

BCN (CH) - FONDS DURABLE ACTIONS SUISSES

Jahresbericht per 31.12.2023

Teilvermögen des BCN (CH)
Vertraglicher Umbrella-Fonds schweizerischen Rechts der Art
«Übrige Fonds für traditionelle Anlagen»

Klasse	Valor	Währung
AA	47651372	CHF
MT	47651392	CHF

Rechnungswährung: CHF

Weitere Informationen stehen im Internet unter www.swisscanto-fondsleitungen.com zur Verfügung.

Swisscanto Fondsleitung AG
Zürich, 15.04.2024

An den Verwaltungsrat der
Swisscanto Fondsleitung AG, Zürich

Zürich, 15. April 2024

Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft

Bericht zur Prüfung der Jahresrechnungen



Prüfungsurteil

Wir haben die Jahresrechnungen des Anlagefonds

BCN (CH),

mit den Teilvermögen

- ▶ Fonds Durable Équilibré
- ▶ Fonds Durable Revenu
- ▶ Fonds Durable Actions Suisses

bestehend aus den Vermögensrechnungen zum 31. Dezember 2023, 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 beigegefügte 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. Dezember 2023, 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	8
7	Pauschale Verwaltungskommission	9
8	Benchmark	9
9	TER	9
10	Ausschüttung des Nettoertrags 2023	10
11	Thesaurierung des Nettoertrags 2023	10
12	Fussnoten	10
13	Grundsätze für die Bewertung sowie Berechnung der Nettoinventarwerte	11
14	Pflichtpublikationen	13

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 (ab 03.01.2023)
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 Banque Cantonale Neuchâteloise, Place Pury 4, 2001 Neuchâtel
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

Banque Cantonale Neuchâteloise, Place Pury 4, 2001 Neuchâtel

3 Abschlusszahlen

Übersicht

	von	01.01.2023	01.01.2022	01.01.2021	01.01.2020
	bis	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Konsolidiert	CHF				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		89'371'828.70	86'106'003.35	101'558'338.79	71'746'217.14
Klasse AA	CHF				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		16'554'188.73	14'094'695.68	14'984'667.47	8'443'050.32
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		142'813.259	127'529.621	107'744.958	75'466.802
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		115.91	110.52	139.08	111.88
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP		115.83	110.59	139.08	111.88
Ausschüttung je Anteil		1.50	1.30	0.80	0.60
Total Expense Ratio (TER)		1.25 %	1.25 %	1.25 %	1.25 %
Klasse MT 14) 36)	CHF				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		72'817'639.97	72'011'307.67	86'573'671.32	63'303'166.82
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		621'577.631	645'430.409	616'259.306	559'469.800
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		117.15	111.57	140.48	113.15
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP		117.07	111.64	140.48	113.15
Ausschüttung je Anteil		-	2.20	2.00	1.80
Thesaurierung je Anteil		2.56	-	-	-
Total Expense Ratio (TER)		0.40 %	0.40 %	0.40 %	0.40 %

Die in diesem Bericht enthaltenen Zahlen und Angaben sind vergangenheitsbezogen. Diese dürfen nicht als Garantie für die zukünftige Entwicklung verstanden werden.

Performance

	2023	2022	2021	2020
Klasse AA	5.87 %	-19.99 %	24.93 %	5.38 %
Klasse MT	6.92 %	-19.35 %	26.01 %	6.27 %
Benchmark	6.09 %	-16.48 %	23.38 %	3.82 %
Tracking Error 33)	1.64 %	2.22 %	2.13 %	3.51 %

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

Tracking Differenz

Klasse	
Klasse AA	-0.22 %
Klasse MT	0.83 %

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

Vermögensrechnung

(Verkehrswerte)	31.12.2023	31.12.2022
Bankguthaben auf Sicht	1'368'762.11	1'694'020.68
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	87'799'795.57	84'233'195.82
Sonstige Vermögenswerte	242'586.70	217'580.27
Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	89'411'144.38	86'144'796.77
Andere Verbindlichkeiten	-39'315.68	-38'793.42
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	89'371'828.70	86'106'003.35

