

GAM Swiss Sustainable Companies

Jahresbericht 2023
per 31. Dezember 2023 (geprüft)

Vertraglicher Anlagefonds schweizerischen Rechts
der Art «Übrige Fonds für traditionelle Anlagen»
aufgelegt durch die Fondsleitung **GAM Investment Management (Switzerland) AG**, Zürich

Inhaltsverzeichnis

1	Organisation und Management	3
1.1	Fondsleitung	3
1.2	Depotbank / Hauptzahlstelle	3
1.3	Prüfgesellschaft	3
1.4	Delegation der Anlageentscheide	3
1.5	Delegation weiterer Teilaufgaben	3
2	Bericht der Prüfgesellschaft	4
3	Erläuterungen zum Jahresbericht	6
3.1	Grundsätze für die Bewertung sowie für die Berechnung des Nettoinventarwertes	6
3.1.1	Berechnung der Nettoinventarwerte	6
3.1.2	Wechselkurse	6
3.2	Angelegenheiten von besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung	7
3.2.1	Änderungen des Fondsvertrages	7
3.2.2	Kündigung und Auflösung von Teilvermögen	7
3.2.3	Wesentliche Fragen der Auslegung von Gesetz und Fondsvertrag	7
3.2.4	Wechsel von Fondsleitung und Depotbank	7
3.2.5	Änderungen der geschäftsführenden Personen der Fondsleitung	7
3.2.6	Rechtsstreitigkeiten	7
3.3	Übrige Angaben	7
3.3.1	Sacheinlagen SE / Sachauslagen SA	7
3.3.2	Identität der Vertragspartner bei OTC – Geschäften	7
4	GAM Swiss Sustainable Companies	8
4.1	Vermögensrechnung	8
4.2	Erfolgsrechnung	8
4.3	Veränderung des Nettofondsvermögens	8
4.4	Anteilsscheinverkehr	9
4.5	Kennzahlen und technische Daten	9
4.5.1	Informationen über Kosten und Tracking Error	9
4.5.2	Performancezahlen ¹	10
4.6	Verwendung des Erfolgs	10
4.6.1	Ausschüttungen aus Ertrag	10
4.7	Wertpapierbestand	11
4.7.1	Inventar und Bestandesveränderungen	11
4.7.2	Bewertungskategorien KKV-FINMA Art. 84 Absatz 2	12

1 Organisation und Management

1.1 Fondsleitung

GAM Investment Management (Switzerland) AG
Hardstrasse 201
Postfach
8037 Zürich

1.2 Depotbank / Hauptzahlstelle

State Street Bank International GmbH, München, Zweigniederlassung Zürich
Beethovenstrasse 19
8027 Zürich

1.3 Prüfgesellschaft

KPMG AG
Badenerstrasse 172
8004 Zürich

1.4 Delegation der Anlageentscheide

Anlagefonds	Delegation Anlageentscheide	Bemerkungen
GAM Swiss Sustainable Companies	n/a	Die Anlageverwaltung wird von der Fondsleitung selbst ausgeführt

1.5 Delegation weiterer Teilaufgaben

Der State Street Bank International GmbH, München, Zweigniederlassung Zürich, wurden Teilaufgaben im Bereich der Fondsadministration delegiert.

2 Bericht der Prüfungsgesellschaft

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

GAM Swiss Sustainable Companies

Bericht zur Prüfung der Jahresrechnung

Prüfungsurteil

Wir haben die Jahresrechnung des Anlagefonds **GAM Swiss Sustainable Companies** mit den Teilvermögen

- GAM Swiss Sustainable Companies

bestehend aus der Vermögensrechnung zum 31. Dezember 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 Prospekt mit integriertem 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 kollektivanlagen-gesetzlichen Prüfungsgesellschaft 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 Anhang 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 Prüfungsgesellschaft 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

Bericht der Prüfgesellschaft

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.

