

# BEKB AKTIEN NACHHALTIG 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	36597485	CHF
B	36597486	CHF
I	36597482	CHF
Nt	36597484	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 beigelegten 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		475'507'583.35	338'776'239.33	262'261'077.71	258'953'472.73
<b>Klasse A</b>					
	<b>CHF</b>				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		11'296'264.98	8'546'743.18	7'187'465.70	7'189'082.80
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		82'885.371	72'960.389	64'497.893	53'658.019
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode <sup>1)</sup>		136.29	117.14	111.44	133.98
Ausschüttung je Anteil		2.05	2.00	1.75	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		15'841'184.02	11'944'335.38	9'540'030.12	7'770'961.71
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		108'768.654	96'515.042	81'864.411	55'965.831
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode <sup>1)</sup>		145.64	123.76	116.53	138.85
Thesaurierung je Anteil		2.19	2.08	1.77	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		7'767'605.65	6'107'634.29	5'605'953.46	7'992'287.24
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		56'897.968	52'066.951	50'251.040	59'575.080
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode <sup>1)</sup>		136.52	117.30	111.56	134.15
Ausschüttung je Anteil		2.80	2.65	2.40	2.60
Total Expense Ratio (TER)		0.50 %	0.50 %	0.50 %	0.50 %
<b>Klasse Nt</b>					
	<b>CHF</b>				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		440'602'528.70	312'177'526.48	239'927'628.43	236'001'140.98
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		2'787'565.972	2'340'710.145	1'923'324.700	1'599'095.308
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode <sup>1)</sup>		158.06	133.37	124.75	147.58
Thesaurierung je Anteil		3.86	3.62	3.35	3.49
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	18.39 %	8.99 %	-17.00 %	19.82 %
Klasse B	18.39 %	8.99 %	-17.02 %	19.83 %
Klasse I	19.10 %	9.64 %	-16.51 %	20.54 %
Klasse Nt	19.66 %	10.16 %	-16.13 %	21.13 %
Benchmark	12.54 %	6.09 %	-16.48 %	23.38 %
Tracking Error <sup>33)</sup>	3.42 %	1.86 %	2.71 %	2.91 %

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	5.85 %
Klasse B	5.85 %
Klasse I	6.56 %
Klasse Nt	7.12 %

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	2'808'878.56	4'252'325.47
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	468'674'823.99	331'461'219.57
Sonstige Vermögenswerte	4'061'121.38	3'091'885.70
<b>Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>	<b>475'544'823.93</b>	<b>338'805'430.74</b>
Andere Verbindlichkeiten	-37'240.58	-29'191.41
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>	<b>475'507'583.35</b>	<b>338'776'239.33</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		72'960.389	64'497.893
Ausgegebene Anteile		15'725.802	15'430.126
Zurückgenommene Anteile		-5'800.820	-6'967.630
<b>Bestand am Ende der Rechnungsperiode</b>		<b>82'885.371</b>	<b>72'960.389</b>

Klasse B	von bis	01.09.2023 31.08.2024	01.09.2022 31.08.2023
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		96'515.042	81'864.411
Ausgegebene Anteile		19'828.805	18'557.686
Zurückgenommene Anteile		-7'575.193	-3'907.055
<b>Bestand am Ende der Rechnungsperiode</b>		<b>108'768.654</b>	<b>96'515.042</b>

Klasse I	von bis	01.09.2023 31.08.2024	01.09.2022 31.08.2023
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		52'066.951	50'251.040
Ausgegebene Anteile		10'530.017	2'035.911
Zurückgenommene Anteile		-5'699.000	-220.000
<b>Bestand am Ende der Rechnungsperiode</b>		<b>56'897.968</b>	<b>52'066.951</b>

Klasse Nt	von bis	01.09.2023 31.08.2024	01.09.2022 31.08.2023
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		2'340'710.145	1'923'324.700
Ausgegebene Anteile		738'388.214	656'892.933
Zurückgenommene Anteile		-291'532.387	-239'507.488
<b>Bestand am Ende der Rechnungsperiode</b>		<b>2'787'565.972</b>	<b>2'340'710.145</b>