Entwicklung der Anzahl Anteile

Klasse AA	von bis	01.01.2023 31.12.2023	01.01.2022 31.12.2022
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		127'529.621	107'744.958
Ausgegebene Anteile		23'987.641	31'440.581
Zurückgenommene Anteile		-8'704.003	-11'655.918
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		142'813.259	127'529.621

Klasse MT	von bis	01.01.2023 31.12.2023	01.01.2022 31.12.2022
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		645'430.409	616'259.306
Ausgegebene Anteile		10'962.222	43'810.882
Zurückgenommene Anteile		-34'815.000	-14'639.779
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		621'577.631	645'430.409

Veränderung des Nettofondsvermögens

Konsolidiert	von bis	01.01.2023 31.12.2023	01.01.2022 31.12.2022
Nettofondsvermögen zu Beginn der Rechnungsperiode		86'106'003.35	101'558'338.79
Ausbezahlte Ausschüttung		-1'572'201.77	-1'377'722.46
Saldo aus dem Anteilverkehr		-984'756.54	6'287'918.19
Gesamterfolg aus Erfolgsrechnung		5'822'783.66	-20'362'531.17
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		89'371'828.70	86'106'003.35

Erfolgsrechnung

Konsolidiert	von bis	01.01.2023 31.12.2023	01.01.2022 31.12.2022
Ertrag			
Erträge der Bankguthaben auf Sicht		3'491.97	718.75
Negativzinsen aus Bankguthaben auf Sicht		0.00	-9'762.75
Erträge der Aktien und sonstigen Beteiligungswertpapiere und -rechte		2'316'285.13	2'033'890.02
Erträge der Gratisaktien		98.04	98.07
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen		45'417.06	61'738.81
Total Ertrag		2'365'292.20	2'086'682.90
Aufwand			
Reglementarische Vergütungen		-495'477.39	-484'974.67
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen		-69'034.46	-37'932.71
Total Aufwand		-564'511.85	-522'907.38
Nettoertrag / Verlust		1'800'780.35	1'563'775.52
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste		-750'260.87	-601'077.43
Zahlungen aus Kapitaleinlageprinzip		141'596.35	177'643.17
Einkünfte aus dem Swinging Single Pricing (SSP)		4'374.56	5'486.16
Realisierter Erfolg		1'196'490.39	1'145'827.42
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste		4'626'293.27	-21'508'358.59
Gesamterfolg		5'822'783.66	-20'362'531.17

Verwendung des Erfolges

Klasse AA	31.12.2023	31.12.2022
Nettoertrag	219'334.37	150'875.95
Vortrag des Vorjahres	1'050.02	15'962.58
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	220'384.39	166'838.53
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	214'219.89	165'788.51
Vortrag auf neue Rechnung	6'164.50	1'050.02
Total	220'384.39	166'838.53

Klasse MT 36)	31.12.2023	31.12.2022
Nettoertrag	1'581'445.98	1'412'899.57
Vortrag des Vorjahres	12'961.69	20'009.02
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	1'594'407.67	1'432'908.59
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00	1'419'946.90
Thesaurierung: 35% Schweizerische Verrechnungssteuer	558'042.68	0.00
Thesaurierung: Nettobetrag zur Wiederanlage	1'036'364.99	0.00
Vortrag auf neue Rechnung	0.00	12'961.69
Total	1'594'407.67	1'432'908.59

