

SWISSCANTO (CH) EQUITY FUND RESPONSIBLE SMALL & MID CAPS SWITZERLAND (I)

Jahresbericht per 29.02.2024

Vertraglicher Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art
«Effektenfonds»

Klasse	Valor	Währung
AA CHF	277960	CHF
ASTT CHF	35804655	CHF
DA CHF	1871299	CHF
DT CHF	35241929	CHF
GT CHF	19225178	CHF
NT CHF	19225177	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 Small & Mid Caps Switzerland (I), 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	Derivative Finanzinstrumente - Risiko gemäss Commitment I	10
5	Spesen zu Gunsten Teilvermögen und Kommissionen zu Gunsten Fondsleitung	10
6	Zusätzliche Informationen und Ausserbilanzgeschäfte	10
7	Pauschale Verwaltungskommission	11
8	Benchmark	11
9	TER	11
10	Ausschüttung des Nettoertrags 2023 / 2024	12
11	Thesaurierung des Nettoertrags 2023 / 2024	12
12	Ausschüttung des Kapitalgewinns 2023 / 2024	12
13	Fussnoten	13
14	Grundsätze für die Bewertung sowie Berechnung der Nettoinventarwerte	14

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		684'704'010.47	754'882'813.28	801'280'678.80	788'742'303.64
Klasse AA CHF					
	CHF				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		180'355'982.07	198'464'739.48	230'266'418.70	233'896'732.05
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		210'937.910	224'961.893	236'992.746	251'946.533
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1) 23)		855.0193	882.2149	971.6180	928.3600
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP 23)		854.0788	881.3327	971.1322	929.6600
Ausschüttung je Anteil		6.60	2.05	-	1.00
Kapitalausschüttung je Anteil		3.10	-	-	-
Total Expense Ratio (TER)		1.50 %	1.50 %	1.50 %	1.50 %
Klasse ASTT CHF					
	CHF				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		387'496'061.67	353'914'890.36	375'649'871.61	442'024'121.15
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		2'767'077.143	2'474'158.223	2'403'136.423	2'985'654.533
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1) 23)		140.0380	143.0446	156.3165	148.0500
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP 23)		139.8840	142.9015	156.2383	148.2600
Thesaurierung je Anteil		2.15	1.40	0.85	1.12
Total Expense Ratio (TER)		0.72 %	0.72 %	0.72 %	0.72 %
Klasse DA CHF					
	CHF				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		11'299'789.94	13'694'019.75	15'649'822.36	16'170'635.73
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		25'506.122	29'961.122	31'134.034	33'742.269
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1) 23)		443.0227	457.0596	502.6596	479.2400
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP 23)		442.5353	456.6026	502.4083	479.9100
Ausschüttung je Anteil		6.90	4.65	2.80	3.60
Kapitalausschüttung je Anteil		1.75	-	-	-
Total Expense Ratio (TER)		0.72 %	0.72 %	0.72 %	0.72 %
Klasse DT CHF					
	CHF				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		3'362'969.29	3'548'706.33	4'950'228.62	4'340'444.37
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		24'488.143	25'212.739	32'113.739	29'660.222
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1) 23)		137.3305	140.7505	154.1468	146.3400
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP 23)		137.1795	140.6098	154.0697	146.5400
Thesaurierung je Anteil		2.11	1.38	0.84	1.12
Total Expense Ratio (TER)		0.72 %	0.72 %	0.72 %	0.72 %
Klasse GT CHF					
	CHF				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		29'318'714.82	63'104'014.67	63'124'723.02	47'854'714.76
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		124'506.495	261'730.942	239'269.118	191'278.784
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1) 23)		235.4794	241.1026	263.8231	250.1800
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP 23)		235.2204	240.8615	263.6912	250.5300
Thesaurierung je Anteil		3.98	2.72	1.86	2.24
Total Expense Ratio (TER)		0.57 %	0.57 %	0.57 %	0.57 %