## Veränderung des Nettofondsvermögens

Konsolidiert	von bis	01.09.2023 31.08.2024	01.09.2022 31.08.2023
Nettofondsvermögen zu Beginn der Rechnungsperiode		338'776'239.33	262'261'077.71
Ausbezahlte Ausschüttung		-282'852.86	-240'059.04
Thesaurierung; 35% Schweizerische Verrechnungssteuer		-3'489'827.06	-2'389'086.78
Saldo aus dem Anteilverkehr		60'190'239.67	55'215'539.30
Gesamterfolg aus Erfolgsrechnung		80'313'784.27	23'928'768.14
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>		<b>475'507'583.35</b>	<b>338'776'239.33</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		23'729.79	3'352.45
Negativzinsen aus Bankguthaben auf Sicht		0.00	-497.40
Erträge der Aktien und sonstigen Beteiligungswertpapiere und -rechte		11'577'156.45	8'830'606.69
Erträge der Gratisaktien		0.00	690.39
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen		841'154.64	875'058.25
<b>Total Ertrag</b>		<b>12'442'040.88</b>	<b>9'709'210.38</b>
<b>Aufwand</b>			
Reglementarische Vergütungen		-391'849.84	-315'777.26
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen		-706'675.28	-434'404.33
<b>Total Aufwand</b>		<b>-1'098'525.12</b>	<b>-750'181.59</b>
<b>Nettoertrag / Verlust</b>		<b>11'343'515.76</b>	<b>8'959'028.79</b>
<b>Realisierter Erfolg</b>			
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste		5'761'097.55	2'307'217.74
Zahlungen aus Kapitaleinlageprinzip		1'077'134.23	656'504.81
<b>Realisierter Erfolg</b>		<b>18'181'747.54</b>	<b>11'922'751.34</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste		62'132'036.73	12'006'016.80
<b>Gesamterfolg</b>		<b>80'313'784.27</b>	<b>23'928'768.14</b>

