

SWISSCANTO (CH) EQUITY FUND RESPONSIBLE SWITZERLAND TOP DIVIDEND

Jahresbericht per 29.02.2024

Vertraglicher Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art
«Übrige Fonds für traditionelle Anlagen»

Klasse	Valor	Währung
AA CHF	562076	CHF
CA CHF	49406477	CHF
DA CHF	2561693	CHF
NT CHF	45121728	CHF

Rechnungswährung: CHF

Weitere Informationen stehen im Internet unter www.swisscanto-fondsleitungen.com zur Verfügung.

An den Verwaltungsrat der
Swisscanto Fondsleitung AG, Zürich

Zürich, 27. Juni 2024

Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft

Bericht zur Prüfung der Jahresrechnung



Prüfungsurteil

Wir haben die Jahresrechnung des Anlagefonds Swisscanto (CH) Equity Fund Responsible Switzerland Top Dividend, bestehend aus der Vermögensrechnung zum 29. Februar 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), geprüft.

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



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, dem Fondsvertrag sowie dem Prospekt 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 29. Februar 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

Inhaltsverzeichnis

1	Organisation und Verwaltung	2
2	Vertriebsorganisation	3
3	Abschlusszahlen	4
4	Collateral ausgeliehene Effekten	8
5	Derivative Finanzinstrumente - Risiko gemäss Commitment II	8
6	Spesen zu Gunsten Teilvermögen und Kommissionen zu Gunsten Fondsleitung	9
7	Zusätzliche Informationen und Ausserbilanzgeschäfte	9
8	Pauschale Verwaltungskommission	10
9	Benchmark	10
10	TER	10
11	Ausschüttung des Nettoertrags 2023 / 2024	11
12	Thesaurierung des Nettoertrags 2023 / 2024	11
13	Ausschüttung des Kapitalgewinns 2023 / 2024	11
14	Fussnoten	12
15	Grundsätze für die Bewertung sowie Berechnung der Nettoinventarwerte	13

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
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 Zürcher Kantonalbank, Bahnhofstrasse 9, 8001 Zürich
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

Zürcher Kantonalbank, Bahnhofstrasse 9, 8001 Zürich

3 Abschlusszahlen

Übersicht

	von	01.03.2023	01.03.2022	01.03.2021	01.03.2020
	bis	29.02.2024	28.02.2023	28.02.2022	28.02.2021
Konsolidiert					
	CHF				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		53'619'108.94	49'596'014.43	50'749'181.56	39'376'354.94
Klasse AA CHF					
	CHF				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		15'167'430.80	11'108'005.56	11'433'572.52	11'657'050.60
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		66'602.496	49'226.093	47'969.402	54'087.404
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode ¹⁾		227.7307	225.6528	238.3514	215.5200
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP		227.8673	225.4948	238.4705	215.7200
Ausschüttung je Anteil		3.30	3.10	2.80	3.00
Kapitalausschüttung je Anteil		0.30	0.70	0.70	-
Total Expense Ratio (TER)		1.40 %	1.40 %	1.40 %	1.40 %
Klasse CA CHF					
	CHF				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		3'924'115.39	4'087'336.38	3'858'297.84	2'715'750.81
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		34'967.559	36'781.389	32'882.791	25'653.352
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode ¹⁾		112.2216	111.1251	117.3349	105.8600
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP		112.2889	111.0473	117.3935	105.9600
Ausschüttung je Anteil		2.40	2.25	2.20	2.00
Kapitalausschüttung je Anteil		0.20	0.30	0.20	-
Total Expense Ratio (TER)		0.74 %	0.74 %	0.74 %	0.74 %
Klasse DA CHF					
	CHF				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		2'499'999.26	3'207'448.32	2'939'575.48	2'064'710.22
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		15'902.792	20'593.792	17'875.092	13'911.792
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode ¹⁾		157.2051	155.7483	164.4509	148.4100
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP		157.2994	155.6393	164.5332	148.5500
Ausschüttung je Anteil		3.45	3.40	3.20	3.00
Kapitalausschüttung je Anteil		0.35	0.40	0.30	-
Total Expense Ratio (TER)		0.65 %	0.65 %	0.65 %	0.65 %
Klasse NT CHF					
	CHF				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		32'027'563.49	31'193'224.17	32'517'735.72	22'938'843.31
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		238'505.892	239'441.714	241'153.248	191'588.000
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode ¹⁾		134.2842	130.2748	134.8426	119.7300
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP		134.3647	130.1836	134.9100	119.8400
Thesaurierung je Anteil		3.74	3.54	3.42	3.20
Total Expense Ratio (TER)		0.00 %	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

