	Netto je Anteil
Pt	Nein	CHF	1.813	0.634	1.179
VtN 34)	Nein	CHF	2.839	-	2.839

## 11 Fussnoten

- 1) Der Bewertungs-Nettoinventarwert wird mathematisch auf 0.01 der Rechnungseinheit gerundet.
- 2) Käufe umfassen unter anderem die Transaktionen: Käufe / Gratistitel / Konversionen / Namensänderungen / Splits / Stock-/ Wahldividenden / Titelaufteilungen / Überträge / Umtausch zwischen Gesellschaften / Zuteilungen aus Bezugs-/Optionsrechten / Sacheinlagen.
- 3) Verkäufe umfassen unter anderem die Transaktionen: Verkäufe / Auslosungen / Ausbuchungen infolge Verfall / Ausübungen von Bezugs-/Optionsrechten / Konversionen / Reverse Splits / Rückzahlungen / Überträge / Umtausch zwischen Gesellschaften / Sachauslagen.
- 7) Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.
- 8) Kursangabe der britischen Titel in Pence.
- 28) Sämtliche engagementerhöhenden Derivate (netto nach Verrechnung gegenläufiger Positionen) sind durch geldnahe Mittel gedeckt. Sämtliche engagementreduzierenden Derivate (netto nach Verrechnung gegenläufiger Positionen) sind durch die entsprechenden Basiswerte gedeckt.
- 30) Darstellung der Angaben in Prozent des Nettoinventarwertes.
- 33) Annualisierte Standardabweichung der monatlichen Renditedifferenz zwischen stetiger Bruttorendite (vor Abzug von Gebühren) und stetiger Benchmarkrendite über den Betrachtungszeitraum.  
Berechnungsformel: Tracking Error = STANDARDABWEICHUNG (über einen Zwölfmonatszeitraum berechnete monatliche Renditedifferenz) \* QUADRATWURZEL(12)
- 34) Anwendung des Meldeverfahrens bei der ESTV, daher wird kein VST-Abzug bei der Thesaurierung vorgenommen.

## 12 Grundsätze für die Bewertung sowie Berechnung der Nettoinventarwerte

1. Der Bewertungs-Nettoinventarwert jedes Teilvermögens und der Anteil der einzelnen Klassen (Quoten) wird zum Verkehrswert auf Ende des Rechnungsjahres sowie für jeden Tag, an dem Anteile ausgegeben oder zurückgenommen werden, in der Rechnungseinheit des entsprechenden Teilvermögens bzw. der entsprechenden Anteilsklasse berechnet. Für Tage, an welchen die Börsen bzw. Märkte in den Hauptanlageländer eines Teilvermögens geschlossen sind (z. B. Banken- und Börsenfeiertage), findet keine Berechnung des Vermögens des entsprechenden Teilvermögens statt.
2. An einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelte Anlagen sind mit den am Hauptmarkt bezahlten aktuellen Kursen zu bewerten. Andere Anlagen oder Anlagen, für die keine aktuellen Kurse verfügbar sind, sind mit dem Preis zu bewerten, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Schätzung wahrscheinlich erzielt würde. Die Fondsleitung wendet in diesem Fall zur Ermittlung des Verkehrswertes angemessene und in der Praxis anerkannte Bewertungsmodelle und -grundsätze an.
3. Offene kollektive Kapitalanlagen werden mit ihrem Rücknahmepreis bzw. Nettoinventarwert bewertet. Werden sie regelmässig an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt, so kann die Fondsleitung diese gemäss Ziff. 2 bewerten.
4. Der Wert von Geldmarktinstrumenten, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, wird wie folgt bestimmt: Der Bewertungspreis solcher Anlagen wird, ausgehend vom Nettoerwerbspreis, unter Konstanthaltung der daraus berechneten Anlagerendite, sukzessiv dem Rückzahlungspreis angeglichen. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen wird die Bewertungsgrundlage der einzelnen Anlagen der neuen Marktrendite angepasst. Dabei wird bei fehlendem aktuellem Marktpreis in der Regel auf die Bewertung von Geldmarktinstrumenten mit gleichen Merkmalen (Qualität und Sitz des Emittenten, Ausgabewährung, Laufzeit) abgestellt.
5. Bankguthaben werden mit ihrem Forderungsbetrag plus aufgelaufene Zinsen bewertet. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen oder der Bonität wird die Bewertungsgrundlage für Bankguthaben auf Zeit den neuen Verhältnissen angepasst.
6. Der Bewertungs-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.
7. Falls an einem Auftragstag die Summe der Zeichnungen und Rücknahmen in bar des jeweiligen Teilvermögens zu einem Nettovermögenszufluss bzw. -abfluss führt, wird der Bewertungs-Nettoinventarwert des Teilvermögens erhöht bzw. reduziert (Swinging Single Pricing). Die maximale Anpassung beläuft sich auf 1% des Bewertungs-Nettoinventarwertes. Berücksichtigt werden die Nebenkosten (Geld/Brief-Spannen, marktkonforme Courtagen, Kommissionen, Abgaben usw.), die im Durchschnitt aus der Anlage des einbezahlten Betrages bzw. aus dem Verkauf eines dem gekündigten Anteil entsprechend Teils der Anlagen erwachsen. Die Anpassung führt zu einer Erhöhung des Bewertungs-Nettoinventarwertes, wenn die Nettobewegungen zu einer Erhöhung des Nettovermögens des Teilvermögens führen. Die Anpassung resultiert in einer Verminderung des Bewertungs-Nettoinventarwertes, wenn die Nettobewegungen einen Rückgang des Nettovermögens des Teilvermögens bewirken. Der unter Anwendung des Swinging Single Pricing ermittelte Nettoinventarwert ist somit ein gemäss dem 1. Satz dieser Ziffer modifizierter Nettoinventarwert.

Der bei den Zeichnungen bzw. Rücknahmen in bar anfallende Zu- bzw. Abschlag zum Bewertungs-Nettoinventarwert bei den Transaktionskosten erfolgt jeweils pauschal bezogen auf einem Durchschnittswert aus einer im Anhang näher definierten Periode.

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, die maximal zulässige Anpassung des Bewertungs-Nettoinventarwertes vorübergehend überschritten werden. Der entsprechend hinreichend begründete Entscheid der Fondsleitung wird zur Information der bestehenden und neuen Anleger im Publikationsorgan, welches im Anhang zum Fondsvertrag genannt ist, veröffentlicht und der Prüfgesellschaft sowie der FINMA mitgeteilt.

8. Die Quoten am Verkehrswert des Nettovermögens eines Teilvermögens (Vermögen eines Teilvermögens abzüglich der Verbindlichkeiten), welche den jeweiligen Anteilsklassen zuzurechnen sind, werden erstmals bei der Erstaussgabe mehrerer Anteilsklassen (wenn diese entsprechenden Teilvermögen für jede Anteilklasse 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 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;
  - c) 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 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 Anteilsklassen, sofern die Erträge oder Kapitalerträge aus Transaktionen anfallen, die nur im Interesse einer Anteilklasse oder im Interesse mehrerer Anteilsklassen, nicht jedoch proportional zu deren Quote am Nettovermögen eines Teilvermögens, getätigt wurden.