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

ISIN / Fälligkeitsdatum	Bezeichnung	Anz / Nom in Tsd. 01.01.2023	Kauf Zugang 2)	Verkauf Abgang 3)	Anz / Nom in Tsd. Wäh- rung 31.12.2023	Kurs 8)	Kurswert CHF	in % 7)	Kat.	
Wertpapiere, die an einer Börse kotiert sind							87'799'795.57	98.20		
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte							87'799'795.57	98.20		
CH0002497458	SGS SA-REG	0	0	359	0 CHF	0.00	0.00	0.00		
CH0006372897	INTERROLL HOLDING AG-REG	0	0	129	345 CHF	2'670.00	921'150.00	1.03	a)	
CH0008742519	SWISSCOM AG-REG	0	0	0	2'971 CHF	506.00	1'503'326.00	1.68	a)	
CH0009002962	BARRY CALLEBAUT AG-REG	0	0	677	0 CHF	0.00	0.00	0.00		
CH0010645932	GIVAUDAN-REG	0	0	0	279 CHF	3'484.00	972'036.00	1.09	a)	
CH0010675863	SWISSQUOTE GROUP HOLDING-REG	0	7'300	0	7'300 CHF	204.60	1'493'580.00	1.67	a)	
CH0011075394	ZURICH INSURANCE GROUP AG	0	0	0	11'300 CHF	439.60	4'967'480.00	5.56	a)	
CH0012005267	NOVARTIS AG-REG	0	20'797	12'255	125'588 CHF	84.87	10'658'653.56	11.92	a)	
CH0012032048	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	0	1'700	5'027	35'212 CHF	244.50	8'609'334.00	9.63	a)	
CH0012032113	ROCHE HOLDING AG-BR	0	338	0	338 CHF	261.40	88'353.20	0.10	a)	
CH0012100191	TECAN GROUP AG-REG	0	706	0	3'810 CHF	343.40	1'308'354.00	1.46	a)	
CH0012221716	ABB LTD-REG	0	0	2'950	124'535 CHF	37.30	4'645'155.50	5.20	a)	
CH0013841017	LONZA GROUP AG-REG	0	562	3'034	4'673 CHF	353.70	1'652'840.10	1.85	a)	
CH0014284498	SIEGFRIED HOLDING AG-REG	0	576	240	2'454 CHF	859.50	2'109'213.00	2.36	a)	
CH0014852781	SWISS LIFE HOLDING AG-REG	0	559	190	4'046 CHF	584.00	2'362'864.00	2.64	a)	
CH0022427626	LEM HOLDING SA-REG	0	216	0	216 CHF	2'075.00	448'200.00	0.50	a)	
CH0030170408	GEBERIT AG-REG	0	0	0	2'196 CHF	539.00	1'183'644.00	1.32	a)	
CH0030486770	DAETWYLER HOLDING AG-BR	0	0	3'500	0 CHF	0.00	0.00	0.00		
CH0038863350	NESTLE SA-REG	0	4'319	10'303	148'047 CHF	97.51	14'436'062.97	16.15	a)	
CH0043238366	ARYZTA AG	0	1'164'000	0	1'164'000 CHF	1.55	1'806'528.00	2.02	a)	
CH0110240600	ARBONIA AG	0	0	55'534	0 CHF	0.00	0.00	0.00		
CH0126881561	SWISS RE AG	0	3'368	0	14'553 CHF	94.56	1'376'131.68	1.54	a)	
CH0210483332	CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	0	3'393	0	39'952 CHF	115.75	4'624'444.00	5.17	a)	
CH0244767585	UBS GROUP AG-REG	0	8'816	28'274	254'006 CHF	26.10	6'629'556.60	7.41	a)	
CH0311864901	VAT GROUP AG	0	263	927	4'260 CHF	421.50	1'795'590.00	2.01	a)	
CH0360674466	GALENICA AG	0	0	3'758	13'148 CHF	72.75	956'517.00	1.07	a)	
CH0418792922	SIKA AG-REG	0	0	0	14'577 CHF	273.70	3'989'724.90	4.46	a)	
CH0432492467	ALCON INC	0	0	6'707	38'926 CHF	65.64	2'555'102.64	2.86	a)	
CH0435377954	SIG GROUP AG	0	0	23'098	58'416 CHF	19.35	1'130'349.60	1.26	a)	
CH1169151003	FISCHER (GEORG)-REG	0	10'212	0	27'582 CHF	61.10	1'685'260.20	1.88	a)	
CH1175448666	STRAUMANN HOLDING AG-REG	0	0	627	14'013 CHF	135.60	1'900'162.80	2.13	a)	
CH1243598427	SANDOZ GROUP AG	0	73'547	0	73'547 CHF	27.06	1'990'181.82	2.23	a)	
CH							87'799'795.57	98.20		

Vermögensaufstellung

	Kurswert CHF	in % 7)
Bankguthaben auf Sicht	1'368'762.11	1.53
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	87'799'795.57	98.20
Sonstige Vermögenswerte	242'586.70	0.27
Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	89'411'144.38	100.00
Andere Verbindlichkeiten	-39'315.68	
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	89'371'828.70	

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);	87'799'795.57	98.20
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: 01.01.2023 - 31.12.2023