	2023 / 2024	2023	2022	2021
Klasse AA CHF	2.71 %	5.86 %	-14.27 %	20.22 %
Klasse CA CHF	3.39 %	6.56 %	-13.70 %	21.02 %
Klasse DA CHF	3.35 %	6.58 %	-13.62 %	21.12 %
Klasse NT CHF	4.02 %	7.27 %	-13.07 %	21.92 %

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.

Vermögensrechnung

(Verkehrswerte)	29.02.2024	28.02.2023
Bankguthaben auf Sicht	107'221.49	369'506.82
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	53'300'952.47	49'101'779.23
Sonstige Vermögenswerte	231'320.85	140'683.56
Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	53'639'494.81	49'611'969.61
Andere Verbindlichkeiten	-20'385.87	-15'955.18
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	53'619'108.94	49'596'014.43

Entwicklung der Anzahl Anteile

Klasse AA CHF	von bis	01.03.2023 29.02.2024	01.03.2022 28.02.2023
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		49'226.093	47'969.402
Ausgegebene Anteile		24'283.536	4'374.210
Zurückgenommene Anteile		-6'907.133	-3'117.519
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		66'602.496	49'226.093
<hr/>			
Klasse CA CHF	von bis	01.03.2023 29.02.2024	01.03.2022 28.02.2023
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		36'781.389	32'882.791
Ausgegebene Anteile		4'703.235	6'833.636
Zurückgenommene Anteile		-6'517.065	-2'935.038
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		34'967.559	36'781.389
<hr/>			
Klasse DA CHF	von bis	01.03.2023 29.02.2024	01.03.2022 28.02.2023
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		20'593.792	17'875.092
Ausgegebene Anteile		6'873.600	5'777.900
Zurückgenommene Anteile		-11'564.600	-3'059.200
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		15'902.792	20'593.792
<hr/>			
Klasse NT CHF	von bis	01.03.2023 29.02.2024	01.03.2022 28.02.2023
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		239'441.714	241'153.248
Ausgegebene Anteile		2'015.000	853.001
Zurückgenommene Anteile		-2'950.822	-2'564.535
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		238'505.892	239'441.714

Veränderung des Nettofondsvermögens

Konsolidiert	von bis	01.03.2023 29.02.2024	01.03.2022 28.02.2023
Nettofondsvermögen zu Beginn der Rechnungsperiode		49'596'014.43	50'749'181.56
Ausbezahlte Ausschüttung		-346'983.25	-324'058.78
Thesaurierung; 35% Schweizerische Verrechnungssteuer		-295'133.47	-288'488.52
Saldo aus dem Anteilverkehr		2'802'503.63	926'093.25
Gesamterfolg aus Erfolgsrechnung		1'862'707.60	-1'466'713.08
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		53'619'108.94	49'596'014.43

Erfolgsrechnung

Konsolidiert	von bis	01.03.2023 29.02.2024	01.03.2022 28.02.2023
Ertrag			
Erträge der Bankguthaben auf Sicht		304.70	0.00
Negativzinsen aus Bankguthaben auf Sicht		0.00	-814.20
Erträge der Aktien und sonstigen Beteiligungswertpapiere und -rechte		1'414'897.66	1'344'810.11
Erträge der Gratisaktien		45.75	45.76
Erträge aus Wertpapierleihe		1'855.75	1'204.00
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen		162'395.45	47'218.51
Total Ertrag		1'579'499.31	1'392'464.18
Aufwand			
Passivzinsen		-0.75	0.00
Reglementarische Vergütungen		-236'156.01	-204'148.18
Sonstige Aufwendungen		-0.30	0.00
Ausrichtung laufende Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen		-91'365.12	-35'916.72
Total Aufwand		-327'522.18	-240'064.90
Nettoertrag / Verlust		1'251'977.13	1'152'399.28
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste		416'173.32	-1'234'104.02
Zahlungen aus Kapitaleinlageprinzip		98'445.36	157'978.94
Einkünfte aus dem Swinging Single Pricing (SSP)		7'039.04	2'334.25
Realisierter Erfolg		1'773'634.85	78'608.45
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste		89'072.75	-1'545'321.53
Gesamterfolg		1'862'707.60	-1'466'713.08