KPMG AG

Markus Schunk
Zugelassener Revisionsexperte
Leitender Prüfer

Simon Frei
Zugelassener Revisionsexperte

Zürich, 18.04.2024

3 Erläuterungen zum Jahresbericht

3.1 Grundsätze für die Bewertung sowie für die Berechnung des Nettoinventarwertes

3.1.1 Berechnung der Nettoinventarwerte

Auszug aus dem Fondsvertrag (§ 17):

1. Der Nettoinventarwert des Anlagefonds und der Anteile 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 Anlagefonds berechnet. An Tagen, an welchen die Börsen bzw. Märkte der Hauptanlageländer des Anlagefonds geschlossen sind (z.B. Banken- und Börsenfeiertage), findet keine Berechnung des Nettoinventarwertes statt.
2. An einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelten Anlagen sind mit den am Hauptmarkt bezahlten aktuellen Kursen zu bewerten. Andere Anlagen oder Anlagen, für die keine aktuellen Kurse verfügbar sind, sind mit dem Preis zu bewerten, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Schätzung wahrscheinlich erzielt würde. Die Fondsleitung wendet in diesem Fall zur Ermittlung des Verkehrswertes angemessene und in der Praxis anerkannte Bewertungsmodelle und -grundsätze an.
3. Offene kollektive Kapitalanlagen werden mit ihrem Rücknahmepreis bzw. Nettoinventarwert bewertet. Werden sie regelmässig an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt, so kann die Fondsleitung diese gemäss Ziff. 2 bewerten.
4. Der Wert von Geldmarktinstrumenten, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum 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 Nettoinventarwert eines Anteils einer Anteilsklasse ergibt sich aus der der betreffenden Anteilsklasse am Verkehrswert des Fondsvermögens zukommenden Quote, vermindert um die der jeweiligen Anteilsklasse zukommenden allfälligen Verbindlichkeiten des Fonds, dividiert durch die Anzahl der sich im Umlauf befindlichen Anteile der entsprechenden Klasse. Er wird auf zwei Dezimalstellen gerundet.
7. Die Quoten am Verkehrswert des Nettofondsvermögens (Gesamtfondsvermögen, abzüglich der Verbindlichkeiten), welche den jeweiligen Anteilsklassen zuzurechnen sind, werden erstmals bei der Erstausgabe mehrerer Klassen (wenn diese gleichzeitig erfolgt) bzw. der Erstausgabe einer weiteren Klasse auf der Basis der dem Anlagefonds für jede Klasse zufließenden Beträge bestimmt. Die Quote wird danach bei folgenden Ereignissen jeweils neu berechnet:
 - a) bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen;
 - b) auf den Stichtag von Ausschüttungen, sofern (i) solche Ausschüttungen nur auf einzelnen Klassen (Ausschüttungsklassen) anfallen oder sofern (ii) die Ausschüttungen der verschiedenen Klassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen oder sofern (iii) auf den Ausschüttungen der verschiedenen Klassen 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 Klassen, sofern die Verbindlichkeiten der verschiedenen Klassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen, namentlich, wenn (i) für die verschiedenen Klassen unterschiedliche Kommissionsätze zur Anwendung gelangen oder wenn (ii) klassenspezifische Kostenbelastungen für Währungsumtausch oder Währungsabsicherungsgeschäfte erfolgen;
 - d) bei der Inventarwertberechnung, im Rahmen der Zuweisung von Erträgen oder Kapitalerträgen an die verschiedenen Klassen, sofern die Erträge oder Kapitalerträge aus Transaktionen (beispielsweise aus Währungsabsicherungsgeschäften) anfallen, die nur im Interesse einer Klasse oder im Interesse mehrerer Klassen, nicht jedoch proportional zu deren Quote am Fondsvermögen, getätigt wurden.

3.1.2 Wechselkurse

Für die Umrechnung von Fremdwährungen gelten die folgenden Wechselkurse (in Schweizer Franken):

Einheit	Lokalwährung	Rechnungswährung
1	CHF	= 1.000000

3.2 Angelegenheiten von besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung

3.2.1 Änderungen des Fondsvertrages

Im Berichtszeitraum gab es keine Änderungen des Fondsvertrages.

3.2.2 Kündigung und Auflösung von Teilvermögen

Im Berichtszeitraum gab es keine Kündigung oder Auflösung von Teilvermögen.

3.2.3 Wesentliche Fragen der Auslegung von Gesetz und Fondsvertrag

Im Berichtszeitraum waren keine wesentlichen Fragen der Auslegung von Gesetz und Fondsvertrag zu behandeln.

3.2.4 Wechsel von Fondsleitung und Depotbank

Im Berichtszeitraum waren keine Wechsel von Fondsleitung oder Depotbank zu verzeichnen.

3.2.5 Änderungen der geschäftsführenden Personen der Fondsleitung

Im Berichtszeitraum waren keine Wechsel von geschäftsführenden Personen der Fondsleitung zu verzeichnen.