## Verwendung des Erfolges

<b>Klasse A</b>	<b>31.08.2024</b>	<b>31.08.2023</b>
Nettoertrag	170'180.02	144'307.87
Vortrag des Vorjahres	573.24	2'186.15
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>170'753.26</b>	<b>146'494.02</b>
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	169'915.01	145'920.78
Vortrag auf neue Rechnung	838.25	573.24
<b>Total</b>	<b>170'753.26</b>	<b>146'494.02</b>
<b>Klasse B</b>	<b>31.08.2024</b>	<b>31.08.2023</b>
Nettoertrag	238'913.07	201'548.48
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>238'913.07</b>	<b>201'548.48</b>
Thesaurierung: 35% Schweizerische Verrechnungssteuer	83'619.57	70'541.97
Thesaurierung: Nettobetrag zur Wiederanlage	155'293.50	131'006.51
<b>Total</b>	<b>238'913.07</b>	<b>201'548.48</b>
<b>Klasse I</b>	<b>31.08.2024</b>	<b>31.08.2023</b>
Nettoertrag	158'156.48	138'304.95
Vortrag des Vorjahres	1'933.90	1'606.37
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>160'090.38</b>	<b>139'911.32</b>
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	159'314.31	137'977.42
Vortrag auf neue Rechnung	776.07	1'933.90
<b>Total</b>	<b>160'090.38</b>	<b>139'911.32</b>
<b>Klasse Nt</b>	<b>31.08.2024</b>	<b>31.08.2023</b>
Nettoertrag	10'776'266.19	8'474'867.49
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>10'776'266.19</b>	<b>8'474'867.49</b>
Thesaurierung: 35% Schweizerische Verrechnungssteuer	3'771'693.17	2'966'203.62
Thesaurierung: Nettobetrag zur Wiederanlage	7'004'573.02	5'508'663.87
<b>Total</b>	<b>10'776'266.19</b>	<b>8'474'867.49</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>468'674'823.99</b>	<b>98.56</b>	
<b>Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte</b>							<b>468'674'823.99</b>	<b>98.56</b>	
AT0000A18XM4	AMS-OSRAM AG	138'000	536'875	0	674'875 CHF	1.04	704'569.50	0.15	a)
<b>AT</b>							<b>704'569.50</b>	<b>0.15</b>	
CH0001473559	BASELANDS KANTONALBANK-CERT	1'521	350	900	971 CHF	852.00	827'292.00	0.17	a)
CH0003541510	FORBO HOLDING AG-REG	1'859	730	390	2'199 CHF	880.00	1'935'120.00	0.41	a)
CH0006372897	INTERROLL HOLDING AG-REG	0	620	0	620 CHF	2'520.00	1'562'400.00	0.33	a)
CH0008038389	SWISS PRIME SITE-REG	6'436	7'700	0	14'136 CHF	95.60	1'351'401.60	0.28	a)
CH0008742519	SWISSCOM AG-REG	24'588	10'290	2'130	32'748 CHF	536.50	17'569'302.00	3.69	a)
CH0009002962	BARRY CALLEBAUT AG-REG	4'423	1'210	1'312	4'321 CHF	1'376.00	5'945'696.00	1.25	a)
CH0009691608	BERNER KANTONALBANK AG-REG	55	8'200	0	8'255 CHF	230.00	1'898'650.00	0.40	a)
CH0010570767	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-PC	869	241	144	966 CHF	11'220.00	10'838'520.00	2.28	a)
CH0010645932	GIVAUDAN-REG	4'200	1'101	921	4'380 CHF	4'356.00	19'079'280.00	4.01	a)
CH0011075394	ZURICH INSURANCE GROUP AG	46'044	14'437	6'110	54'371 CHF	491.40	26'717'909.40	5.62	a)
CH0011795959	DORMAKABA HOLDING AG	3'022	1'430	0	4'452 CHF	531.00	2'364'012.00	0.50	a)
CH0012005267	NOVARTIS AG-REG	589'454	173'792	80'520	682'726 CHF	102.12	69'719'979.12	14.66	a)
CH0012032048	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	190'241	75'422	18'930	246'733 CHF	287.20	70'861'717.60	14.90	a)
CH0012100191	TECAN GROUP AG-REG	8'839	2'160	2'050	8'949 CHF	285.00	2'550'465.00	0.54	a)
CH0012138605	ADECCO GROUP AG-REG	45'345	18'500	4'100	59'745 CHF	28.84	1'723'045.80	0.36	a)
CH0012214059	HOLCIM LTD	93'450	56'269	9'500	140'219 CHF	81.72	11'458'696.68	2.41	a)
CH0012221716	ABB LTD-REG	436'395	142'968	55'200	524'163 CHF	48.63	25'490'046.69	5.36	a)
CH0012335540	VONTOBEL HOLDING AG-REG	18'400	4'100	3'700	18'800 CHF	55.80	1'049'040.00	0.22	a)
CH0012549785	SONOVA HOLDING AG-REG	20'697	5'400	5'170	20'927 CHF	295.80	6'190'206.60	1.30	a)