	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
Klasse NT CHF	CHF				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		72'870'492.68	122'156'442.69	111'639'614.49	44'455'655.58
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		327'517.515	538'273.142	451'041.565	190'198.885
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1) 23)		222.4934	226.9414	247.5151	233.7300
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP 23)		222.2487	226.7144	247.3914	234.0600
Thesaurierung je Anteil		5.01	3.82	3.25	3.25
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	-2.87 %	2.18 %	-24.67 %	20.75 %
Klasse ASTT CHF	-2.10 %	2.98 %	-24.00 %	21.70 %
Klasse DA CHF	-2.10 %	2.98 %	-24.00 %	21.69 %
Klasse DT CHF	-2.10 %	2.98 %	-24.00 %	21.69 %
Klasse GT CHF	-1.96 %	3.13 %	-23.89 %	21.88 %
Klasse NT CHF	-1.39 %	3.72 %	-23.45 %	22.57 %

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	8'859'101.15	44'523'578.30
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	672'597'939.52	709'591'659.01
Sonstige Vermögenswerte	3'705'198.56	1'229'819.91
Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	685'162'239.23	755'345'057.22
Andere Verbindlichkeiten	-458'228.76	-462'243.94
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	684'704'010.47	754'882'813.28

Entwicklung der Anzahl Anteile

	von bis	01.03.2023 29.02.2024	01.03.2022 28.02.2023
Klasse AA CHF			
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		224'961.893	236'992.746
Ausgegebene Anteile		3'820.510	6'341.937
Zurückgenommene Anteile		-17'844.493	-18'372.790
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		210'937.910	224'961.893
Klasse ASTT CHF			
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		2'474'158.223	2'403'136.423
Ausgegebene Anteile		332'112.064	80'301.430
Zurückgenommene Anteile		-39'193.144	-9'279.630
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		2'767'077.143	2'474'158.223
Klasse DA CHF			
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		29'961.122	31'134.034
Ausgegebene Anteile		-	160.000
Zurückgenommene Anteile		-4'455.000	-1'332.912
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		25'506.122	29'961.122
Klasse DT CHF			
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		25'212.739	32'113.739
Ausgegebene Anteile		2'328.000	2'819.000
Zurückgenommene Anteile		-3'052.596	-9'720.000
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		24'488.143	25'212.739
Klasse GT CHF			
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		261'730.942	239'269.118
Ausgegebene Anteile		31'574.452	47'106.122
Zurückgenommene Anteile		-168'798.899	-24'644.298
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		124'506.495	261'730.942
Klasse NT CHF			
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		538'273.142	451'041.565
Ausgegebene Anteile		144'151.739	121'393.577
Zurückgenommene Anteile		-354'907.366	-34'162.000
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		327'517.515	538'273.142

Veränderung des Nettofondsvermögens

	von bis	01.03.2023 29.02.2024	01.03.2022 28.02.2023
Konsolidiert			
Nettofondsvermögen zu Beginn der Rechnungsperiode		754'882'813.28	801'280'678.80
Ausbezahlte Ausschüttung		-594'117.48	-85'327.30
Thesaurierung; 35% Schweizerische Verrechnungssteuer		-516'036.20	-744'559.34
Saldo aus dem Anteilverkehr		-55'464'540.05	22'266'763.62
Gesamterfolg aus Erfolgsrechnung		-13'604'109.08	-67'834'742.50
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		684'704'010.47	754'882'813.28

Erfolgsrechnung

Konsolidiert	von bis	01.03.2023 29.02.2024	01.03.2022 28.02.2023
Ertrag			
Erträge der Bankguthaben auf Sicht		66'480.90	0.00
Negativzinsen aus Bankguthaben auf Sicht		0.00	-131'310.20
Erträge der Aktien und sonstigen Beteiligungswertpapiere und -rechte		16'491'021.76	12'593'431.49
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen		1'509'808.99	639'661.28
Total Ertrag		18'067'311.65	13'101'782.57
Aufwand			
Reglementarische Vergütungen		-5'871'931.36	-5'956'166.24
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen		-2'487'477.35	-298'378.03
Total Aufwand		-8'359'408.71	-6'254'544.27
Nettoertrag / Verlust		9'707'902.94	6'847'238.30
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste		-10'933'662.83	-39'674'895.69
Zahlungen aus Kapitaleinlageprinzip		2'484'032.77	3'215'505.62
Einkünfte aus dem Swinging Single Pricing (SSP)		217'855.04	56'828.33
Realisierter Erfolg		1'476'127.92	-29'555'323.44
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste		-15'080'237.00	-38'279'419.06
Gesamterfolg		-13'604'109.08	-67'834'742.50