Klasse	Währung	Ausgabespesen, Ausgabekomm. in % zu Gunsten 30)		Rücknahmespesen, Rücknahmekomm. in % zu Gunsten 30)	
		Teilvermögen	Fondsleitung	Teilvermögen	Fondsleitung
AA	CHF	-	-	-	-
MT	CHF	-	-	-	-

6 Zusätzliche Informationen und Ausserbilanzgeschäfte

Am Bilanzstichtag ausgeliehene Effekten	Währung	Betrag
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	CHF	-
Obligationen, Wandelobligationen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	CHF	-
Andere Wertpapiere	CHF	-

Am Bilanzstichtag in Pension gegebene Effekten	Währung	Betrag
Keine	CHF	-

Die Fondsleitung hat keine Vereinbarungen bezüglich sogenannten «soft commissions» geschlossen.

7 Pauschale Verwaltungskommission

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

Im Geschäftsjahr effektiv belastete Sätze:

Periode: 01.01.2023 - 31.12.2023

Klasse	PVK p.a. in %		VK Zielfonds
	Eff	Max	p.a. in % Max
AA	1.250	1.500	4.000
MT	0.400	1.500	4.000

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

8 Benchmark

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

Ex-Datum: 16.04.2024

Ausschüttung an Anteilscheininhaber

Zahlbar: 19.04.2024

Klasse	Affidavit-fähig	Währung	Brutto je Anteil	Abzgl. 35% Eidg. Vst	Netto je Anteil
AA	Nein	CHF	1.50000	0.52500	0.97500

11 Thesaurierung des Nettoertrags 2023

Ex-Datum: 16.04.2024

Thesaurierung an Anteilscheininhaber

Zahlbar: 19.04.2024

Klasse	Affidavit-fähig	Währung	Brutto je Anteil	Abzgl. 35% Eidg. Vst	Netto je Anteil
MT	Nein	CHF	2.565	0.897	1.668

12 Fussnoten

- 1) Der Bewertungs-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.
- 14) neue Klassenbezeichnung per 31.07.2023 von MA Klasse in MT .
- 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)
- 36) Änderung der Erfolgsverwendung. Die Anteile der Klasse MT sind neu thesaurierend.

13 Grundsätze für die Bewertung sowie Berechnung der Nettoinventarwerte

1. Der Bewertungs-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- und Börsenfeiertage), findet keine Berechnung des Vermögens des entsprechenden Teilvermögens statt.
2. An einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelte Anlagen sind mit den am Hauptmarkt bezahlten aktuellen Kursen zu bewerten. Andere Anlagen oder Anlagen, für die keine aktuellen Kurse verfügbar sind, sind mit dem Preis zu bewerten, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Schätzung wahrscheinlich erzielt würde. Die Fondsleitung wendet in diesem Fall zur Ermittlung des Verkehrswertes angemessene und in der Praxis anerkannte Bewertungsmodelle und -grundsätze an.
3. Offene kollektive Kapitalanlagen werden mit ihrem Rücknahmepreis bzw. Nettoinventarwert bewertet. Werden sie regelmässig an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt, so kann die Fondsleitung diese gemäss Ziff. 2 bewerten.
4. Der Wert von Geldmarktinstrumenten, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, wird wie folgt bestimmt:
Der Bewertungspreis solcher Anlagen wird, ausgehend vom Nettoerwerbspreis, unter Konstanzhaltung der daraus berechneten Anlagerendite, sukzessiv dem Rückzahlungspreis angeglichen. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen wird die Bewertungsgrundlage der einzelnen Anlagen der neuen Marktrendite angepasst. Dabei wird bei fehlendem aktuellem Marktpreis in der Regel auf die Bewertung von Geldmarktinstrumenten mit gleichen Merkmalen (Qualität und Sitz des Emittenten, Ausgabewährung, Laufzeit) abgestellt.
5. Bankguthaben werden mit ihrem Forderungsbetrag plus aufgelaufene Zinsen bewertet. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen oder der Bonität wird die Bewertungsgrundlage für Bankguthaben auf Zeit den neuen Verhältnissen angepasst.
6. Der Bewertungs-Nettoinventarwert eines Anteils einer Klasse eines Teilvermögens ergibt sich aus der der betreffenden Anteilsklasse am Verkehrswert des Vermögens dieses Teilvermögens zukommenden Quote, vermindert um allfällige Verbindlichkeiten dieses Teilvermögens, die der betreffenden Anteilsklasse zugeteilt sind, dividiert durch die Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der entsprechenden Klasse.
7. Falls an einem Auftragstag die Summe der Zeichnungen und Rücknahmen in bar des jeweiligen Teilvermögens zu einem Nettovermögenszufluss bzw. -abfluss führt, wird der Bewertungs-Nettoinventarwert des Teilvermögens erhöht bzw. reduziert (Swinging Single Pricing). Die maximale Anpassung beläuft sich auf 2% des Bewertungs-Nettoinventarwertes. Berücksichtigt werden die Nebenkosten (Geld/Brief-Spannen, marktkonforme Courtagen, Kommissionen, Abgaben usw.), die im Durchschnitt aus der Anlage des einbezahlten Betrages bzw. aus dem Verkauf eines dem gekündigten Anteil entsprechenden Teils der Anlagen erwachsen. Die Anpassung führt zu einer Erhöhung des Bewertungs-Nettoinventarwertes, wenn die Nettobewegungen zu einem Anstieg der Anzahl Anteile des jeweiligen Teilvermögens führen. Die Anpassung resultiert in einer Verminderung des Bewertungs-Nettoinventarwertes, wenn die Nettobewegungen einen Rückgang der Anzahl der Anteile des jeweiligen Teilvermögens bewirken. Der unter Anwendung des Swinging Single Pricing ermittelte Nettoinventarwert ist somit ein gemäss dem 1. Satz dieser Ziffer modifizierter Nettoinventarwert.

