

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

Jahresbericht per 30.09.2024

Teilvermögen des Swisscanto (CH) Investment Fund IV
Vertraglicher Umbrella-Fonds schweizerischen Rechts der Art
«Übrige Fonds für traditionelle Anlagen»

Klasse	Valor	Währung
AA CHF	11668783	CHF
CT CHF	37864050	CHF
DT CHF	38844223	CHF
NT CHF	38844235	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. Januar 2025

Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft

Bericht zur Prüfung der Jahresrechnung



Prüfungsurteil

Wir haben die Jahresrechnung des Anlagefonds

Swisscanto (CH) Investment Fund IV,

mit dem Teilvermögen

- ▶ Swisscanto (CH) Equity Fund Responsible Small & Mid Caps Switzerland (II)

bestehend aus der Vermögensrechnung zum 30. September 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 beigelegte 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

Beilagen

- ▶ Jahresrechnung bestehend aus der Vermögensrechnung zum 30. September 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 II	9
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	01.10.2023	01.10.2022	01.10.2021	01.10.2020
	bis	30.09.2024	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2021
Konsolidiert					
	CHF				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		187'801'915.23	176'467'173.69	170'780'646.53	236'408'365.38
Klasse AA CHF					
	CHF				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		27'263'069.44	26'611'714.53	26'297'182.50	38'170'681.34
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		13'566.823	14'697.857	15'402.681	16'723.367
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		2'009.5397	1'810.5847	1'707.3120	2'282.4800
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP		2'009.5397	1'810.5847	1'705.6047	2'283.6200
Ausschüttung je Anteil		10.65	14.45	1.90	-
Kapitalausschüttung je Anteil		6.90	6.55	-	-
Total Expense Ratio (TER)		1.60 %	1.60 %	1.60 %	1.60 %
Klasse CT CHF					
	CHF				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		36'304'307.92	35'183'691.73	35'980'418.02	50'380'663.09
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		280'128.814	305'588.842	333'367.385	351'254.069
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		129.5986	115.1341	107.9302	143.4300
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP		129.5986	115.1341	107.8223	143.5000
Thesaurierung je Anteil		1.49	1.71	0.96	0.66
Total Expense Ratio (TER)		0.83 %	0.83 %	0.83 %	0.83 %
Klasse DT CHF					
	CHF				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		1'520'178.59	1'313'237.00	1'821'468.17	1'185'066.28
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		11'890.893	11'570.933	17'131.873	8'393.431
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		127.8439	113.4945	106.3204	141.1900
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP		127.8439	113.4945	106.2141	141.2600
Thesaurierung je Anteil		1.60	1.81	1.09	0.80
Total Expense Ratio (TER)		0.72 %	0.72 %	0.72 %	0.72 %
Klasse NT CHF					
	CHF				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		122'714'359.28	113'358'530.43	106'681'577.84	146'671'954.67
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		926'574.698	968'690.604	977'511.222	1'016'826.669
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		132.4387	117.0224	109.1359	144.2400
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP		132.4387	117.0224	109.0268	144.3200
Thesaurierung je Anteil		2.54	2.73	2.07	1.78
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	12.28 %	1.83 %	-24.93 %	21.06 %
Klasse CT CHF	13.14 %	2.61 %	-24.36 %	21.99 %
Klasse DT CHF	13.27 %	2.83 %	-24.27 %	22.13 %
Klasse NT CHF	14.09 %	3.57 %	-23.73 %	23.01 %
Benchmark	12.27 %	6.53 %	-24.02 %	22.19 %
Tracking Error 33)	3.23 %	3.78 %	2.48 %	2.13 %

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kosten und Kommissionen unberücksichtigt.

