

# BEKB AKTIEN SCHWEIZ SMALL & MID CAPS

Jahresbericht per 31.08.2024

Teilvermögen des BEKB Aktienfonds  
Vertraglicher Umbrella-Fonds schweizerischen Rechts der Art  
«Übrige Fonds für traditionelle Anlagen»

<b>Klasse</b>	<b>Valor</b>	<b>Währung</b>
A	30461406	CHF
B	30528082	CHF
I	10753562	CHF
Nt	38732801	CHF

Rechnungswährung: CHF

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

Swisscanto Fondsleitung AG  
Zürich, 20.12.2024

An den Verwaltungsrat der  
Swisscanto Fondsleitung AG, Zürich

Zürich, 20. Dezember 2024

## Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft

### Bericht zur Prüfung der Jahresrechnungen



#### Prüfungsurteil

Wir haben die Jahresrechnungen des Anlagefonds

BEKB Aktienfonds,

mit den Teilvermögen

- ▶ BEKB Aktien Schweiz Small & Mid Caps
- ▶ BEKB Aktien Schweiz
- ▶ BEKB Aktien Nachhaltig Schweiz
- ▶ BEKB Aktien Nachhaltig Global

bestehend aus den Vermögensrechnungen zum 31. August 2024, den Erfolgsrechnungen 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 entsprechen die beigegeführten Jahresrechnungen 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 Jahresrechnungen“ 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 Jahresrechnungen**

Der Verwaltungsrat der Fondsleitung ist verantwortlich für die Aufstellung der Jahresrechnungen 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 von Jahresrechnungen zu ermöglichen, die frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern sind.



### **Verantwortlichkeiten der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft für die Prüfung der Jahresrechnungen**

Unsere Ziele sind, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob die Jahresrechnungen als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern sind, 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 Jahresrechnungen 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 den Jahresrechnungen 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**

- ▶ Jahresrechnungen bestehend aus den Vermögensrechnungen zum 31. August 2024, den Erfolgsrechnungen für das dann endende Jahr, den Angaben über die Verwendung des Erfolges und die Offenlegung der Kosten sowie den weiteren Angaben gemäss Art. 89 Abs. 1 Bst. b-h des schweizerischen Kollektivanlagengesetzes (KAG)

## Inhaltsverzeichnis

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

# 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 Berner Kantonalbank AG, Bundesplatz 8, 3011 Bern  
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

Berner Kantonalbank AG, Bundesplatz 8, 3011 Bern

## 3 Abschlusszahlen

### Übersicht

	von	01.09.2023	01.09.2022	01.09.2021	01.09.2020
	bis	31.08.2024	31.08.2023	31.08.2022	31.08.2021
<b>Konsolidiert</b>	<b>CHF</b>				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		215'123'965.20	196'869'211.45	172'641'439.97	223'821'430.89
<b>Klasse A</b>	<b>CHF</b>				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		62'046'794.99	61'777'274.22	59'533'868.37	78'184'901.61
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		415'901.118	433'851.952	447'135.531	458'098.132
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode <sup>1)</sup>		149.19	142.39	133.15	170.67
Ausschüttung je Anteil		1.15	1.30	1.00	0.60
Total Expense Ratio (TER)		1.40 %	1.40 %	1.40 %	1.40 %
<b>Klasse B</b>	<b>CHF</b>				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		37'208'165.57	35'137'779.48	32'040'457.21	40'787'292.75
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		240'763.708	239'728.210	234'968.100	233'888.010
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode <sup>1)</sup>		154.54	146.57	136.36	174.39
Thesaurierung je Anteil		1.18	1.33	0.95	0.64
Total Expense Ratio (TER)		1.40 %	1.40 %	1.40 %	1.40 %
<b>Klasse I</b>	<b>CHF</b>				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		32'819'018.13	34'661'417.75	34'868'083.36	47'803'930.37
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		11'679.315	12'921.108	13'890.500	14'865.162
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode <sup>1)</sup>		2'810.01	2'682.54	2'510.21	3'215.84
Ausschüttung je Anteil		42.35	45.00	40.70	34.00
Total Expense Ratio (TER)		0.60 %	0.60 %	0.60 %	0.60 %
<b>Klasse Nt</b>	<b>CHF</b>				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		83'049'986.51	65'292'740.00	46'199'031.03	57'045'306.16
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		760'123.558	635'656.338	487'451.483	474'885.706
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode <sup>1)</sup>		109.26	102.72	94.78	120.12
Thesaurierung je Anteil		2.22	2.28	2.14	1.99
Total Expense Ratio (TER)		0.03 %	0.03 %	0.03 %	0.03 %