Der bei den Zeichnungen bzw. Rücknahmen in bar anfallende Zu- bzw. Abschlag zum Bewertungs-Nettoinventarwert bei den Transaktionskosten erfolgt jeweils pauschal bezogen auf einem Durchschnittswert aus einer im Prospekt (Ziff. 1.8) näher definierten Periode.

In den in § 17 Ziff. 4 genannten sowie in sonstigen ausserordentlichen Fällen kann, sofern dies nach Ansicht der Fondsleitung im Interesse der Gesamtheit der Anleger geboten ist, die maximal zulässige Anpassung des Bewertungs-Nettoinventarwertes vorübergehend überschritten werden. Der entsprechend hinreichend begründete Entscheid der Fondsleitung wird zur Information der bestehenden und neuen Anleger im Publikationsorgan, welches im Prospekt genannt ist, veröffentlicht und der Prüfgesellschaft sowie der FINMA mitgeteilt.

8. Die Quoten am Verkehrswert des Nettofondsvermögens eines Teilvermögens (Vermögen eines Teilvermögens abzüglich der Verbindlichkeiten), welche den jeweiligen Anteilsklassen zuzurechnen sind, werden erstmals bei der Erstausgabe mehrerer Anteilsklassen (wenn diese gleichzeitig erfolgt) oder der Erstausgabe einer weiteren Anteilsklasse auf der Basis der dem entsprechenden Teilvermögen für jede Anteilsklasse zufließenden Betreffnisse bestimmt. Die Quote wird bei folgenden Ereignissen jeweils neu berechnet:
- a) bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen;
 - b) auf den Stichtag von Ausschüttungen, sofern (i) solche Ausschüttungen nur auf einzelnen Anteilsklassen (Ausschüttungsklassen) anfallen oder sofern (ii) die Ausschüttungen der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen oder sofern (iii) auf den Ausschüttungen der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten der Ausschüttung unterschiedliche Kommissions- oder Kostenbelastungen anfallen;
 - c) bei der Inventarwertberechnung, im Rahmen der Zuweisung von Verbindlichkeiten (einschliesslich der fälligen oder aufgelaufenen Kosten und Kommissionen) an die verschiedenen Anteilsklassen, sofern die Verbindlichkeiten der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen, namentlich, wenn (i) für die verschiedenen Anteilsklassen unterschiedliche Kommissionssätze zur Anwendung gelangen oder wenn (ii) klassenspezifische Kostenbelastungen erfolgen;
 - d) bei der Inventarwertberechnung, im Rahmen der Zuweisung von Erträgen oder Kapitalerträgen an die verschiedenen Anteilsklassen, sofern die Erträge oder Kapitalerträge aus Transaktionen anfallen, die nur im Interesse einer Anteilsklasse oder im Interesse mehrerer Anteilsklassen, nicht jedoch proportional zu deren Quote am Nettofondsvermögen, getätigt wurden.