Verwendung des Erfolges

Klasse AA CHF	29.02.2024	28.02.2023
Nettoertrag	220'715.37	151'629.76
Vortrag des Vorjahres	852.97	1'824.09
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	19'980.75	34'458.26
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	241'549.09	187'912.11
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	239'768.98	187'059.14
Vortrag auf neue Rechnung	1'780.11	852.97
Total	241'549.09	187'912.11
Klasse CA CHF	29.02.2024	28.02.2023
Nettoertrag	82'708.77	83'146.92
Vortrag des Vorjahres	1'777.38	1'388.59
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	6'993.51	11'034.42
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	91'479.66	95'569.93
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	90'915.65	93'792.55
Vortrag auf neue Rechnung	564.01	1'777.38
Total	91'479.66	95'569.93
Klasse DA CHF	29.02.2024	28.02.2023
Nettoertrag	55'004.19	68'301.49
Vortrag des Vorjahres	76.29	1'793.69
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	5'565.98	8'237.52
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	60'646.46	78'332.70
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	60'430.61	78'256.41
Vortrag auf neue Rechnung	215.85	76.29
Total	60'646.46	78'332.70
Klasse NT CHF	29.02.2024	28.02.2023
Nettoertrag	893'548.80	849'321.11
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	893'548.80	849'321.11
Thesaurierung: 35% Schweizerische Verrechnungssteuer	312'742.08	297'262.39
Thesaurierung: Nettobetrag zur Wiederanlage	580'806.72	552'058.72
Total	893'548.80	849'321.11