3.2.6 Rechtsstreitigkeiten

Im Berichtszeitraum waren bezüglich des Anlagefonds keine Rechtsstreitigkeiten zu verzeichnen.

3.3 Übrige Angaben

3.3.1 Sacheinlagen SE / Sachauslagen SA

Im Berichtszeitraum waren keine Sacheinlagen beziehungsweise Sachauslagen zu verzeichnen.

3.3.2 Identität der Vertragspartner bei OTC – Geschäften

Während der Berichtsperiode wurden keine OTC Geschäfte vorgenommen.

4 GAM Swiss Sustainable Companies

4.1 Vermögensrechnung

	31.12.2023	31.12.2022
	CHF	CHF
Vermögen		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
- Sichtguthaben	2'990'639.30	1'862'241.03
Effekten, einschliesslich ausgeliehene Effekten, aufgeteilt in:		
- Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	461'944'384.30	400'769'896.79
Sonstige Vermögenswerte	2'221'063.51	1'676'889.17
Gesamtfondsvermögen	467'156'087.11	404'309'026.99
Andere Verbindlichkeiten	274'880.80	247'221.56
Nettofondsvermögen	466'881'206.31	404'061'805.43

4.2 Erfolgsrechnung

	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2022 - 31.12.2022
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	60'801.85	5'654.43
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
- Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte, einschliesslich Erträge aus Gratisaktien	7'589'839.08	6'499'471.87
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	390'382.41	312'187.77
Total Ertrag	8'041'023.34	6'817'314.07
Aufwand		
Negativzinsen	-	16'260.86
Prüfaufwand	16'397.88	15'659.28
Reglementarische Vergütungen an:		
- die Fondsleitung	2'940'892.60	2'718'383.36
Sonstige Aufwendungen	71'993.87	86'723.47
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-7'455.45	-9'149.43
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	286'022.16	164'698.13
Total Aufwand	3'307'851.06	2'992'575.67
Nettoertrag	4'733'172.28	3'824'738.40
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	8'167'802.30	37'555'643.96
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-7'455.45	-9'149.43
Realisierter Erfolg	12'893'519.13	41'371'232.93
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	44'871'511.91	-201'525'635.52
Gesamterfolg	57'765'031.04	-160'154'402.59

4.3 Veränderung des Nettofondsvermögens

	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2022 - 31.12.2022
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	404'061'805.43	564'301'996.96
Ausbezahlte Ausschüttungen	-3'811'609.90	-871'157.28
Saldo aus Anteilsverkehr	8'865'979.74	785'368.34
Gesamterfolg	57'765'031.04	-160'154'402.59
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	466'881'206.31	404'061'805.43

4.4 Anteilsscheinverkehr

	ISIN	01.01.2023- 31.12.2023	01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2021 - 31.12.2021
Anteile A	CH0112637621			
Anteile zu Beginn der Berichtsperiode		91'645.539	74'311.578	26'293.937
Ausgegebene Anteile		42'435.677	34'122.446	58'487.199
Zurückgenommene Anteile		-17'434.285	-16'788.485	-10'469.558
Anteile am Ende der Berichtsperiode		116'646.931	91'645.539	74'311.578
Inventarwert pro Anteil		337.99	303.46	436.93
Nettofondsvermögen		39'425'254.12	27'810'826.58	32'468'699.13
Anteile C	CH0112637639			
Anteile zu Beginn der Berichtsperiode		876'107.325	841'215.233	901'987.693
Ausgegebene Anteile		86'797.205	102'437.994	102'916.448
Zurückgenommene Anteile		-59'900.143	-67'545.902	-163'688.908
Anteile am Ende der Berichtsperiode		903'004.387	876'107.325	841'215.233
Inventarwert pro Anteil		355.37	318.83	455.76
Nettofondsvermögen		320'900'725.80	279'332'307.20	383'388'371.63
Anteile D	CH0112637647			
Anteile zu Beginn der Berichtsperiode		262'327.031	257'960.987	367'856.607
Ausgegebene Anteile		4'844.606	4'721.044	1'274.065
Zurückgenommene Anteile		-4'736.867	-355.000	-111'169.685
Anteile am Ende der Berichtsperiode		262'434.770	262'327.031	257'960.987
Inventarwert pro Anteil		364.08	326.50	466.81
Nettofondsvermögen		95'547'412.49	85'651'054.32	120'419'712.80
Anteile R	CH0228419740			
Anteile zu Beginn der Berichtsperiode		88'852.723	154'605.078	81'826.468
Ausgegebene Anteile		14'574.619	67'095.212	103'155.544
Zurückgenommene Anteile		-25'545.256	-132'847.567	-30'376.934
Anteile am Ende der Berichtsperiode		77'882.086	88'852.723	154'605.078
Inventarwert pro Anteil		141.34	126.81	181.27
Nettofondsvermögen		11'007'813.90	11'267'617.33	28'025'213.40

