

# BEKB AKTIEN SCHWEIZ

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	30461413	CHF
B	30528081	CHF
I	10753563	CHF
Nt	38732800	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 beigefügten 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	8
6	Zusätzliche Informationen und Ausserbilanzgeschäfte	9
7	Verwaltungskommission	9
8	Benchmark	9
9	TER	9
10	Ausschüttung des Nettoertrags 2023 / 2024	10
11	Thesaurierung des Nettoertrags 2023 / 2024	10
12	Fussnoten	10
13	Grundsätze für die Bewertung sowie Berechnung der Nettoinventarwerte	11

# 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		452'188'848.73	372'283'445.17	392'326'522.10	501'808'816.51
<b>Klasse A</b>	<b>CHF</b>				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		81'057'947.77	74'859'283.41	73'222'443.36	90'403'489.28
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		590'155.242	604'133.624	619'581.257	645'686.663
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode <sup>1)</sup>		137.35	123.91	118.18	140.01
Ausschüttung je Anteil		2.05	2.00	1.85	1.80
Total Expense Ratio (TER)		1.10 %	1.10 %	1.10 %	1.10 %
<b>Klasse B</b>	<b>CHF</b>				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		33'284'896.08	29'399'295.40	27'697'622.82	32'274'094.78
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		224'792.913	222'492.585	222'076.732	220'317.242
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode <sup>1)</sup>		148.07	132.14	124.72	146.49
Thesaurierung je Anteil		2.23	2.12	1.82	1.90
Total Expense Ratio (TER)		1.10 %	1.10 %	1.10 %	1.10 %
<b>Klasse I</b>	<b>CHF</b>				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		31'133'176.23	29'091'631.97	28'214'504.95	33'951'000.84
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		17'328.784	17'949.784	18'261.784	18'555.341
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode <sup>1)</sup>		1'796.62	1'620.72	1'545.00	1'829.72
Ausschüttung je Anteil		36.80	35.40	32.80	33.40
Total Expense Ratio (TER)		0.50 %	0.50 %	0.50 %	0.50 %
<b>Klasse Nt</b>	<b>CHF</b>				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		306'712'828.65	238'933'234.39	263'191'950.97	345'180'231.61
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		2'433'982.756	2'139'625.215	2'513'838.872	2'826'450.992
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode <sup>1)</sup>		126.01	111.67	104.70	122.12
Thesaurierung je Anteil		3.11	2.94	2.74	2.87
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	12.70 %	7.95 %	-16.45 %	19.34 %
Klasse B	12.70 %	7.94 %	-16.46 %	19.35 %
Klasse I	13.38 %	8.59 %	-15.95 %	20.05 %
Klasse Nt	13.91 %	9.11 %	-15.56 %	20.63 %
Benchmark	12.54 %	6.09 %	-16.48 %	23.38 %
Tracking Error <sup>33)</sup>	1.35 %	1.72 %	1.35 %	1.50 %

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	0.16 %
Klasse B	0.16 %
Klasse I	0.84 %
Klasse Nt	1.37 %

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	3'866'717.17	4'539'494.96
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	444'733'970.11	364'110'094.39
Sonstige Vermögenswerte	3'708'061.23	3'749'089.78
<b>Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>	<b>452'308'748.51</b>	<b>372'398'679.13</b>
Andere Verbindlichkeiten	-119'899.78	-115'233.96
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>	<b>452'188'848.73</b>	<b>372'283'445.17</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		604'133.624	619'581.257
Ausgegebene Anteile		27'102.822	37'419.925
Zurückgenommene Anteile		-41'081.204	-52'867.558
<b>Bestand am Ende der Rechnungsperiode</b>		<b>590'155.242</b>	<b>604'133.624</b>
<b>Klasse B</b>			
	von bis	01.09.2023 31.08.2024	01.09.2022 31.08.2023
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		222'492.585	222'076.732
Ausgegebene Anteile		17'735.587	13'278.006
Zurückgenommene Anteile		-15'435.259	-12'862.153
<b>Bestand am Ende der Rechnungsperiode</b>		<b>224'792.913</b>	<b>222'492.585</b>
<b>Klasse I</b>			
	von bis	01.09.2023 31.08.2024	01.09.2022 31.08.2023
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		17'949.784	18'261.784
Ausgegebene Anteile		181.000	144.000
Zurückgenommene Anteile		-802.000	-456.000
<b>Bestand am Ende der Rechnungsperiode</b>		<b>17'328.784</b>	<b>17'949.784</b>
<b>Klasse Nt</b>			
	von bis	01.09.2023 31.08.2024	01.09.2022 31.08.2023
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		2'139'625.215	2'513'838.872
Ausgegebene Anteile		610'169.345	545'911.581
Ausgegebene Anteile (Sacheinlagen)		44'520.655	-
Zurückgenommene Anteile		-360'332.459	-920'125.238
<b>Bestand am Ende der Rechnungsperiode</b>		<b>2'433'982.756</b>	<b>2'139'625.215</b>