Tracking Differenz

Klasse	
Klasse AA CHF	0.01 %
Klasse CT CHF	0.87 %
Klasse DT CHF	1.00 %
Klasse NT CHF	1.82 %

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

Vermögensrechnung

(Verkehrswerte)	30.09.2024	30.09.2023
Bankguthaben auf Sicht	2'323'035.54	9'934'062.84
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	184'383'643.56	165'345'554.96
Sonstige Vermögenswerte	1'157'722.46	1'247'057.96
Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	187'864'401.56	176'526'675.76
Andere Verbindlichkeiten	-62'486.33	-59'502.07
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	187'801'915.23	176'467'173.69

Entwicklung der Anzahl Anteile

	von bis	01.10.2023 30.09.2024	01.10.2022 30.09.2023
Klasse AA CHF			
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		14'697.857	15'402.681
Ausgegebene Anteile		315.294	280.046
Zurückgenommene Anteile		-1'446.328	-984.870
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		13'566.823	14'697.857
Klasse CT CHF			
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		305'588.842	333'367.385
Ausgegebene Anteile		16'385.481	18'460.616
Zurückgenommene Anteile		-41'845.509	-46'239.159
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		280'128.814	305'588.842
Klasse DT CHF			
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		11'570.933	17'131.873
Ausgegebene Anteile		2'865.893	3'058.000
Zurückgenommene Anteile		-2'545.933	-8'618.940
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		11'890.893	11'570.933
Klasse NT CHF			
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		968'690.604	977'511.222
Ausgegebene Anteile		107'081.035	62'204.106
Zurückgenommene Anteile		-149'196.941	-71'024.724
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		926'574.698	968'690.604

Veränderung des Nettofondsvermögens

	von bis	01.10.2023 30.09.2024	01.10.2022 30.09.2023
Konsolidiert			
Nettofondsvermögen zu Beginn der Rechnungsperiode		176'467'173.69	170'780'646.53
Ausbezahlte Ausschüttung		-302'595.21	-29'178.47
Thesaurierung; 35% Schweizerische Verrechnungssteuer		-1'134'576.03	-829'434.97
Saldo aus dem Anteilverkehr		-10'771'215.01	-6'436'060.88
Gesamterfolg aus Erfolgsrechnung		23'543'127.79	12'981'201.48
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		187'801'915.23	176'467'173.69

Erfolgsrechnung

	von bis	01.10.2023 30.09.2024	01.10.2022 30.09.2023
Konsolidiert			
Ertrag			
Erträge der Bankguthaben auf Sicht		13'046.46	9'140.64
Erträge der Aktien und sonstigen Beteiligungswertpapiere und -rechte		3'937'698.65	4'234'513.81
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen		70'551.10	85'242.02
Total Ertrag		4'021'296.21	4'328'896.47
Aufwand			
Reglementarische Vergütungen		-729'506.42	-780'498.86
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste 4)		26'619.43	28'100.80
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen		-381'417.01	-173'374.47
Total Aufwand		-1'084'304.00	-925'772.53
Nettoertrag / Verlust		2'936'992.21	3'403'123.94
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste		-4'766'995.99	-3'724'633.24
Zahlungen aus Kapitaleinlageprinzip		681'500.43	652'521.06
Einkünfte aus dem Swinging Single Pricing (SSP)		41'139.90	24'036.30
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste 4)		-26'619.43	-28'100.80
Realisierter Erfolg		-1'133'982.88	326'947.26
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste		24'677'110.67	12'654'254.22
Gesamterfolg		23'543'127.79	12'981'201.48