4.5 Kennzahlen und technische Daten

4.5.1 Informationen über Kosten und Tracking Error

	ISIN	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Anteile A	CH0112637621			
Effektive Vergütungssätze an die Fondsleitung ¹		1.50%	1.51%	1.49%
Total Expense Ratio (TER) ²		1.52%	1.53%	1.51%
Tracking Error Minimum ³		4.55%	4.25%	4.00%
Tracking Error ³		6.42%	6.31%	4.55%
Tracking Error Maximum ³		6.42%	6.31%	5.28%
Anteile C	CH0112637639			
Effektive Vergütungssätze an die Fondsleitung ¹		0.75%	0.75%	0.75%
Total Expense Ratio (TER) ²		0.77%	0.78%	0.77%
Tracking Error Minimum ³		4.56%	4.25%	4.01%
Tracking Error ³		6.43%	6.31%	4.56%
Tracking Error Maximum ³		6.43%	6.31%	5.29%
Anteile D	CH0112637647			
Effektive Vergütungssätze an die Fondsleitung ¹		0.05%	0.05%	0.05%
Total Expense Ratio (TER) ²		0.07%	0.07%	0.07%
Tracking Error Minimum ³		4.56%	4.26%	4.02%
Tracking Error ³		6.44%	6.32%	4.56%
Tracking Error Maximum ³		6.44%	6.32%	5.30%

GAM Swiss Sustainable Companies

	ISIN	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Anteile R	CH0228419740			
Effektive Vergütungssätze an die Fondsleitung ¹		0.75%	0.76%	0.74%
Total Expense Ratio (TER) ²		0.77%	0.78%	0.77%
Tracking Error Minimum ³		4.55%	4.55%	4.55%
Tracking Error ³		6.43%	6.31%	4.55%
Tracking Error Maximum ³		6.43%	6.31%	5.29%

¹ Aus der Verwaltungskommission werden Vergütungen für den Vertrieb des Anlagefonds an Vertriebssträger (Vertriebskommissionen) und Vermögensverwalter ausgerichtet.

² Die TER wird gemäss der jeweils gültigen „AMAS Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der TER“ berechnet.

³ Ex-Post Berechnung über 3 Jahre.

4.5.2 Performancezahlen ¹

Klassen	Währung	YTD	1 Monat	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Start
Anteile A	CHF	11.45%	3.99%	11.45%	6.66%	74.88%	240.21%
Anteile C	CHF	12.28%	4.05%	12.28%	9.09%	81.57%	276.09%
Anteile D	CHF	13.07%	4.12%	13.07%	11.40%	88.04%	313.74%
Anteile R	CHF	12.28%	4.05%	12.28%	9.09%	81.57%	44.29%

¹ Die vergangene Performance ist kein Indikator für die laufende oder künftige Wertentwicklung. Die Performancewerte beziehen sich auf den Nettoinventarwert und sind ohne die bei Ausgabe, Rücknahme oder Tausch anfallenden Kommissionen und Kosten (z.B. Transaktions- und Verwahrungskosten des Anlegers) gerechnet.

4.6 Verwendung des Erfolgs

	31.12.2023	31.12.2022
	CHF	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	4'733'172.28	3'824'738.40
Vortrag des Vorjahres	-	-
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	4'733'172.28	3'824'738.40
Ausschüttungen Anteile A	-83'479.94	-18'975.78
Ausschüttungen Anteile C	-2'999'821.77	-2'349'920.94
Ausschüttungen Anteile D	-1'547'086.07	-1'360'737.08
Ausschüttungen Anteile R	-102'784.50	-95'104.60
Vortrag auf neue Rechnung	-	-