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 A	5.79 %	7.71 %	-23.38 %	21.97 %
Klasse B	5.79 %	7.71 %	-23.39 %	21.98 %
Klasse I	6.63 %	8.56 %	-22.76 %	22.93 %
Klasse Nt	7.24 %	9.19 %	-22.33 %	23.65 %
Benchmark	6.51 %	6.53 %	-24.02 %	22.19 %
Tracking Error <sup>33)</sup>	2.68 %	2.18 %	2.28 %	1.98 %

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 A	-0.72 %
Klasse B	-0.72 %
Klasse I	0.12 %
Klasse Nt	0.73 %

Die Tracking Differenz ist insbesondere auf die Fondskosten (siehe Total Expense Ratio) und sofern anwendbar auf nicht rückforderbare Quellensteuern sowie auf Erträge aus Effektenleihe zurückzuführen. Der Portfoliomanager des Teilvermögens strebt an, den Index so genau wie möglich und zweckmässig nachzubilden um die verbleibende Tracking Differenz so tief wie möglich zu halten. Die Tracking Differenz ist in Prozentpunkten angegeben. Neulancierungen sowie zur Fondswährung abweichende Klassenwährungen können zur Verzerrung der Tracking Differenz führen.

## Vermögensrechnung

(Verkehrswerte)	31.08.2024	31.08.2023
Bankguthaben auf Sicht	1'455'786.01	2'338'732.32
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	212'260'634.18	193'147'638.01
Sonstige Vermögenswerte	1'536'710.66	1'516'926.21
<b>Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>	<b>215'253'130.85</b>	<b>197'003'296.54</b>
Andere Verbindlichkeiten	-129'165.65	-134'085.09
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>	<b>215'123'965.20</b>	<b>196'869'211.45</b>

## Entwicklung der Anzahl Anteile

Klasse A	von bis	01.09.2023 31.08.2024	01.09.2022 31.08.2023
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		433'851.952	447'135.531
Ausgegebene Anteile		14'139.948	10'830.946
Zurückgenommene Anteile		-32'090.782	-24'114.525
<b>Bestand am Ende der Rechnungsperiode</b>		<b>415'901.118</b>	<b>433'851.952</b>

Klasse B	von bis	01.09.2023 31.08.2024	01.09.2022 31.08.2023
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		239'728.210	234'968.100
Ausgegebene Anteile		16'130.171	17'350.944
Zurückgenommene Anteile		-15'094.673	-12'590.834
<b>Bestand am Ende der Rechnungsperiode</b>		<b>240'763.708</b>	<b>239'728.210</b>

Klasse I	von bis	01.09.2023 31.08.2024	01.09.2022 31.08.2023
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		12'921.108	13'890.500
Ausgegebene Anteile		193.207	53.000
Zurückgenommene Anteile		-1'435.000	-1'022.392
<b>Bestand am Ende der Rechnungsperiode</b>		<b>11'679.315</b>	<b>12'921.108</b>

Klasse Nt	von bis	01.09.2023 31.08.2024	01.09.2022 31.08.2023
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		635'656.338	487'451.483
Ausgegebene Anteile		218'326.081	212'178.294
Zurückgenommene Anteile		-93'858.861	-63'973.439
<b>Bestand am Ende der Rechnungsperiode</b>		<b>760'123.558</b>	<b>635'656.338</b>

## Veränderung des Nettofondsvermögens

Konsolidiert	von bis	01.09.2023 31.08.2024	01.09.2022 31.08.2023
Nettofondsvermögen zu Beginn der Rechnungsperiode		196'869'211.45	172'641'439.97
Ausbezahlte Ausschüttung		-1'109'518.24	-978'077.88
Thesaurierung; 35% Schweizerische Verrechnungssteuer		-680'773.17	-508'017.52
Saldo aus dem Anteilverkehr		6'434'477.58	10'340'976.69
Gesamterfolg aus Erfolgsrechnung		13'610'567.58	15'372'890.19
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>		<b>215'123'965.20</b>	<b>196'869'211.45</b>