## Sacheinlagen (Ausgabe von Anteilen)

	Datum	Gegenwert	Anteile
Klasse Nt	24.06.2024	5'454'225.44	44'520.655

## Veränderung des Nettofondsvermögens

Konsolidiert	von bis	01.09.2023 31.08.2024	01.09.2022 31.08.2023
Nettofondsvermögen zu Beginn der Rechnungsperiode		372'283'445.17	392'326'522.10
Ausbezahlte Ausschüttung		-1'810'653.21	-1'733'070.26
Thesaurierung; 35% Schweizerische Verrechnungssteuer		-2'652'923.71	-2'533'796.88
Saldo aus dem Anteilverkehr		28'838'792.89	-43'286'694.09
Gesamterfolg aus Erfolgsrechnung		55'530'187.59	27'510'484.30
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>		<b>452'188'848.73</b>	<b>372'283'445.17</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		23'207.72	3'817.55
Negativzinsen aus Bankguthaben auf Sicht		0.00	-581.95
Erträge der Aktien und sonstigen Beteiligungswertpapiere und -rechte		10'911'851.52	10'707'867.45
Erträge der Gratisaktien		0.00	820.81
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen		824'542.71	359'059.66
<b>Total Ertrag</b>		<b>11'759'601.95</b>	<b>11'070'983.52</b>
<b>Aufwand</b>			
Reglementarische Vergütungen		-1'377'211.81	-1'346'005.62
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen		-447'751.67	-1'115'971.21
<b>Total Aufwand</b>		<b>-1'824'963.48</b>	<b>-2'461'976.83</b>
<b>Nettoertrag / Verlust</b>		<b>9'934'638.47</b>	<b>8'609'006.69</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste		4'784'469.55	8'040'641.16
Zahlungen aus Kapitaleinlageprinzip		1'100'574.95	1'000'801.24
<b>Realisierter Erfolg</b>		<b>15'819'682.97</b>	<b>17'650'449.09</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste		39'710'504.62	9'860'035.21
<b>Gesamterfolg</b>		<b>55'530'187.59</b>	<b>27'510'484.30</b>