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

ISIN / Fälligkeitsdatum	Bezeichnung	Anz / Nom in Tsd. 01.03.2023	Kauf Zugang 2)	Verkauf Abgang 3)	Anz / Nom in Tsd. Wäh- rung 29.02.2024	Kurs 8)	Kurswert CHF	in % 7)	Kat.
Wertpapiere, die an einer Börse kotiert sind							53'300'952.47	99.37	
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte							53'300'952.47	99.37	
CH0010645932	GIVAUDAN-REG	125	631	749	7 CHF	3'707.00	25'949.00	0.05	a)
CH0012214059	HOLCIM LTD	9'922	8'160	11'841	6'241 CHF	72.10	449'976.10	0.84	a)
CH0016440353	EMS-CHEMIE HOLDING AG-REG	908	373	1'281	0 CHF	0.00	0.00	0.00	
CH0418792922	SIKA AG-REG	0	2'032	2'032	0 CHF	0.00	0.00	0.00	
CH0435377954	SIG GROUP AG	79'954	82'542	78'094	84'402 CHF	17.50	1'477'035.00	2.75	a)
Materials							1'952'960.10	3.64	
CH0012221716	ABB LTD-REG	4'736	54'870	38'594	21'012 CHF	40.72	855'608.64	1.60	a)
CH0025238863	KUEHNE + NAGEL INTL AG-REG	0	18'636	12'629	6'007 CHF	297.60	1'787'683.20	3.33	a)
CH0030170408	GEBERIT AG-REG	0	3'619	215	3'404 CHF	513.20	1'746'932.80	3.26	a)
CH0100837282	KARDEX HOLDING AG-REG	5'278	3'226	4'729	3'775 CHF	235.00	887'125.00	1.65	a)
CH0126673539	DKSH HOLDING AG	19'279	23'309	23'011	19'577 CHF	64.95	1'271'526.15	2.37	a)
CH0311864901	VAT GROUP AG	4'524	3'512	5'548	2'488 CHF	442.80	1'101'686.40	2.05	a)
CH0319416936	FLUGHAFEN ZURICH AG-REG	0	11'400	11'400	0 CHF	0.00	0.00	0.00	
CH1101098163	BELIMO HOLDING AG-REG	0	3'194	63	3'131 CHF	419.60	1'313'767.60	2.45	a)
CH1169360919	ACCELLERON INDUSTRIES AG	61'792	80'929	99'718	43'003 CHF	29.80	1'281'489.40	2.39	a)
Industrials							10'245'819.19	19.10	
CH0210483332	CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	14'740	25'236	12'497	27'479 CHF	140.60	3'863'547.40	7.20	a)
CH0276837694	MOBILEZONE HOLDING AG-REG	62'530	0	62'530	0 CHF	0.00	0.00	0.00	
Consumer Discretionary							3'863'547.40	7.20	
CH0010570767	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-PC	0	288	209	79 CHF	10'820.00	854'780.00	1.59	a)
CH0038863350	NESTLE SA-REG	79'673	56'602	63'052	73'223 CHF	91.76	6'718'942.48	12.53	a)
Consumer Staples							7'573'722.48	14.12	
CH0012005267	NOVARTIS AG-REG	61'367	53'562	27'426	87'503 CHF	89.49	7'830'643.47	14.60	a)
CH0012032048	ROCHE HOLDING AG-GENUSSSCHEIN	27'420	11'990	19'679	19'731 CHF	231.95	4'576'605.45	8.53	a)
CH0012549785	SONOVA HOLDING AG-REG	3'126	5'449	3'763	4'812 CHF	272.30	1'310'307.60	2.44	a)
CH0013841017	LONZA GROUP AG-REG	3'274	844	2'993	1'125 CHF	462.00	519'750.00	0.97	a)
CH0360674466	GALENICA AG	0	19'663	19'663	0 CHF	0.00	0.00	0.00	
CH1243598427	SANDOZ GROUP AG	0	11'210	11'210	0 CHF	0.00	0.00	0.00	
Health Care							14'237'306.52	26.54	
CH0011075394	ZURICH INSURANCE GROUP AG	7'922	3'002	3'232	7'692 CHF	470.00	3'615'240.00	6.74	a)
CH0014852781	SWISS LIFE HOLDING AG-REG	3'264	1'984	2'433	2'815 CHF	641.60	1'806'104.00	3.37	a)
CH0024608827	PARTNERS GROUP HOLDING AG	1'537	1'595	1'402	1'730 CHF	1'269.00	2'195'370.00	4.09	a)
CH0102484968	JULIUS BAER GROUP LTD	0	15'114	15'114	0 CHF	0.00	0.00	0.00	
CH0225173167	CEMBRA MONEY BANK AG	4'114	16'032	20'146	0 CHF	0.00	0.00	0.00	
CH0244767585	UBS GROUP AG-REG	161'862	199'853	206'407	155'308 CHF	25.21	3'915'314.68	7.30	a)
CH0528751586	VZ HOLDING AG	0	6'393	6'393	0 CHF	0.00	0.00	0.00	
Financials							11'532'028.68	21.50	
CH0022427626	LEM HOLDING SA-REG	213	617	108	722 CHF	1'690.00	1'220'180.00	2.27	a)
CH0024590272	ALSO HOLDING AG-REG	4'108	8'252	6'981	5'379 CHF	231.50	1'245'238.50	2.32	a)
Information Technology							2'465'418.50	4.60	
CH0130293662	BKW AG	11'621	12'366	16'818	7'169 CHF	124.00	888'956.00	1.66	a)
Utilities							888'956.00	1.66	
CH1107979838	R&S GROUP HOLDING AG	0	51'056	0	51'056 CHF	10.60	541'193.60	1.01	a)
Z- Not Defined							541'193.60	1.01	
CH0011178255	TX GROUP AG	5'512	0	5'512	0 CHF	0.00	0.00	0.00	
Diverse							0.00	0.00	
Vermögensaufstellung							Kurswert CHF	in % 7)	
Bankguthaben auf Sicht							107'221.49	0.20	

Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	53'300'952.47	99.37
Sonstige Vermögenswerte	231'320.85	0.43
Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	53'639'494.81	100.00
Andere Verbindlichkeiten	-20'385.87	
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	53'619'108.94	

Bewertungskategorien		Kurswert CHF	in %)
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);	53'300'952.47	99.37
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

Ausgeliehene Effekten	2'317'595.00	4.32
------------------------------	---------------------	-------------

Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte		2'317'595.00	4.32		
CH0014852781	SWISS LIFE HOLDING AG-REG	2'517 CHF	641.60	1'614'907.20	3.01
CH0025238863	KUEHNE + NAGEL INTL AG-REG	2'018 CHF	297.60	600'556.80	1.12
CH1107979838	R&S GROUP HOLDING AG	9'635 CHF	10.60	102'131.00	0.19

Ausgeliehene Effekten - Borger, Gegenparteien, Vermittler

Zürcher Kantonalbank

4 Collateral ausgeliehene Effekten

Total der Collaterals pro Instrumentenklasse	Währung	Betrag	in %
ABS	CHF	260'200.60	10.784
Bond	CHF	2'152'675.21	89.216
Total	CHF	2'412'875.81	100.000

Direkte und indirekte operationelle Kosten und Gebühren aus Effektenleihe: 22)

5 Derivative Finanzinstrumente - Risiko gemäss Commitment II

Engagement	Währung	Betrag	in % 29)
Brutto-Gesamtengagement aus Derivaten	CHF	-	-
Netto-Gesamtengagement aus Derivaten	CHF	-	-
Engagement aus Effektenleihe und Pensionsgeschäften	CHF	-	-

6 Spesen zu Gunsten Teilvermögen und Kommissionen zu Gunsten Fondsleitung

Periode: 01.03.2023 - 29.02.2024

Klasse	Währung	Ausgabespesen, Ausgabekomm. in % zu Gunsten 30)		Rücknahmespesen, Rücknahmekomm. in % zu Gunsten 30)	
		Teilvermögen	Fondsleitung	Teilvermögen	Fondsleitung
AA CHF	CHF	-	-	-	-
CA CHF	CHF	-	-	-	-
DA CHF	CHF	-	-	-	-
NT CHF	CHF	-	-	-	-

7 Zusätzliche Informationen und Ausserbilanzgeschäfte

Am Bilanzstichtag ausgeliehene Effekten	Währung	Betrag
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	CHF	2'317'595.00
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.

8 Pauschale Verwaltungskommission

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

Im Geschäftsjahr effektiv belastete Sätze:

Periode: 01.03.2023 - 29.02.2024

Klasse	PVK p.a. in %		PMF p.a. in %	PAF p.a. in %	VK Zielfonds p.a. in %
	Eff	Max	Eff	Eff	Max
AA CHF	1.400	2.000	1.050	0.350	4.000
CA CHF	0.740	1.300	0.390	0.350	4.000
DA CHF	0.650	1.200	0.470	0.180	4.000
NT CHF	-	-	-	-	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.

9 Benchmark

Dieser Fonds hat keinen Referenzindex.

10 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.

11 Ausschüttung des Nettoertrags 2023 / 2024

Ex-Datum: 11.06.2024

Ausschüttung an Anteilscheininhaber

Zahlbar: 14.06.2024

Klasse	Affidavit-fähig	Währung	Brutto je Anteil	Abzgl. 35% Eidg. Vst	Netto je Anteil
AA CHF	Nein	CHF	3.30000	1.15500	2.14500
CA CHF	Nein	CHF	2.40000	0.84000	1.56000
DA CHF	Nein	CHF	3.45000	1.20750	2.24250

12 Thesaurierung des Nettoertrags 2023 / 2024

Ex-Datum: 11.06.2024

Thesaurierung an Anteilscheininhaber

Zahlbar: 14.06.2024

Klasse	Affidavit-fähig	Währung	Brutto je Anteil	Abzgl. 35% Eidg. Vst	Netto je Anteil
NT CHF	Nein	CHF	3.746	1.311	2.435