Verwendung des Erfolges

Klasse AA CHF	30.09.2024	30.09.2023
Nettoertrag	144'517.54	212'765.81
Vortrag des Vorjahres	531.36	149.58
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	93'611.06	96'270.98
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	238'659.96	309'186.37
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	238'097.72	308'655.01
Vortrag auf neue Rechnung	562.24	531.36
Total	238'659.96	309'186.37
Klasse CT CHF	30.09.2024	30.09.2023
Nettoertrag	418'975.61	523'263.80
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	418'975.61	523'263.80
Thesaurierung: 35% Schweizerische Verrechnungssteuer	146'641.46	183'142.33
Thesaurierung: Nettobetrag zur Wiederanlage	272'334.15	340'121.47
Total	418'975.61	523'263.80
Klasse DT CHF	30.09.2024	30.09.2023
Nettoertrag	19'088.53	21'009.11
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	19'088.53	21'009.11
Thesaurierung: 35% Schweizerische Verrechnungssteuer	6'680.99	7'353.19
Thesaurierung: Nettobetrag zur Wiederanlage	12'407.54	13'655.92
Total	19'088.53	21'009.11
Klasse NT CHF	30.09.2024	30.09.2023
Nettoertrag	2'354'410.53	2'646'085.22
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	2'354'410.53	2'646'085.22
Thesaurierung: 35% Schweizerische Verrechnungssteuer	824'043.69	926'129.83
Thesaurierung: Nettobetrag zur Wiederanlage	1'530'366.84	1'719'955.39
Total	2'354'410.53	2'646'085.22