CH0013841017	LONZA GROUP AG-REG	21'389	10'286	5'070	26'605 CHF	555.60	14'781'738.00	3.11	a)
CH0014284498	SIEGFRIED HOLDING AG-REG	5'034	910	1'730	4'214 CHF	1'118.00	4'711'252.00	0.99	a)
CH0014852781	SWISS LIFE HOLDING AG-REG	13'618	3'406	3'970	13'054 CHF	686.00	8'955'044.00	1.88	a)
CH0019396990	YPSOMED HOLDING AG-REG	7'708	1'730	2'720	6'718 CHF	415.00	2'787'970.00	0.59	a)
CH0024590272	ALSO HOLDING AG-REG	0	7'000	0	7'000 CHF	254.50	1'781'500.00	0.37	a)
CH0024638196	SCHINDLER HOLDING-PART CERT	33'293	9'200	2'590	39'903 CHF	235.80	9'409'127.40	1.98	a)
CH0025536027	BURCKHARDT COMPRESSION HOLDI	0	4'180	0	4'180 CHF	603.00	2'520'540.00	0.53	a)
CH0025751329	LOGITECH INTERNATIONAL-REG	113'201	26'476	43'630	96'047 CHF	76.82	7'378'330.54	1.55	a)
CH0030170408	GEBERIT AG-REG	19'383	5'636	4'340	20'679 CHF	541.00	11'187'339.00	2.35	a)
CH0030486770	DAETWYLER HOLDING AG-BR	12'840	2'000	2'800	12'040 CHF	182.20	2'193'688.00	0.46	a)
CH0038388911	SULZER AG-REG	22'188	13'550	4'900	30'838 CHF	130.80	4'033'610.40	0.85	a)
CH0126673539	DKSH HOLDING AG	41'921	23'000	1'500	63'421 CHF	68.00	4'312'628.00	0.91	a)
CH0126881561	SWISS RE AG	53'332	58'311	5'400	106'243 CHF	115.70	12'292'315.10	2.58	a)
CH0225173167	CEMBRA MONEY BANK AG	28'696	8'800	5'500	31'996 CHF	78.40	2'508'486.40	0.53	a)
CH0238627142	BOSSARD HOLDING AG-REG A	0	8'200	0	8'200 CHF	217.50	1'783'500.00	0.38	a)
CH0244767585	UBS GROUP AG-REG	846'000	240'420	97'900	988'520 CHF	25.97	25'671'864.40	5.40	a)
CH0276534614	ZEHNDER GROUP AG-RG	0	23'000	0	23'000 CHF	54.10	1'244'300.00	0.26	a)
CH0418792922	SIKA AG-REG	45'720	16'265	7'980	54'005 CHF	272.00	14'689'360.00	3.09	a)
CH0432492467	ALCON INC	54'133	28'500	5'900	76'733 CHF	82.30	6'315'125.90	1.33	a)
CH0435377954	SIG GROUP AG	112'808	124'200	3'600	233'408 CHF	17.94	4'187'339.52	0.88	a)
CH0466642201	HELVETIA HOLDING AG-REG	22'564	5'650	1'100	27'114 CHF	134.30	3'641'410.20	0.77	a)
CH0468525222	MEDACTA GROUP SA	0	10'140	0	10'140 CHF	130.00	1'318'200.00	0.28	a)
CH0496451508	SOFTWAREONE HOLDING AG	101'436	17'800	119'236	0 CHF	0.00	0.00	0.00	
CH0530235594	VETROPACK HOLDING-REGISTERED	53'296	11'700	0	64'996 CHF	31.90	2'073'372.40	0.44	a)
CH1101098163	BELIMO HOLDING AG-REG	5'400	3'860	9'260	0 CHF	0.00	0.00	0.00	
CH1169151003	FISCHER (GEORG)-REG	74'960	33'600	5'400	103'160 CHF	67.15	6'927'194.00	1.46	a)
CH1169360919	ACCELERON INDUSTRIES AG	0	37'000	2'000	35'000 CHF	44.36	1'552'600.00	0.33	a)
CH1175448666	STRAUMANN HOLDING AG-REG	45'510	18'900	11'920	52'490 CHF	125.45	6'584'870.50	1.38	a)
CH1176493729	BACHEM HOLDING AG	0	21'900	0	21'900 CHF	81.15	1'777'185.00	0.37	a)
CH1243598427	SANDOZ GROUP AG	0	159'250	5'700	153'550 CHF	37.30	5'727'415.00	1.20	a)
CH1256740924	SGS SA-REG	162'750	46'541	35'050	174'241 CHF	94.64	16'490'168.24	3.47	a)
<b>CH</b>							<b>467'970'254.49</b>	<b>98.41</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	156'500	156'500	0 CHF	0.00	0.00	0.00	
CH1326854028	SGS SA	0	189'450	189'450	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	2'808'878.56	0.59
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	468'674'823.99	98.56
Sonstige Vermögenswerte	4'061'121.38	0.85
<b>Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>	<b>475'544'823.93</b>	<b>100.00</b>
Andere Verbindlichkeiten	-37'240.58	
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>	<b>475'507'583.35</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);	468'674'823.99	98.56
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	2.80000	0.98000	1.82000

## 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	2.196	0.768	1.428
Nt	Nein	CHF	3.865	1.352	2.513

## 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 Markttrendite 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.