4.6.1 Ausschüttungen aus Ertrag

Anteile A	CH0112637621	
Zahlbar am		12.04.2024
Coupons Nr.		4
Bruttobetrag pro Anteil	CHF	0.71566340
Abzüglich 35% schweizerische Verrechnungssteuer ¹	CHF	0.25048219
Nettobetrag pro Anteil	CHF	0.46518121
Anteile C	CH0112637639	
Zahlbar am		12.04.2024
Coupons Nr.		15
Bruttobetrag pro Anteil	CHF	3.32204562
Abzüglich 35% schweizerische Verrechnungssteuer ¹	CHF	1.16271597
Nettobetrag pro Anteil	CHF	2.15932965
Anteile D	CH0112637647	
Zahlbar am		12.04.2024
Coupons Nr.		14
Bruttobetrag pro Anteil	CHF	5.89512612
Abzüglich 35% schweizerische Verrechnungssteuer ¹	CHF	2.06329414
Nettobetrag pro Anteil	CHF	3.83183198
Anteile R	CH0228419740	
Zahlbar am		12.04.2024
Coupons Nr.		6
Bruttobetrag pro Anteil	CHF	1.31974508
Abzüglich 35% schweizerische Verrechnungssteuer ¹	CHF	0.46191078
Nettobetrag pro Anteil	CHF	0.85783430

¹ Findet das Meldeverfahren gemäss Kreisschreiben Nr. 24 Ziffer 2.1.6.1 ESTV in Verbindung mit Art. 38a VStV Anwendung, erfolgt die Ausschüttung brutto.

4.7 Wertpapierbestand

4.7.1 Inventar und Bestandesveränderungen

Titel	Art. 84 951.312	Währung	% ¹	Maturität Commitment ⁵	Nominal per 31.12.2022	Käufe ²	Verkäufe ³	Nominal per 31.12.2023	Marktwert CHF	% des Gesamtfonds- vermögens ⁴
Total Effekten									461'944'384.30	98.88%
An einer Börse gehandelte Effekten									461'944'384.30	98.88%
Aktien (Österreich)									4'950'243.87	1.06%
ams-OSRAM AG	L1	CHF			603'526.000	2'372'332.000	634'210.000	2'341'648.000	4'950'243.87	1.06%
Aktien (Schweiz)									456'994'140.43	97.82%
Accelleron Industries AG	L1	CHF			355'538.000	26'971.000	15'409.000	367'100.000	9'640'046.00	2.06%
Adecco Group AG	L1	CHF			-	361'650.000	-	361'650.000	14'925'295.50	3.19%
Bachem Holding AG	L1	CHF			172'740.000	20'856.000	7'486.000	186'110.000	12'097'150.00	2.59%
Barry Callebaut AG	L1	CHF			9'382.000	711.000	407.000	9'686.000	13'744'434.00	2.94%
Belimo Holding AG	L1	CHF			32'450.000	-	32'450.000	-	-	-
Bossard Holding AG	L1	CHF			57'642.000	4'374.000	2'498.000	59'518.000	13'153'478.00	2.82%
Burckhardt Compression Holding AG	L1	CHF			27'196.000	2'064.000	1'179.000	28'081.000	14'237'067.00	3.05%
Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli AG	L1	CHF			2'043.000	156.000	89.000	2'110.000	21'289'900.00	4.56%
Comet Holding AG	L1	CHF			62'178.000	4'718.000	2'695.000	64'201.000	17'026'105.20	3.64%
Daetwyler Holding AG	L1	CHF			43'674.000	19'068.000	2'440.000	60'302.000	11'770'950.40	2.52%
DKSH Holding AG	L1	CHF			209'379.000	15'884.000	9'074.000	216'189.000	12'625'437.60	2.70%
EMS-Chemie Holding AG	L1	CHF			21'101.000	1'323.000	8'853.000	13'571.000	9'241'851.00	1.98%
Georg Fischer AG	L1	CHF			256'478.000	19'457.000	11'116.000	264'819.000	16'180'440.90	3.46%
Idorsia Ltd	L1	CHF			263'563.000	6'278.000	269'841.000	-	-	-
Inficon Holding AG	L1	CHF			11'456.000	869.000	496.000	11'829.000	14'265'774.00	3.05%
Interroll Holding AG	L1	CHF			5'177.000	395.000	225.000	5'347.000	14'276'490.00	3.06%
Julius Baer Group Ltd	L1	CHF			90'803.000	258'335.000	14'065.000	335'073.000	15'798'691.95	3.38%
Kardex Holding AG	L1	CHF			33'803.000	2'563.000	1'466.000	34'900.000	7'608'200.00	1.63%
Komax Holding AG	L1	CHF			31'408.000	2'382.000	1'361.000	32'429.000	6'502'014.50	1.39%
Kuehne + Nagel International AG	L1	CHF			39'416.000	850.000	40'266.000	-	-	-
Landis+Gyr Group AG	L1	CHF			212'218.000	16'099.000	9'198.000	219'119.000	16'653'044.00	3.56%
LEM Holding SA	L1	CHF			5'423.000	412.000	234.000	5'601.000	11'622'075.00	2.49%
Medacta Group SA	L1	CHF			104'053.000	7'893.000	4'509.000	107'437.000	13'494'087.20	2.89%
Molecular Partners AG	L1	CHF			489'259.000	37'115.000	21'204.000	505'170.000	17'377'784.80	0.37%
Sandoz Group AG	L1	CHF			-	309'719.000	847.000	308'872.000	8'358'076.32	1.79%
Schindler Holding AG	L1	CHF			32'571.000	2'472.000	1'412.000	33'631.000	7'072'599.30	1.51%
Sensirion Holding AG	L1	CHF			89'306.000	6'775.000	3'871.000	92'210.000	7'690'314.00	1.65%
SFS Group AG	L1	CHF			48'560.000	2'201.000	50'761.000	-	-	-
Softwareone Holding AG	L1	CHF			793'214.000	60'173.000	34'377.000	819'010.000	13'431'764.00	2.88%
Straumann Holding AG	L1	CHF			236'774.000	17'963.000	10'263.000	244'474.000	33'150'674.40	7.10%
Swissquote Group Holding SA	L1	CHF			85'158.000	5'706.000	17'897.000	72'967.000	14'929'048.20	3.20%
Tecan Group AG	L1	CHF			42'251.000	3'205.000	1'832.000	43'624.000	14'980'481.60	3.21%
Temenos AG	L1	CHF			198'274.000	15'042.000	8'593.000	204'723.000	16'013'433.06	3.43%
u-blox Holding AG	L1	CHF			52'432.000	3'977.000	2'272.000	54'137.000	5'408'286.30	1.16%
VAT Group AG	L1	CHF			68'307.000	5'153.000	4'057.000	69'403.000	29'253'364.50	6.26%
Vetropack Holding AG	L1	CHF			56'921.000	4'319.000	2'467.000	58'773.000	2'298'024.30	0.49%
Vontobel Holding AG	L1	CHF			145'022.000	4'626.000	149'648.000	-	-	-
VZ Holding AG	L1	CHF			124'130.000	9'418.000	5'381.000	128'167.000	12'585'999.40	2.69%
Ypsomed Holding AG	L1	CHF			68'456.000	4'574.000	16'399.000	56'631.000	17'159'193.00	3.67%
Zehnder Group AG	L1	CHF			-	131'150.000	4'560.000	126'590.000	6'772'565.00	1.45%
Anrechte (CHF)									-	-
ams-OSRAM AG Rights	L1	CHF			-	608'053.000	608'053.000	-	-	-
Sichtguthaben									2'990'639.30	0.64%
Sonstige Vermögenswerte									2'221'063.51	0.48%
Gesamtfondsvermögen									467'156'087.11	100.00%
./. Andere Verbindlichkeiten									-274'880.80	
Total Nettofondsvermögen									466'881'206.31	