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

ISIN / Fälligkeitsdatum	Bezeichnung	Anz / Nom in Tsd. 01.10.2023	Kauf Zugang 2)	Verkauf Abgang 3)	Anz / Nom in Tsd. Wäh- rung 30.09.2024	Kurs 8)	Kurswert CHF	in % 7)	Kat.
Wertpapiere, die an einer Börse kotiert sind							184'383'643.56	98.15	
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte							184'383'643.56	98.15	
AT0000A18XM4	AMS-OSRAM AG	0	221'670	221'670	0 CHF	0.00	0.00	0.00	
AT							0.00	0.00	
CH0002432174	BUCHER INDUSTRIES AG-REG	1'689	0	1'689	0 CHF	0.00	0.00	0.00	
CH0003541510	FORBO HOLDING AG-REG	1'830	654	1'367	1'117 CHF	881.00	984'077.00	0.52 a)	
CH0008038389	SWISS PRIME SITE-REG	78'064	10'098	43'405	44'757 CHF	94.85	4'245'201.45	2.26 a)	
CH0009002962	BARRY CALLEBAUT AG-REG	4'024	0	2'993	1'031 CHF	1'566.00	1'614'546.00	0.86 a)	
CH0010570759	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-REG	73	2	6	69 CHF	107'800.00	7'438'200.00	3.96 a)	
CH0010570767	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-PC	954	29	241	742 CHF	10'910.00	8'095'220.00	4.31 a)	
CH0010675863	SWISSQUOTE GROUP HOLDING-REG	2'001	12'644	1'795	12'850 CHF	304.40	3'911'540.00	2.08 a)	
CH0011029946	INFICON HOLDING AG-REG	439	0	439	0 CHF	0.00	0.00	0.00	
CH0011432447	BASILEA PHARMACEUTICA-REG	27'769	1'183	13'695	15'257 CHF	46.35	707'161.95	0.38 a)	
CH0011484067	ST GALLER KANTONALBANK A-REG	6'957	0	6'957	0 CHF	0.00	0.00	0.00	
CH0012032113	ROCHE HOLDING AG-BR	37'291	2'184	22'567	16'908 CHF	289.40	4'893'175.20	2.60 a)	
CH0012100191	TECAN GROUP AG-REG	13'803	2'865	7'893	8'775 CHF	278.40	2'442'960.00	1.30 a)	
CH0012138605	ADECCO GROUP AG-REG	33'976	42'186	10'468	65'694 CHF	28.78	1'890'673.32	1.01 a)	
CH0012255144	SWATCH GROUP AG/THE-REG	55'178	0	22'761	32'417 CHF	36.25	1'175'116.25	0.63 a)	
CH0012255151	SWATCH GROUP AG/THE-BR	7'415	7'677	8'541	6'551 CHF	181.25	1'187'368.75	0.63 a)	
CH0012410517	BALOISE HOLDING AG - REG	52'693	1'924	19'351	35'266 CHF	172.50	6'083'385.00	3.24 a)	
CH0012453913	TEMENOS AG - REG	35'798	31'490	11'660	55'628 CHF	59.20	3'293'177.60	1.75 a)	
CH0012829898	EMMI AG-REG	2'877	0	2'877	0 CHF	0.00	0.00	0.00	
CH0013396012	SKAN GROUP AG	0	31'595	1'478	30'117 CHF	79.70	2'400'324.90	1.28 a)	
CH0014284498	SIEGFRIED HOLDING AG-REG	2'477	2'531	1'143	3'865 CHF	1'138.00	4'398'370.00	2.34 a)	
CH0014786500	VALIANT HOLDING AG-REG	37'350	1'667	19'007	20'010 CHF	99.40	1'988'994.00	1.06 a)	
CH0016440353	EMS-CHEMIE HOLDING AG-REG	411	1'792	411	1'792 CHF	710.00	1'272'320.00	0.68 a)	
CH0018294154	PSP SWISS PROPERTY AG-REG	57'466	7'340	39'749	25'057 CHF	123.90	3'104'562.30	1.65 a)	
CH0019396990	YPSOMED HOLDING AG-REG	9'734	1'112	6'442	4'404 CHF	412.00	1'814'448.00	0.97 a)	
CH0022268228	EFG INTERNATIONAL AG	125'136	152'879	83'192	194'823 CHF	11.36	2'213'189.28	1.18 a)	
CH0022427626	LEM HOLDING SA-REG	0	757	0	757 CHF	1'374.00	1'040'118.00	0.55 a)	
CH0024590272	ALSO HOLDING AG-REG	0	11'666	707	10'959 CHF	271.00	2'969'889.00	1.58 a)	
CH0024638196	SCHINDLER HOLDING-PART CERT	20'475	8'759	2'560	26'674 CHF	248.00	6'615'152.00	3.52 a)	
CH0024638212	SCHINDLER HOLDING AG-REG	10'261	11'681	3'414	18'528 CHF	240.50	4'455'984.00	2.37 a)	
CH0025536027	BURCKHARDT COMPRESSION HOLDI	2'712	3'007	215	5'504 CHF	606.00	3'335'424.00	1.78 a)	
CH0030486770	DAETWYLER HOLDING AG-BR	0	2'196	2'196	0 CHF	0.00	0.00	0.00	
CH0033361673	U-BLOX HOLDING AG	1'858	0	1'858	0 CHF	0.00	0.00	0.00	
CH0042615283	DOCMORRIS AG	0	1'831	1'831	0 CHF	0.00	0.00	0.00	
CH0043238366	ARYZTA AG	2'577'767	460'378	1'006'682	2'031'463 CHF	1.62	3'293'001.52	1.75 a)	
CH0100837282	KARDEX HOLDING AG-REG	0	8'386	0	8'386 CHF	277.00	2'322'922.00	1.24 a)	
CH0102484968	JULIUS BAER GROUP LTD	103'524	43'088	46'696	99'916 CHF	50.90	5'085'724.40	2.71 a)	
CH0108503795	MEYER BURGER TECHNOLOGY AG	3'339'570	0	3'339'570	0 CHF	0.00	0.00	0.00	
CH0118530366	PEACH PROPERTY GROUP AG	69'000	0	69'000	0 CHF	0.00	0.00	0.00	
CH0126639464	CALIDA HOLDING-REG	21'822	0	21'822	0 CHF	0.00	0.00	0.00	
CH0126673539	DKSH HOLDING AG	52'247	2'873	55'120	0 CHF	0.00	0.00	0.00	
CH0130293662	BKW AG	0	25'324	1'749	23'575 CHF	153.40	3'616'405.00	1.93 a)	
CH0189396655	GLARNER KANTONALBANK	25'926	0	25'926	0 CHF	0.00	0.00	0.00	
CH0190891181	LEONTEQ AG	34'977	13'093	48'070	0 CHF	0.00	0.00	0.00	
CH0225173167	CEMBRA MONEY BANK AG	54'672	0	25'449	29'223 CHF	78.95	2'307'155.85	1.23 a)	
CH0311864901	VAT GROUP AG	1'904	17'587	1'357	18'134 CHF	430.80	7'812'127.20	4.16 a)	
CH0319416936	FLUGHAFEN ZURICH AG-REG	35'947	4'551	15'927	24'571 CHF	203.40	4'997'741.40	2.66 a)	
CH0360674466	GALENICA AG	107'546	6'092	57'214	56'424 CHF	74.45	4'200'766.80	2.24 a)	
CH0360826991	COMET HOLDING AG-REG	0	4'931	0	4'931 CHF	333.50	1'644'488.50	0.88 a)	
CH0371153492	LANDIS + GYR GROUP AG	35'713	10'734	46'447	0 CHF	0.00	0.00	0.00	
CH0435377954	SIG GROUP AG	407'480	65'927	206'873	266'534 CHF	18.86	5'026'831.24	2.68 a)	
CH0466642201	HELVETIA HOLDING AG-REG	30'540	3'953	21'467	13'026 CHF	146.00	1'901'796.00	1.01 a)	