Verwendung des Erfolges

Klasse AA CHF		29.02.2024	28.02.2023
Nettoertrag		1'386'261.54	430'973.56
Vortrag des Vorjahres		10'471.44	40'669.76
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres		653'907.52	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg		2'050'640.50	471'643.32
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg		2'046'097.73	461'171.88
Vortrag auf neue Rechnung		4'542.77	10'471.44
Total		2'050'640.50	471'643.32
Klasse ASTT CHF		29.02.2024	28.02.2023
Nettoertrag		5'954'140.65	3'471'555.19
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg		5'954'140.65	3'471'555.19
Thesaurierung: Nettobetrag zur Wiederanlage		5'954'140.65	3'471'555.19
Total		5'954'140.65	3'471'555.19
Klasse DA CHF		29.02.2024	28.02.2023
Nettoertrag		175'741.57	135'249.04
Vortrag des Vorjahres		686.25	4'756.43
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres		44'635.71	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg		221'063.53	140'005.47
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg		220'627.95	139'319.22
Vortrag auf neue Rechnung		435.58	686.25
Total		221'063.53	140'005.47
Klasse DT CHF		29.02.2024	28.02.2023
Nettoertrag		51'895.81	34'907.35
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg		51'895.81	34'907.35
Thesaurierung: 35% Schweizerische Verrechnungssteuer		18'163.53	12'217.57
Thesaurierung: Nettobetrag zur Wiederanlage		33'732.28	22'689.78
Total		51'895.81	34'907.35
Klasse GT CHF		29.02.2024	28.02.2023
Nettoertrag		496'064.68	713'436.25
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg		496'064.68	713'436.25
Thesaurierung: 35% Schweizerische Verrechnungssteuer		173'622.64	249'702.69
Thesaurierung: Nettobetrag zur Wiederanlage		322'442.04	463'733.56
Total		496'064.68	713'436.25
Klasse NT CHF		29.02.2024	28.02.2023
Nettoertrag		1'643'798.69	2'061'116.91
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg		1'643'798.69	2'061'116.91
Thesaurierung: 35% Schweizerische Verrechnungssteuer		575'329.54	721'390.92
Thesaurierung: Nettobetrag zur Wiederanlage		1'068'469.15	1'339'725.99
Total		1'643'798.69	2'061'116.91