## Verwendung des Erfolges

Klasse A	31.08.2024	31.08.2023
Nettoertrag	1'219'332.19	1'201'260.39
Vortrag des Vorjahres	5'697.66	12'704.52
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>1'225'029.85</b>	<b>1'213'964.91</b>
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	1'209'818.25	1'208'267.25
Vortrag auf neue Rechnung	15'211.60	5'697.66
<b>Total</b>	<b>1'225'029.85</b>	<b>1'213'964.91</b>
<b>Klasse B</b>	<b>31.08.2024</b>	<b>31.08.2023</b>
Nettoertrag	501'316.50	472'482.62
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>501'316.50</b>	<b>472'482.62</b>
Thesaurierung: 35% Schweizerische Verrechnungssteuer	175'460.78	165'368.92
Thesaurierung: Nettobetrag zur Wiederanlage	325'855.72	307'113.70
<b>Total</b>	<b>501'316.50</b>	<b>472'482.62</b>
<b>Klasse I</b>	<b>31.08.2024</b>	<b>31.08.2023</b>
Nettoertrag	637'421.93	635'600.22
Vortrag des Vorjahres	588.37	410.50
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>638'010.30</b>	<b>636'010.72</b>
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	637'699.25	635'422.35
Vortrag auf neue Rechnung	311.05	588.37
<b>Total</b>	<b>638'010.30</b>	<b>636'010.72</b>
<b>Klasse Nt</b>	<b>31.08.2024</b>	<b>31.08.2023</b>
Nettoertrag	7'576'567.85	6'299'663.46
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>7'576'567.85</b>	<b>6'299'663.46</b>
Thesaurierung: 35% Schweizerische Verrechnungssteuer	2'651'798.75	2'204'882.21
Thesaurierung: Nettobetrag zur Wiederanlage	4'924'769.10	4'094'781.25
<b>Total</b>	<b>7'576'567.85</b>	<b>6'299'663.46</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>444'733'970.11</b>	<b>98.33</b>	
<b>Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte</b>							<b>444'733'970.11</b>	<b>98.33</b>	
AT0000A18XM4	AMS-OSRAM AG	127'781	385'496	0	513'277 CHF	1.04	535'861.19	0.12	a)
<b>AT</b>							<b>535'861.19</b>	<b>0.12</b>	
CH0002432174	BUCHER INDUSTRIES AG-REG	4'230	2'416	400	6'246 CHF	356.50	2'226'699.00	0.49	a)
CH0003541510	FORBO HOLDING AG-REG	2'110	274	479	1'905 CHF	880.00	1'676'400.00	0.37	a)
CH0006372897	INTERROLL HOLDING AG-REG	475	58	30	503 CHF	2'520.00	1'267'560.00	0.28	a)
CH0008742519	SWISSCOM AG-REG	14'684	4'369	6'378	12'675 CHF	536.50	6'800'137.50	1.50	a)
CH0009002962	BARRY CALLEBAUT AG-REG	2'900	393	800	2'493 CHF	1'376.00	3'430'368.00	0.76	a)
CH0010645932	GIVAUDAN-REG	2'378	454	420	2'412 CHF	4'356.00	10'506'672.00	2.32	a)
CH0011075394	ZURICH INSURANCE GROUP AG	42'499	8'165	5'223	45'441 CHF	491.40	22'329'707.40	4.94	a)
CH0012005267	NOVARTIS AG-REG	570'638	111'777	83'825	598'590 CHF	102.12	61'128'010.80	13.51	a)
CH0012032048	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	165'719	49'998	17'701	198'016 CHF	287.20	56'870'195.20	12.57	a)
CH0012100191	TECAN GROUP AG-REG	5'210	1'829	276	6'763 CHF	285.00	1'927'455.00	0.43	a)
CH0012138605	ADECCO GROUP AG-REG	37'400	5'908	2'134	41'174 CHF	28.84	1'187'458.16	0.26	a)
CH0012214059	HOLCIM LTD	172'739	34'130	16'719	190'150 CHF	81.72	15'539'058.00	3.44	a)
CH0012221716	ABB LTD-REG	418'906	94'353	39'340	473'919 CHF	48.63	23'046'680.97	5.10	a)
CH0012255151	SWATCH GROUP AG/THE-BR	4'500	5'363	279	9'584 CHF	177.80	1'704'035.20	0.38	a)
CH0012549785	SONOVA HOLDING AG-REG	21'496	3'413	3'754	21'155 CHF	295.80	6'257'649.00	1.38	a)
CH0012829898	EMMI AG-REG	2'694	358	147	2'905 CHF	883.00	2'565'115.00	0.57	a)
CH0013396012	SKAN GROUP AG	18'200	2'499	1'003	19'696 CHF	81.00	1'595'376.00	0.35	a)
CH0013841017	LONZA GROUP AG-REG	20'816	5'152	2'734	23'234 CHF	555.60	12'908'810.40	2.85	a)
CH0014284498	SIEGFRIED HOLDING AG-REG	4'565	646	1'345	3'866 CHF	1'118.00	4'322'188.00	0.96	a)
CH0014852781	SWISS LIFE HOLDING AG-REG	13'181	2'395	4'850	10'726 CHF	686.00	7'358'036.00	1.63	a)
CH0019396990	YPSOMED HOLDING AG-REG	8'598	1'150	3'340	6'408 CHF	415.00	2'659'320.00	0.59	a)
CH0022427626	LEM HOLDING SA-REG	0	1'052	60	992 CHF	1'250.00	1'240'000.00	0.27	a)
CH0024608827	PARTNERS GROUP HOLDING AG	3'428	499	1'320	2'607 CHF	1'221.00	3'183'147.00	0.70	a)
CH0024638196	SCHINDLER HOLDING-PART CERT	22'821	6'579	2'344	27'056 CHF	235.80	6'379'804.80	1.41	a)
CH0025238863	KUEHNE + NAGEL INTL AG-REG	20'545	3'318	3'757	20'106 CHF	263.10	5'289'888.60	1.17	a)
CH0025536027	BURCKHARDT COMPRESSION HOLDI	0	4'011	0	4'011 CHF	603.00	2'418'633.00	0.53	a)
CH0025751329	LOGITECH INTERNATIONAL-REG	58'578	7'795	31'928	34'445 CHF	76.82	2'646'064.90	0.59	a)
CH0030170408	GEBERIT AG-REG	14'244	2'751	2'217	14'778 CHF	541.00	7'994'898.00	1.77	a)
CH0030380734	HUBER + SUHNER AG-REG	35'275	4'770	1'884	38'161 CHF	86.20	3'289'478.20	0.73	a)
CH0030486770	DAETWYLER HOLDING AG-BR	10'280	1'621	1'509	10'392 CHF	182.20	1'893'422.40	0.42	a)
CH0038388911	SULZER AG-REG	19'400	5'909	4'400	20'909 CHF	130.80	2'734'897.20	0.60	a)
CH0038863350	NESTLE SA-REG	565'534	168'771	59'354	674'951 CHF	91.02	61'434'040.02	13.58	a)
CH0126673539	DKSH HOLDING AG	27'450	12'141	1'490	38'101 CHF	68.00	2'590'868.00	0.57	a)
CH0126881561	SWISS RE AG	14'225	33'011	1'974	45'262 CHF	115.70	5'236'813.40	1.16	a)
CH0130293662	BKW AG	8'756	1'558	700	9'614 CHF	159.60	1'534'394.40	0.34	a)
CH0210483332	CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	71'700	40'412	9'634	102'478 CHF	133.85	13'716'680.30	3.03	a)
CH0238627142	BOSSARD HOLDING AG-REG A	7'508	2'923	416	10'015 CHF	217.50	2'178'262.50	0.48	a)
CH0239229302	SFS GROUP AG	18'340	2'173	9'220	11'293 CHF	129.00	1'456'797.00	0.32	a)
CH0244767585	UBS GROUP AG-REG	839'553	176'437	88'473	927'517 CHF	25.97	24'087'616.49	5.33	a)
CH0311864901	VAT GROUP AG	11'650	1'995	1'824	11'821 CHF	437.20	5'168'141.20	1.14	a)
CH0418792922	SIKA AG-REG	30'727	8'040	2'920	35'847 CHF	272.00	9'750'384.00	2.16	a)
CH0435377954	SIG GROUP AG	122'580	39'454	6'438	155'596 CHF	17.94	2'791'392.24	0.62	a)
CH0466642201	HELVETIA HOLDING AG-REG	13'544	2'236	1'000	14'780 CHF	134.30	1'984'954.00	0.44	a)
CH0496451508	SOFTWAREONE HOLDING AG	71'373	11'100	82'473	0 CHF	0.00	0.00	0.00	
CH0530235594	VETROPACK HOLDING-REGISTERED	35'726	5'054	6'638	34'142 CHF	31.90	1'089'129.80	0.24	a)
CH1101098163	BELIMO HOLDING AG-REG	5'390	2'018	2'501	4'907 CHF	570.00	2'796'990.00	0.62	a)
CH1169151003	FISCHER (GEORG)-REG	78'940	18'404	14'573	82'771 CHF	67.15	5'558'072.65	1.23	a)
CH1175448666	STRAUMANN HOLDING AG-REG	45'980	11'395	9'051	48'324 CHF	125.45	6'062'245.80	1.34	a)
CH1176493729	BACHEM HOLDING AG	0	17'927	0	17'927 CHF	81.15	1'454'776.05	0.32	a)
CH1243598427	SANDOZ GROUP AG	0	127'623	34'308	93'315 CHF	37.30	3'480'649.50	0.77	a)
CH1256740924	SGS SA-REG	88'730	17'295	27'319	78'706 CHF	94.64	7'448'735.84	1.65	a)
<b>CH</b>							<b>444'198'108.92</b>	<b>98.21</b>	