## Erfolgsrechnung

Konsolidiert	von bis	01.09.2023 31.08.2024	01.09.2022 31.08.2023
<b>Ertrag</b>			
Erträge der Bankguthaben auf Sicht		11'771.91	2'043.05
Negativzinsen aus Bankguthaben auf Sicht		0.00	-242.80
Erträge der Aktien und sonstigen Beteiligungswertpapiere und -rechte		4'437'103.60	4'392'806.65
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen		112'605.37	146'820.56
<b>Total Ertrag</b>		<b>4'561'480.88</b>	<b>4'541'427.46</b>
<b>Aufwand</b>			
Reglementarische Vergütungen		-1'522'213.06	-1'535'646.49
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen		-96'760.99	-92'350.94
<b>Total Aufwand</b>		<b>-1'618'974.05</b>	<b>-1'627'997.43</b>
<b>Nettoertrag / Verlust</b>			
		<b>2'942'506.83</b>	<b>2'913'430.03</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste		308'148.16	7'346'805.03
Zahlungen aus Kapitaleinlageprinzip		566'781.18	772'424.75
<b>Realisierter Erfolg</b>		<b>3'817'436.17</b>	<b>11'032'659.81</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste		9'793'131.41	4'340'230.38
<b>Gesamterfolg</b>		<b>13'610'567.58</b>	<b>15'372'890.19</b>

## Verwendung des Erfolges

<b>Klasse A</b>			
	<b>31.08.2024</b>	<b>31.08.2023</b>	
Nettoertrag	472'778.21	560'394.02	
Vortrag des Vorjahres	15'746.50	19'360.02	
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>488'524.71</b>	<b>579'754.04</b>	
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	478'286.29	564'007.54	
Vortrag auf neue Rechnung	10'238.42	15'746.50	
<b>Total</b>	<b>488'524.71</b>	<b>579'754.04</b>	
<b>Klasse B</b>			
	<b>31.08.2024</b>	<b>31.08.2023</b>	
Nettoertrag	284'655.87	319'624.57	
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>284'655.87</b>	<b>319'624.57</b>	
Thesaurierung: 35% Schweizerische Verrechnungssteuer	99'629.55	111'868.60	
Thesaurierung: Nettobetrag zur Wiederanlage	185'026.32	207'755.97	
<b>Total</b>	<b>284'655.87</b>	<b>319'624.57</b>	
<b>Klasse I</b>			
	<b>31.08.2024</b>	<b>31.08.2023</b>	
Nettoertrag	494'588.04	581'409.29	
Vortrag des Vorjahres	243.01	283.58	
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>494'831.05</b>	<b>581'692.87</b>	
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	494'618.99	581'449.86	
Vortrag auf neue Rechnung	212.06	243.01	
<b>Total</b>	<b>494'831.05</b>	<b>581'692.87</b>	
<b>Klasse Nt</b>			
	<b>31.08.2024</b>	<b>31.08.2023</b>	
Nettoertrag	1'690'484.71	1'452'002.15	
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>1'690'484.71</b>	<b>1'452'002.15</b>	
Thesaurierung: 35% Schweizerische Verrechnungssteuer	591'669.65	508'200.75	
Thesaurierung: Nettobetrag zur Wiederanlage	1'098'815.06	943'801.40	
<b>Total</b>	<b>1'690'484.71</b>	<b>1'452'002.15</b>	