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							672'597'939.52	98.17	
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte							672'597'939.52	98.17	
CH0012142631	CLARIANT AG-REG	110'870	0	110'870	0 CHF	0.00	0.00	0.00	
CH0016440353	EMS-CHEMIE HOLDING AG-REG	5'941	5'754	8'133	3'562 CHF	616.50	2'195'973.00	0.32	a)
CH0435377954	SIG GROUP AG	1'542'938	186'944	470'694	1'259'188 CHF	17.50	22'035'790.00	3.22	a)
Materials							24'231'763.00	3.54	
CH0002432174	BUCHER INDUSTRIES AG-REG	7'143	1'871	9'014	0 CHF	0.00	0.00	0.00	
CH0002497458	SGS SA-REG	13'421	0	13'421	0 CHF	0.00	0.00	0.00	
CH0003541510	FORBO HOLDING AG-REG	6'904	1'694	5'356	3'242 CHF	1'016.00	3'293'872.00	0.48	a)
CH0006372897	INTERROLL HOLDING AG-REG	509	0	509	0 CHF	0.00	0.00	0.00	
CH0009320091	FEINTOOL INTL HOLDING-REG	131'585	2'944	134'529	0 CHF	0.00	0.00	0.00	
CH0012138605	ADECCO GROUP AG-REG	0	145'273	6'663	138'610 CHF	35.43	4'910'952.30	0.72	a)
CH0024638196	SCHINDLER HOLDING-PART CERT	57'547	64'414	16'603	105'358 CHF	232.90	24'537'878.20	3.58	a)
CH0024638212	SCHINDLER HOLDING AG-REG	36'338	23'240	2'119	57'459 CHF	224.80	12'916'783.20	1.89	a)
CH0025238863	KUEHNE + NAGEL INTL AG-REG	179'467	5'624	185'091	0 CHF	0.00	0.00	0.00	
CH0025536027	BURCKHARDT COMPRESSION HOLDI	10'486	8'576	1'867	17'195 CHF	526.00	9'044'570.00	1.32	a)
CH0030486770	DAETWYLER HOLDING AG-BR	10'530	7'444	17'974	0 CHF	0.00	0.00	0.00	
CH0100837282	KARDEX HOLDING AG-REG	0	9'519	0	9'519 CHF	235.00	2'236'965.00	0.33	a)
CH0126673539	DKSH HOLDING AG	169'835	77'029	133'116	113'748 CHF	64.95	7'387'932.60	1.08	a)
CH0311864901	VAT GROUP AG	48'422	30'907	42'588	36'741 CHF	442.80	16'268'914.80	2.37	a)
CH0319416936	FLUGHAFEN ZURICH AG-REG	97'989	50'218	60'416	87'791 CHF	186.50	16'373'021.50	2.39	a)
CH1101098163	BELIMO HOLDING AG-REG	17'192	21'178	15'056	23'314 CHF	419.60	9'782'554.40	1.43	a)
CH1107979838	R&S GROUP HOLDING AG	0	794'928	125'937	668'991 CHF	10.60	7'091'304.60	1.03	a)
CH1110425654	MONTANA AEROSPACE AG	85'413	0	85'413	0 CHF	0.00	0.00	0.00	
CH1169151003	FISCHER (GEORG)-REG	23'494	230'301	23'494	230'301 CHF	65.50	15'084'715.50	2.20	a)
CH1169360919	ACCELERON INDUSTRIES AG	339'043	236'384	170'982	404'445 CHF	29.80	12'052'461.00	1.76	a)
CH1256740924	SGS SA-REG	0	338'448	130'137	208'311 CHF	84.80	17'664'772.80	2.58	a)
Industrials							158'646'697.90	23.15	
CH0012255144	SWATCH GROUP AG/THE-REG	211'922	27'769	70'140	169'551 CHF	40.45	6'858'337.95	1.00	a)
CH0012255151	SWATCH GROUP AG/THE-BR	68'392	44'413	77'317	35'488 CHF	208.60	7'402'796.80	1.08	a)
Consumer Discretionary							14'261'134.75	2.08	
CH0009002962	BARRY CALLEBAUT AG-REG	17'649	1'445	10'984	8'110 CHF	1'242.00	10'072'620.00	1.47	a)
CH0010570759	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-REG	268	23	24	267 CHF	106'200.00	28'355'400.00	4.14	a)
CH0010570767	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-PC	2'937	950	603	3'284 CHF	10'820.00	35'532'880.00	5.19	a)
CH0012829898	EMMI AG-REG	5'435	1'887	1'184	6'138 CHF	900.00	5'524'200.00	0.81	a)
CH0042615283	DOC MORRIS AG	0	7'100	0	7'100 CHF	82.75	587'525.00	0.09	a)
CH0043238366	ARYZTA AG	7'826'567	4'043'505	2'215'144	9'654'928 CHF	1.56	15'100'307.39	2.20	a)
Consumer Staples							95'172'932.39	13.89	
CH0011432447	BASILEA PHARMACEUTICA-REG	151'426	6'985	71'758	86'653 CHF	35.15	3'045'852.95	0.44	a)
CH0012032113	ROCHE HOLDING AG-BR	113'104	29'877	54'252	88'729 CHF	245.40	21'774'096.60	3.18	a)
CH0012100191	TECAN GROUP AG-REG	66'569	20'345	26'435	60'479 CHF	344.80	20'853'159.20	3.04	a)
CH0013396012	SKAN GROUP AG	0	50'760	0	50'760 CHF	81.30	4'126'788.00	0.60	a)
CH0014284498	SIEGFRIED HOLDING AG-REG	10'982	3'966	3'793	11'155 CHF	886.00	9'883'330.00	1.44	a)
CH0019396990	YPSOMED HOLDING AG-REG	33'529	13'335	9'100	37'764 CHF	364.50	13'764'978.00	2.01	a)
CH0360674466	GALENICA AG	352'966	39'573	125'838	266'701 CHF	75.95	20'255'940.95	2.96	a)
CH0363463438	IDORSIA LTD	0	153'554	153'554	0 CHF	0.00	0.00	0.00	
CH0582581713	DOTTIKON ES HOLDING AG-REG	0	34'657	4'595	30'062 CHF	238.50	7'169'787.00	1.05	a)
CH1175448666	STRAUMANN HOLDING AG-REG	198'700	122'986	80'633	241'053 CHF	139.60	33'650'998.80	4.91	a)
CH1176493729	BACHEM HOLDING AG	35'728	158'665	124'844	69'549 CHF	70.00	4'868'430.00	0.71	a)
CH1243598427	SANDOZ GROUP AG	0	904'473	68'017	836'456 CHF	27.46	22'969'081.76	3.35	a)
Health Care							162'362'443.26	23.70	
CH0010675863	SWISSQUOTE GROUP HOLDING-REG	0	40'310	3'324	36'986 CHF	235.00	8'691'710.00	1.27	a)
CH0011484067	ST GALLER KANTONALBANK A-REG	21'407	4'311	10'768	14'950 CHF	499.50	7'467'525.00	1.09	a)