13 Ausschüttung des Kapitalgewinns 2023 / 2024

Ex-Tag: 11.06.2024

Ausschüttung des Kapitalgewinns an Anteilscheininhaber

Zahlbar: 14.06.2024

Klasse	Währung	Netto
AA CHF	CHF	0.30000
CA CHF	CHF	0.20000
DA CHF	CHF	0.35000

14 Fussnoten

- 1) Der Bewertungs-Nettoinventarwert wird mathematisch auf 0.0001 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.
- 22) Die Abwicklung des Wertpapierleihe-Geschäfts wird nach dem Principal Modell mit der Zürcher Kantonalbank getätigt. Dabei wurde ein marktübliches Fee-Sharing vereinbart.
- 29) Darstellung der Angaben in Prozent der Risikolimite (= Nettofondsvermögen * Limitenfaktor). Der Limitenfaktor ist ein im Fondsvertrag festgelegter Relativwert, der das Verhältnis der Risikolimite zum Nettofondsvermögen angibt. Ist im Fondsvertrag nichts anderes bestimmt, so beträgt der Limitenfaktor 100%.
- 30) Darstellung der Angaben in Prozent des Nettoinventarwertes.

15 Grundsätze für die Bewertung sowie Berechnung der Nettoinventarwerte

1. Der Bewertungs-Nettoinventarwert des Anlagefonds 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 Anlagefonds gemäss § 20 Ziff. 1 berechnet. Für Tage, an welchen die Börsen bzw. Märkte in den Hauptanlageländern des Anlagefonds geschlossen sind (z.B. Banken- und Börsenfeiertage), findet keine Berechnung des Fondsvermögens 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 aktuellen 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 ergibt sich aus der der betreffenden Anteilsklasse am Verkehrswert des Fondsvermögens zukommenden Quote, vermindert um allfällige Verbindlichkeiten des Anlagefonds, die der betreffenden Anteilsklasse zugeteilt sind, dividiert durch die Anzahl der sich im Umlauf befindlichen Anteile der entsprechenden Klasse. Er wird mathematisch auf 0.0001 der Rechnungseinheit des Anlagefonds gerundet.
7. Falls an einem Auftragstag die Summe der Zeichnungen und Rücknahmen in bar des Anlagefonds zu einem Nettovermögenszufluss bzw. -abfluss führt, wird der Bewertungs-Nettoinventarwert des Anlagefonds erhöht bzw. reduziert (Swinging Single Pricing). Die maximale Anpassung beläuft sich auf 1% des Bewertungs-Nettoinventarwertes. Berücksichtigt werden die Nebenkosten (Geld/Brief-Spannen, marktconforme Courtagen, Kommissionen, Abgaben usw.), die im Durchschnitt aus der Anlage des einbezahlten Betrages bzw. aus dem Verkauf eines dem gekündigten Anteil entsprechenden Teils der Anlagen erwachsen. Die Anpassung führt zu einer Erhöhung des Bewertungs-Nettoinventarwertes, wenn die Nettobewegungen zu einer Erhöhung des Nettovermögens des Anlagefonds führen. Die Anpassung resultiert in einer Verminderung des Bewertungs-Nettoinventarwertes, wenn die Nettobewegungen einen Rückgang des Nettovermögens des Anlagefonds 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 Prospekt (Ziff. 1.8) näher definierten Periode.

In den in § 17 Ziff. 4 genannten sowie in sonstigen ausserordentlichen Situationen 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 Prospekt genannt ist, veröffentlicht und der Prüfgesellschaft sowie der FINMA mitgeteilt.

8. Die Quoten am Verkehrswert des Nettofondsvermögens (Fondsvermögen abzüglich der Verbindlichkeiten), welche den jeweiligen Anteilsklassen zuzurechnen sind, werden erstmals bei der Erstaussgabe mehrerer Anteilsklassen (wenn diese gleichzeitig erfolgt) oder der Erstaussgabe einer weiteren Anteilsklasse auf der Basis der dem Anlagefonds für jede Anteilsklasse 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 Anteilsklasse oder im Interesse mehrerer Anteilsklassen, nicht jedoch proportional zu deren Quote am Nettofondsvermögen, getätigt wurden.