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

ISIN / Fälligkeitsdatum	Bezeichnung	Anz / Nom in Tsd. 01.09.2023	Kauf Zugang 2)	Verkauf Abgang 3)	Anz / Nom in Tsd. Wäh- rung 31.08.2024	Kurs 8)	Kurswert CHF	in % 7)	Kat.
<b>Wertpapiere, die an einer Börse kotiert sind</b>							<b>212'260'634.18</b>	<b>98.61</b>	
<b>Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte</b>							<b>212'260'634.18</b>	<b>98.61</b>	
AT0000A18XM4	AMS-OSRAM AG	191'107	626'286	20'000	797'393 CHF	1.04	832'478.29	0.39	a)
<b>AT</b>							<b>832'478.29</b>	<b>0.39</b>	
CH0002178181	STADLER RAIL AG	19'930	850	0	20'780 CHF	27.95	580'801.00	0.27	a)
CH0002432174	BUCHER INDUSTRIES AG-REG	6'397	960	150	7'207 CHF	356.50	2'569'295.50	1.19	a)
CH0003541510	FORBO HOLDING AG-REG	2'104	180	100	2'184 CHF	880.00	1'921'920.00	0.89	a)
CH0006372897	INTERROLL HOLDING AG-REG	727	100	42	785 CHF	2'520.00	1'978'200.00	0.92	a)
CH0008038389	SWISS PRIME SITE-REG	47'083	3'650	12'650	38'083 CHF	95.60	3'640'734.80	1.69	a)
CH0009002962	BARRY CALLEBAUT AG-REG	4'342	370	850	3'862 CHF	1'376.00	5'314'112.00	2.47	a)
CH0009691608	BERNER KANTONALBANK AG-REG	18'688	1'270	2'170	17'788 CHF	230.00	4'091'240.00	1.90	a)
CH0010570767	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-PC	1'016	116	80	1'052 CHF	11'220.00	11'803'440.00	5.48	a)
CH0010675863	SWISSQUOTE GROUP HOLDING-REG	8'380	3'210	1'200	10'390 CHF	303.40	3'152'326.00	1.46	a)
CH0010702154	KOMAX HOLDING AG-REG	4'466	1'410	0	5'876 CHF	132.20	776'807.20	0.36	a)
CH0011029946	INFICON HOLDING AG-REG	1'350	670	0	2'020 CHF	1'214.00	2'452'280.00	1.14	a)
CH0011484067	ST GALLER KANTONALBANK A-REG	5'829	1'280	510	6'599 CHF	418.00	2'758'382.00	1.28	a)
CH0011795959	DORMAKABA HOLDING AG	4'525	110	1'850	2'785 CHF	531.00	1'478'835.00	0.69	a)
CH0012032113	ROCHE HOLDING AG-BR	16'372	1'850	1'300	16'922 CHF	308.40	5'218'744.80	2.42	a)
CH0012100191	TECAN GROUP AG-REG	6'128	4'610	690	10'048 CHF	285.00	2'863'680.00	1.33	a)
CH0012138605	ADECCO GROUP AG-REG	150'287	8'900	51'700	107'487 CHF	28.84	3'099'925.08	1.44	a)
CH0012142631	CLARIANT AG-REG	169'700	17'400	13'200	173'900 CHF	13.34	2'319'826.00	1.08	a)
CH0012255144	SWATCH GROUP AG/THE-REG	49'418	4'100	2'500	51'018 CHF	35.40	1'806'037.20	0.84	a)
CH0012255151	SWATCH GROUP AG/THE-BR	19'680	7'230	1'430	25'480 CHF	177.80	4'530'344.00	2.10	a)
CH0012335540	VONTOBEL HOLDING AG-REG	13'100	420	0	13'520 CHF	55.80	754'416.00	0.35	a)
CH0012410517	BALOISE HOLDING AG - REG	16'988	1'220	620	17'588 CHF	164.10	2'886'190.80	1.34	a)
CH0012829898	EMMI AG-REG	4'352	463	275	4'540 CHF	883.00	4'008'820.00	1.86	a)
CH0013396012	SKAN GROUP AG	14'800	260	0	15'060 CHF	81.00	1'219'860.00	0.57	a)
CH0014284498	SIEGFRIED HOLDING AG-REG	5'833	510	2'145	4'198 CHF	1'118.00	4'693'364.00	2.18	a)
CH0019396990	YPSOMED HOLDING AG-REG	7'903	650	1'760	6'793 CHF	415.00	2'819'095.00	1.31	a)
CH0022427626	LEM HOLDING SA-REG	909	230	30	1'109 CHF	1'250.00	1'386'250.00	0.64	a)
CH0024638196	SCHINDLER HOLDING-PART CERT	42'747	9'400	2'530	49'617 CHF	235.80	11'699'688.60	5.44	a)
CH0025343259	COLTENE HOLDING AG-REG	16'767	400	17'167	0 CHF	0.00	0.00	0.00	
CH0025536027	BURCKHARDT COMPRESSION HOLDI	0	4'670	100	4'570 CHF	603.00	2'755'710.00	1.28	a)
CH0030380734	HUBER + SUHNER AG-REG	37'728	2'900	3'950	36'678 CHF	86.20	3'161'643.60	1.47	a)
CH0030486770	DAETWYLER HOLDING AG-BR	13'271	1'280	1'800	12'751 CHF	182.20	2'323'232.20	1.08	a)
CH0033361673	U-BLOX HOLDING AG	13'575	1'150	1'100	13'625 CHF	79.90	1'088'637.50	0.51	a)
CH0038388911	SULZER AG-REG	31'793	3'300	15'400	19'693 CHF	130.80	2'575'844.40	1.20	a)
CH0038389992	BB BIOTECH AG-REG	11'300	3'100	0	14'400 CHF	38.95	560'880.00	0.26	a)
CH0039821084	METALL ZUG AG-SHS B-REG	947	0	400	547 CHF	1'220.00	667'340.00	0.31	a)
CH0100837282	KARDEX HOLDING AG-REG	10'149	2'330	3'330	9'149 CHF	275.00	2'515'975.00	1.17	a)
CH0102484968	JULIUS BAER GROUP LTD	72'800	8'700	4'700	76'800 CHF	49.51	3'802'368.00	1.77	a)
CH0126673539	DKSH HOLDING AG	46'717	8'000	3'100	51'617 CHF	68.00	3'509'956.00	1.63	a)
CH0130293662	BKW AG	21'964	1'800	4'750	19'014 CHF	159.60	3'034'634.40	1.41	a)
CH0148052126	ZUG ESTATES HOLDING AG-B SHR	296	0	0	296 CHF	1'830.00	541'680.00	0.25	a)
CH0225173167	CEMBRA MONEY BANK AG	31'560	2'600	2'700	31'460 CHF	78.40	2'466'464.00	1.15	a)
CH0238627142	BOSSARD HOLDING AG-REG A	12'317	1'430	890	12'857 CHF	217.50	2'796'397.50	1.30	a)
CH0239229302	SFS GROUP AG	26'873	2'900	2'100	27'673 CHF	129.00	3'569'817.00	1.66	a)
CH0276534614	ZEHNDER GROUP AG-REG	23'390	2'000	600	24'790 CHF	54.10	1'341'139.00	0.62	a)
CH0311864901	VAT GROUP AG	20'934	2'280	2'700	20'514 CHF	437.20	8'968'720.80	4.17	a)
CH0360674466	GALENICA AG	69'652	10'820	4'200	76'272 CHF	73.65	5'617'432.80	2.61	a)
CH0435377954	SIG GROUP AG	243'600	59'000	14'500	288'100 CHF	17.94	5'168'514.00	2.40	a)
CH0466642201	HELVETIA HOLDING AG-REG	45'514	3'700	13'230	35'984 CHF	134.30	4'832'651.20	2.25	a)
CH0496451508	SOFTWAREONE HOLDING AG	158'753	3'500	112'000	50'253 CHF	15.72	789'977.16	0.37	a)
CH0530235594	VETROPACK HOLDING-REGISTERED	40'709	2'900	0	43'609 CHF	31.90	1'391'127.10	0.65	a)
CH0542483745	V-ZUG HOLDING AG	7'187	600	0	7'787 CHF	53.80	418'940.60	0.19	a)