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.
CH0012410517	BALOISE HOLDING AG - REG	211'060	16'907	66'140	161'827	CHF	142.60	23'076'530.20	3.37 a)
CH0014786500	VALIANT HOLDING AG-REG	136'118	22'173	30'252	128'039	CHF	102.60	13'136'801.40	1.92 a)
CH0022268228	EFG INTERNATIONAL AG	297'271	255'544	190'282	362'533	CHF	12.66	4'589'667.78	0.67 a)
CH0102484968	JULIUS BAER GROUP LTD	582'552	218'760	387'749	413'563	CHF	47.28	19'553'258.64	2.85 a)
CH0189396655	GLARNER KANTONALBANK	0	167'392	93'847	73'545	CHF	22.40	1'647'408.00	0.24 a)
CH0190891181	LEONTEQ AG	196'361	52'230	122'910	125'681	CHF	28.60	3'594'476.60	0.52 a)
CH0225173167	CEMBRA MONEY BANK AG	223'537	24'068	86'482	161'123	CHF	75.15	12'108'393.45	1.77 a)
CH0466642201	HELVETIA HOLDING AG-REG	104'448	22'995	29'310	98'133	CHF	124.90	12'256'811.70	1.79 a)
CH0528751586	VZ HOLDING AG	59'271	38'525	22'135	75'661	CHF	111.00	8'398'371.00	1.23 a)
CH0531751755	BANQUE CANTONALE VAUDOIS-REG	126'419	33'029	44'798	114'650	CHF	105.90	12'141'435.00	1.77 a)
CH1252930610	LUZERNER KANTONALBANK AG-REG	0	70'000	26'220	43'780	CHF	70.80	3'099'624.00	0.45 a)
LI0355147575	LIECHTENSTEIN LANDES BANK	79'783	11'089	22'162	68'710	CHF	71.10	4'885'281.00	0.71 a)
Financials								134'647'293.77	19.65
AT0000A18XM4	AMS-OSRAM AG	0	1'556'757	741'142	815'615	CHF	1.35	1'098'633.41	0.16 a)
CH0011029946	INFICON HOLDING AG-REG	3'455	0	879	2'576	CHF	1'370.00	3'529'120.00	0.52 a)
CH0012453913	TEMENOS AG - REG	126'922	155'518	77'137	205'303	CHF	66.30	13'611'588.90	1.99 a)
CH0022427626	LEM HOLDING SA-REG	0	2'115	0	2'115	CHF	1'690.00	3'574'350.00	0.52 a)
CH0024590272	ALSO HOLDING AG-REG	0	20'306	0	20'306	CHF	231.50	4'700'839.00	0.69 a)
CH0033361673	U-BLOX HOLDING AG	15'880	14'335	30'215	0	CHF	0.00	0.00	0.00
CH0108503795	MEYER BURGER TECHNOLOGY AG	12'248'757	6'289'891	18'538'648	0	CHF	0.00	0.00	0.00
CH0371153492	LANDIS + GYR GROUP AG	75'312	77'871	64'038	89'145	CHF	68.95	6'146'547.75	0.90 a)
CH0496451508	SOFTWAREONE HOLDING AG	360'670	469'315	384'000	445'985	CHF	16.50	7'358'752.50	1.07 a)
Information Technology								40'019'831.56	5.84
CH0130293662	BKW AG	0	46'221	15'063	31'158	CHF	124.00	3'863'592.00	0.56 a)
Utilities								3'863'592.00	0.56
CH0008038389	SWISS PRIME SITE-REG	105'319	193'111	55'504	242'926	CHF	84.50	20'527'247.00	3.00 a)
CH0018294154	PSP SWISS PROPERTY AG-REG	118'272	148'526	115'121	151'677	CHF	112.50	17'063'662.50	2.49 a)
CH0118530366	PEACH PROPERTY GROUP AG	162'409	104'127	51'835	214'701	CHF	8.39	1'801'341.39	0.26 a)
Real Estate								39'392'250.89	5.75
Bezugsrechte								0.00	0.00
CH1252979377	LUZERNER KANTONALBANK AG	0	420'000	420'000	0	CHF	0.00	0.00	0.00
Diverse								0.00	0.00