ISIN / Fälligkeitsdatum	Bezeichnung	Anz / Nom in Tsd. 01.10.2023	Kauf Zugang 2)	Verkauf Abgang 3)	Anz / Nom in Tsd. Wäh- rung 30.09.2024	Kurs 8)	Kurswert CHF	in % 7)	Kat.
CH0496451508	SOFTWAREONE HOLDING AG	123'387	24'007	13'460	133'934	CHF	14.94	2'000'973.96	1.07 a)
CH0528751586	VZ HOLDING AG	0	20'229	2'367	17'862	CHF	135.40	2'418'514.80	1.29 a)
CH0531751755	BANQUE CANTONALE VAUDOIS-REG	41'817	0	13'023	28'794	CHF	87.35	2'515'155.90	1.34 a)
CH0582581713	DOTTIKON ES HOLDING AG-REG	6'897	3'390	3'929	6'358	CHF	259.00	1'646'722.00	0.88 a)
CH1101098163	BELIMO HOLDING AG-REG	0	8'867	1'238	7'629	CHF	603.50	4'604'101.50	2.45 a)
CH1107979838	R&S GROUP HOLDING AG	0	285'825	129'704	156'121	CHF	19.30	3'013'135.30	1.60 a)
CH1169151003	FISCHER (GEORG)-REG	0	81'713	15'836	65'877	CHF	63.85	4'206'246.45	2.24 a)
CH1169360919	ACCELLERON INDUSTRIES AG	160'726	0	72'245	88'481	CHF	43.84	3'879'007.04	2.06 a)
CH1175448666	STRAUMANN HOLDING AG-REG	40'147	41'813	5'519	76'441	CHF	138.25	10'567'968.25	5.63 a)
CH1176493729	BACHEM HOLDING AG	3'260	43'609	16'220	30'649	CHF	71.20	2'182'208.80	1.16 a)
CH1243598427	SANDOZ GROUP AG	0	316'566	39'421	277'145	CHF	35.27	9'774'904.15	5.20 a)
CH1256740924	SGS SA-REG	71'085	38'193	27'753	81'525	CHF	94.34	7'691'068.50	4.09 a)
CH1335392721	GALDERMA GROUP AG	0	55'582	3'367	52'215	CHF	78.60	4'104'099.00	2.18 a)
CH							184'383'643.56	98.15	
Bezugsrechte							0.00	0.00	
CH1320916906	DOCMORRIS AG-RTS	0	1'831	1'831	0	CHF	0.00	0.00	0.00
CH1326854028	SGS SA	0	59'521	59'521	0	CHF	0.00	0.00	0.00
Diverse							0.00	0.00	
Derivative Finanzinstrumente							0.00	0.00	
Futures							0.00	0.00	
06/24	SWISS MID CAP FUT JUN24	0	89	89	0	CHF	0.00	0.00	0.00
09/24	SWISS MID CAP FUT SEP24	0	63	63	0	CHF	0.00	0.00	0.00
12/24	SWISS MID CAP FUT DEC24	0	44	0	44	CHF	0.00	0.00	0.00 a)