ISIN / Fälligkeitsdatum	Bezeichnung	Anz / Nom in Tsd. 01.09.2023	Kauf Zugang 2)	Verkauf Abgang 3)	Anz / Nom in Tsd. Wäh- rung 31.08.2024	Kurs 8)	Kurswert CHF	in % 7)	Kat.
CH1101098163	BELIMO HOLDING AG-REG	9'668	1'460	1'450	9'678	CHF	570.00	5'516'460.00	2.56 a)
CH1169151003	FISCHER (GEORG)-REG	92'750	18'900	5'700	105'950	CHF	67.15	7'114'542.50	3.31 a)
CH1169360919	ACCELLERON INDUSTRIES AG	97'400	10'800	13'700	94'500	CHF	44.36	4'192'020.00	1.95 a)
CH1173567111	GURIT HOLDING AG-BR	10'940	100	400	10'640	CHF	33.85	360'164.00	0.17 a)
CH1175448666	STRAUMANN HOLDING AG-REG	84'890	9'430	8'210	86'110	CHF	125.45	10'802'499.50	5.02 a)
CH1176493729	BACHEM HOLDING AG	28'865	12'050	1'820	39'095	CHF	81.15	3'172'559.25	1.47 a)
CH1243598427	SANDOZ GROUP AG	0	341'400	28'800	312'600	CHF	37.30	11'659'980.00	5.42 a)
CH1248667003	SCHWEITER TECHNOLOGIES AG	1'751	50	1'801	0	CHF	0.00	0.00	0.00
CH1256740924	SGS SA-REG	113'950	12'710	7'500	119'160	CHF	94.64	11'277'302.40	5.24 a)
<b>CH</b>								<b>209'819'224.89</b>	<b>97.48</b>
LI0355147575	LIECHTENSTEIN LANDESBANK	26'110	900	5'000	22'010	CHF	73.10	1'608'931.00	0.75 a)
<b>LI</b>								<b>1'608'931.00</b>	<b>0.75</b>
<b>Bezugsrechte</b>								<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
CH1305590544	AMS-OSRAM AG-RTS	0	211'307	211'307	0	CHF	0.00	0.00	0.00
CH1326854028	SGS SA	0	116'660	116'660	0	CHF	0.00	0.00	0.00
<b>Diverse</b>								<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