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>Bezugsrechte</b>							<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	
CH1305590544	AMS-OSRAM AG-RTS	0	135'781	135'781	0 CHF	0.00	0.00	0.00	
CH1326854028	SGS SA	0	83'211	83'211	0 CHF	0.00	0.00	0.00	
<b>Diverse</b>							<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	

<b>Vermögensaufstellung</b>	Kurswert CHF	in % 7)
Bankguthaben auf Sicht	3'866'717.17	0.85
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	444'733'970.11	98.33
Sonstige Vermögenswerte	3'708'061.23	0.82
<b>Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>	<b>452'308'748.51</b>	<b>100.00</b>
Andere Verbindlichkeiten	-119'899.78	
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>	<b>452'188'848.73</b>	

<b>Bewertungskategorien</b>	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);	444'733'970.11	98.33
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
	Eff	Max	p.a. in % Max
A	1.100	2.000	-
B	1.100	2.000	-
I	0.500	0.800	-
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 Index (SPI®)

## 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	2.05000	0.71750	1.33250
I	Nein	CHF	36.80000	12.88000	23.92000

## 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	2.230	0.780	1.450
Nt	Nein	CHF	3.112	1.089	2.023

## 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:  $\text{Tracking Error} = \text{STANDARDABWEICHUNG (über einen Zwölfmonatszeitraum berechnete monatliche Renditedifferenz)} * \text{QUADRATWURZEL}(12)$

## 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 Marktrendite angepasst. Dabei wird bei fehlendem aktuellem Marktpreis in der Regel auf die Bewertung von Geldmarktinstrumenten mit gleichen Merkmalen (Qualität und Sitz des Emittenten, Ausgabewährung, Laufzeit) abgestellt.
5. Bankguthaben werden mit ihrem Forderungsbetrag plus aufgelaufene Zinsen bewertet. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen oder der Bonität wird die Bewertungsgrundlage für Bankguthaben auf Zeit den neuen Verhältnissen angepasst.
6. Der Nettoinventarwert eines Anteils einer 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 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 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.