Vermögensaufstellung		Kurswert CHF	in % 7)
Bankguthaben auf Sicht		2'323'035.54	1.24
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte		184'383'643.56	98.15
Sonstige Vermögenswerte		1'157'722.46	0.62
Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		187'864'401.56	100.00
Andere Verbindlichkeiten		-62'486.33	
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		187'801'915.23	

Bewertungskategorien		Kurswert CHF	in % 7)
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);	184'383'643.56	98.15
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 II

Engagement	Währung	Betrag	in % 29)
Brutto-Gesamtingagement aus Derivaten	CHF	1'200'690.04	0.639
Netto-Gesamtingagement aus Derivaten	CHF	-	-
Engagement aus Effektenleihe und Pensionsgeschäften	CHF	-	-

5 Spesen zu Gunsten Teilvermögen und Kommissionen zu Gunsten Fondsleitung

Periode: 01.10.2023 - 30.09.2024

Klasse	Währung	Ausgabespesen, Ausgabekomm. in % zu Gunsten 30)		Rücknahmespesen, Rücknahmekomm. in % zu Gunsten 30)	
		Teilvermögen	Fondsleitung	Teilvermögen	Fondsleitung
AA CHF	CHF	-	-	-	-
CT CHF	CHF	-	-	-	-
DT 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: 01.10.2023 - 30.09.2024

Klasse	PVK p.a. in %		PMF p.a. in %	PAF p.a. in %	VK Zielfonds p.a. in %
	Eff	Max	Eff	Eff	Eff
AA CHF	1.600	2.200	1.250	0.350	4.000
CT CHF	0.830	1.450	0.480	0.350	4.000
DT CHF	0.720	1.300	0.540	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

SPI Extra@ TR (Swiss Performance Index Extra Total Return)

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: 22.01.2025 **Ausschüttung an Anteilscheininhaber**
Zahlbar: 25.01.2025

Klasse	Affidavit-fähig	Währung	Brutto je Anteil	Abzgl. 35% Eidg. Vst	Netto je Anteil
AA CHF	Nein	CHF	10.65000	3.72750	6.92250

11 Thesaurierung des Nettoertrags 2023 / 2024

Ex-Datum: 22.01.2025 **Thesaurierung an Anteilscheininhaber**
Zahlbar: 25.01.2025

Klasse	Affidavit-fähig	Währung	Brutto je Anteil	Abzgl. 35% Eidg. Vst	Netto je Anteil
CT CHF	Nein	CHF	1.495	0.523	0.972
DT CHF	Nein	CHF	1.605	0.561	1.044
NT CHF	Nein	CHF	2.540	0.889	1.651

12 Ausschüttung des Kapitalgewinns 2023 / 2024

Ex-Tag: 22.01.2025 **Ausschüttung des Kapitalgewinns an Anteilscheininhaber**
Zahlbar: 25.01.2025

Klasse	Währung	Netto
AA CHF	CHF	6.90000

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.
- 4) Gemäss Kreisschreiben 24 vom 20.11.2017 und 25 vom 23.02.2018 der Eidgenössischen Steuerverwaltung.
- 7) Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.
- 8) Kursangabe der britischen Titel in Pence.
- 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.
- 33) Annualisierte Standardabweichung der monatlichen Renditedifferenz zwischen stetiger Bruttorendite (vor Abzug von Gebühren) und stetiger Benchmarkrendite über den Betrachtungszeitraum.
Berechnungsformel: $\text{Tracking Error} = \text{STANDARDABWEICHUNG (über einen Zwölfmonatszeitraum berechnete monatliche Renditedifferenz)} * \text{QUADRATWURZEL}(12)$