Vermögensaufstellung	Kurswert CHF	in % 7)
Bankguthaben auf Sicht	1'455'786.01	0.68
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	212'260'634.18	98.61
Sonstige Vermögenswerte	1'536'710.66	0.71
<b>Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>	<b>215'253'130.85</b>	<b>100.00</b>
Andere Verbindlichkeiten	-129'165.65	
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>	<b>215'123'965.20</b>	

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);	212'260'634.18	98.61
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: 01.09.2023 - 31.08.2024

Klasse	Währung	Ausgabespesen, Ausgabekomm. in % zu Gunsten 30)		Rücknahmespesen, Rücknahmekomm. in % zu Gunsten 30)	
		Teilvermögen	Fondsleitung	Teilvermögen	Fondsleitung
A	CHF	-	-	-	-
B	CHF	-	-	-	-
I	CHF	-	-	-	-
Nt	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 Verwaltungskommission

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

Im Geschäftsjahr effektiv belastete Sätze:

Periode: 01.09.2023 - 31.08.2024

Klasse	VK p.a. in %		VK Zielfonds p.a. in %
	Eff	Max	Max
A	1.400	2.000	-
B	1.400	2.000	-
I	0.600	0.700	-
Nt	0.030	0.200	-

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

## 8 Benchmark

Swiss Performance Extra Index (SPI EXTRA®)

## 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:** 03.12.2024 **Ausschüttung an Anteilscheininhaber**

**Zahlbar:** 06.12.2024

Klasse	Affidavit-fähig	Währung	Brutto je Anteil	Abzgl. 35% Eidg. Vst	Netto je Anteil
A	Nein	CHF	1.15000	0.40250	0.74750
I	Nein	CHF	42.35000	14.82250	27.52750

## 11 Thesaurierung des Nettoertrags 2023 / 2024

**Ex-Datum:** 03.12.2024 **Thesaurierung an Anteilscheininhaber**

**Zahlbar:** 06.12.2024

Klasse	Affidavit-fähig	Währung	Brutto je Anteil	Abzgl. 35% Eidg. Vst	Netto je Anteil
B	Nein	CHF	1.182	0.413	0.769
Nt	Nein	CHF	2.223	0.778	1.445

## 12 Fussnoten

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

## 13 Grundsätze für die Bewertung sowie Berechnung der Nettoinventarwerte

1. Der Nettoinventarwert jedes Teilvermögens und der Anteil der einzelnen Klassen (Quoten) wird zum Verkehrswert auf Ende des Rechnungsjahres sowie für jeden Tag, an dem Anteile ausgegeben oder zurückgenommen werden, in der Rechnungseinheit des entsprechenden Teilvermögens berechnet. Für Tage, an welchen die Börsen bzw. Märkte der Hauptanlageländer eines Teilvermögens geschlossen sind (z.B. Banken- oder 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 aktuellen Kursen zu bewerten. Andere 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 Markttrendite angepasst. Dabei wird bei fehlendem aktuellem 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 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 sich im Umlauf befindlichen Anteile der entsprechenden Klasse.

Er wird auf 1/100 (zwei Stellen nach dem Komma) der Rechnungseinheit des entsprechenden Teilvermögens oder falls abweichend, der Referenzwährung der entsprechenden Anteilsklasse gerundet. Der Besondere Teil kann für einzelne Rechnungseinheiten bzw. Referenzwährungen abweichende Rundungsbestimmungen vorsehen.

7. Die Quoten am Verkehrswert des Nettovermögens eines Teilvermögens (Vermögen eines Teilvermögens abzüglich der Verbindlichkeiten), welche den jeweiligen Anteilsklassen zuzurechnen sind, werden erstmals bei der Erstaussgabe mehrerer Anteilsklassen (wenn diese gleichzeitig erfolgt) oder der Erstaussgabe einer weiteren Anteilsklasse auf der Basis der dem entsprechenden Teilvermögen für jede Anteilsklasse zufließenden Beträge 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 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 des Teilvermögens, getätigt wurden.