	Kurswert CHF	in % 7)
Vermögensaufstellung		
Bankguthaben auf Sicht	8'859'101.15	1.29
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	672'597'939.52	98.17
Sonstige Vermögenswerte	3'705'198.56	0.54
Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	685'162'239.23	100.00
Andere Verbindlichkeiten	-458'228.76	
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	684'704'010.47	

	Kurswert CHF	in % 7)
Bewertungskategorien		
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);	672'597'939.52	98.17
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: 01.03.2023 - 29.02.2024

Klasse	Währung	Ausgabespesen, Ausgabekomm. in % zu Gunsten 30)		Rücknahmespesen, Rücknahmekomm. in % zu Gunsten 30)	
		Teilvermögen	Fondsleitung	Teilvermögen	Fondsleitung
AA CHF	CHF	-	-	-	-
ASTT CHF	CHF	-	-	-	-
DA CHF	CHF	-	-	-	-
DT CHF	CHF	-	-	-	-
GT CHF	CHF	-	-	-	-
NT CHF	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, 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	1.500	2.200	1.150	0.350	4.000
ASTT CHF	0.720	2.200	0.540	0.180	4.000
DA CHF	0.720	1.300	0.540	0.180	4.000
DT CHF	0.720	1.300	0.540	0.180	4.000
GT CHF	0.570	1.100	0.390	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.

8 Benchmark

Dieses Teilvermögen hat keinen Referenzindex.

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 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	6.60000	2.31000	4.29000
DA CHF	Nein	CHF	6.90000	2.41500	4.48500

11 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
ASTT CHF 34)	Nein	CHF	2.151	-	2.151
DT CHF	Nein	CHF	2.119	0.741	1.378
GT CHF	Nein	CHF	3.984	1.394	2.590
NT CHF	Nein	CHF	5.018	1.756	3.262

12 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	3.10000
DA CHF	CHF	1.75000

13 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.
- 23) Anpassung der Nachkommastellen von 2 auf 4 per 16.12.2021.
- 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.
- 34) Anwendung des Meldeverfahrens bei der ESTV, daher wird kein VST-Abzug bei der Thesaurierung vorgenommen.

14 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, Ausgabebewährung, 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, marktkonforme 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 einem Anstieg der Anzahl Anteile des Anlagefonds führen. Die Anpassung resultiert in einer Verminderung des Bewertungs-Nettoinventarwertes, wenn die Nettobewegungen einen Rückgang der Anzahl der Anteile 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.