14 Grundsätze für die Bewertung sowie Berechnung der Nettoinventarwerte

1. Der Bewertungs-Nettoinventarwert jedes Teilvermögens und der Anteil der einzelnen Anteilklassen (Quoten) wird zum Verkehrswert auf Ende des Rechnungsjahres sowie für jeden Tag, an dem Anteile ausgegeben oder zurückgenommen werden, in der Rechnungseinheit des entsprechenden Teilvermögens berechnet. Für Tage, an welchen die Börsen bzw. Märkte der Hauptanlageländer eines Teilvermögens geschlossen sind (z.B. Banken- und Börsenfeiertage), findet keine Berechnung des Vermögens des entsprechenden Teilvermögens statt.
2. An einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelte Anlagen sind mit den am Hauptmarkt bezahlten aktuellen Kursen zu bewerten. Andere Anlagen oder Anlagen, für die keine aktuellen Kurse verfügbar sind, sind mit dem Preis zu bewerten, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Schätzung wahrscheinlich erzielt würde. Die Fondsleitung wendet in diesem Fall zur Ermittlung des Verkehrswertes angemessene und in der Praxis anerkannte Bewertungsmodelle und -grundsätze an.
3. Offene kollektive Kapitalanlagen werden mit ihrem Rücknahmepreis bzw. Nettoinventarwert bewertet. Werden sie regelmässig an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt, so kann die Fondsleitung diese gemäss Ziff. 2 bewerten.
4. Der Wert von Geldmarktinstrumenten, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, wird wie folgt bestimmt: Der Bewertungspreis solcher Anlagen wird, ausgehend vom Nettoerwerbspreis, unter Konstanthaltung der daraus berechneten Anlagerendite, sukzessiv dem Rückzahlungspreis angeglichen. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen wird die Bewertungsgrundlage der einzelnen Anlagen der neuen Marktrendite angepasst. Dabei wird bei fehlendem aktuellem Marktpreis in der Regel auf die Bewertung von Geldmarktinstrumenten mit gleichen Merkmalen (Qualität und Sitz des Emittenten, Ausgabewährung, Laufzeit) abgestellt.
5. Bankguthaben werden mit ihrem Forderungsbetrag plus aufgelaufene Zinsen bewertet. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen oder der Bonität wird die Bewertungsgrundlage für Bankguthaben auf Zeit den neuen Verhältnissen angepasst.
6. Der Bewertungs-Nettoinventarwert eines Anteils einer Klasse eines Teilvermögens ergibt sich aus der der betreffenden Anteilsklasse am Verkehrswert des Vermögens dieses Teilvermögens zukommenden Quote, vermindert um allfällige Verbindlichkeiten dieses Teilvermögens, die der betreffenden Anteilsklasse zugeteilt sind, dividiert durch die Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der entsprechenden Klasse.
7. Falls an einem Auftragstag die Summe der Zeichnungen und Rücknahmen in bar zu einem Nettovermögenszufluss bzw. -abfluss führt, wird der Bewertungs-Nettoinventarwert erhöht bzw. reduziert (Swinging Single Pricing). Die maximale Anpassung beläuft sich auf 2% 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 einer Erhöhung des Nettovermögens der Teilvermögen führen. Die Anpassung resultiert in einer Verminderung des Bewertungs-Nettoinventarwertes, wenn die Nettobewegungen einen Rückgang des Nettovermögens des Teilvermögens bewirken. Der unter Anwendung des Swinging Single Pricing ermittelte Nettoinventarwert ist somit ein gemäss dem 1. Satz dieser Ziffer modifizierter Nettoinventarwert.
Der bei den Zeichnungen bzw. Rücknahmen in bar anfallende Zu- bzw. Abschlag zum Bewertungs-Nettoinventarwert bei den Transaktionskosten erfolgt jeweils pauschal bezogen auf einem Durchschnittswert aus einer im 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 Nettovermögens eines Teilvermögens (Vermögen eines Teilvermögens abzüglich der Verbindlichkeiten), welche den jeweiligen Anteilsklassen zuzurechnen sind, werden erstmals bei der Erstausgabe mehrerer Anteilsklassen (wenn diese gleichzeitig erfolgt) oder der Erstausgabe einer weiteren Anteilsklasse auf der Basis der dem entsprechenden Teilvermögen 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 Nettovermögen eines Teilvermögens, getätigt wurden.