¹ Bei Investmentfonds die maximale oder applizierte Gebühr.

² Käufe umfassen unter anderem die Transaktionen: Gratistitel / Käufe / Konversionen / Namensänderungen / Splits / Stock- und Wahldividenden / Titelaufteilungen / Überträge / Umtausch zwischen Gesellschaften / Zuteilungen aus Bezugs- und Optionsrechten / Zuteilung von Bezugsrechten aus Basistiteln / Sacheinlagen.

³ Verkäufe umfassen unter anderem die Transaktionen: Auslosungen / Ausbuchungen infolge Verfall / Ausübungen von Bezugs- und Optionsrechten / Konversionen / Reverse Splits / Rückzahlungen / Überträge / Umtausch zwischen Gesellschaften / Sachauslagen.

⁴ Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Gesamtfondsvermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

⁵ Private Equity eingegangene Verpflichtung in Millionen.

4.7.2 Bewertungskategorien KKV-FINMA Art. 84 Absatz 2

Titel	Art. 84 951.312	Marktwert CHF	% des Gesamtfonds- vermögens
a) Anlagen, die an einer Börse kotiert oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden	L1	461'944'384.30	98.88%
b) Anlagen, für die keine Kurse gemäss Buchstabe a verfügbar sind: bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	L2	-	-
c) Anlagen, die aufgrund von am Markt nicht beobachtbaren Parametern mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten bewertet werden.	L3	-	-