Mitteilung an die Anlegerinnen und Anleger

des

BCN (CH)

Umbrella-Fonds schweizerischen Rechts der Art «Übrige Fonds für traditionelle Anlagen»
(nachfolgend «Umbrella-Fonds»)

mit den Teilvermögen

Fonds Durable Équilibré

Fonds Durable Revenu

Fonds Durable Actions Suisses

(nachfolgend «Teilvermögen»)

Die Swisscanto Fondsleitung AG, als Fondsleitung, und die Zürcher Kantonalbank, als Depotbank, beabsichtigen, den Fondsvertrag des Umbrella-Fonds, unter Vorbehalt der Genehmigung durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA, zu ändern.

Anpassung Klassenkonzept

Die Anteilsklasse MT war bei keinem der Teilvermögen lanciert und wird aufgehoben und im Fondsvertrag gelöscht, vgl. § 6 Ziff. 4 lit f und § 20 Ziff. 1. Folge dessen ändert die alphanumerische Bezeichnung der Anteilsklasse P von § 6 Ziff. 4 lit. g zu neu § 6 Ziff. 4 lit. f.

Nach Aufhebung der Anteilsklasse MT wird die Anteilsklasse MA in MT umbenannt und betreffend Ertragsverwendung von ausschüttend auf thesaurierend umgestellt. Ansonsten werden keine weiteren Änderungen vorgenommen. Der Anlegerkreis der geänderten Anteilsklasse neu MT (ehemals MA) lautet neu wie folgt, vgl. § 6 Ziff. 4 lit. e und § 20 Ziff. 1:

"die MT Klasse: Anteile der MT Klasse sind thesaurierende Anteile und stehen Anlegern offen, die einen schriftlichen oder anderweitig durch Text nachweisbaren Vermögensverwaltungsvertrag i.S.v. Art. 10 Abs. 3ter KAG i.V.m. Art. 3 lit. c Ziff. 3 FIDLEG mit der Banque Cantonale Neuchâteloise oder einem Partnervertreiber der Banque Cantonale Neuchâteloise abgeschlossen haben sowie professionellen Anlegern i.S.v. Art. 4 Abs. 3 lit. a - i und Art. 5 Abs 1 und 4 FIDLEG, die eine schriftliche oder anderweitig durch Text nachweisbare Investitionsvereinbarung mit der Banque Cantonale Neuchâteloise oder einem Partnervertreiber der Banque Cantonale Neuchâteloise abgeschlossen haben. Die Klasse MT steht den vorerwähnten Anlegern auch im Falle eines Opting-in zum Privatkunden gemäss Art. 5 Abs. 5 FIDLEG zur Verfügung.

Partnervertreiber der Banque Cantonale Neuchâteloise können die MT Klasse nur anbieten, wenn sie eine entsprechende Vereinbarung mit der Banque Cantonale Neuchâteloise abgeschlossen haben."

Präzisierung unter der teilfondsspezifischen Anlagepolitik

Die Anlagepolitik der jeweiligen Teilvermögen wird im Besonderen Teil A bis C des Fondsvertrages präzisiert.

In den Bestimmungen werden bei der beispielhaften Aufzählung der zulässigen Anlageinstrumente betreffend Forderungswertpapieren und -wertrechten neu auch Bail-in Bonds explizit aufgeführt.

Beim Teilvermögen Fonds Durable Équilibré lautet die angepasste Bestimmung wie folgt, vgl. § 29A Ziff. 3:

"Die Fondsleitung investiert mindestens 20% und höchstens 80% des Vermögens des Teilvermögens direkt und/oder indirekt in Forderungswertpapiere und –wertrechte (Obligationen, Notes, Optionsanleihen, Wandelanleihen, Bail-in Bonds, Schuldverschreibung, Pfandbriefe u.ä.) von privaten und öffentlich-rechtlichen Schuldnern weltweit, einschliesslich Schuldnern aus Emerging Markets Länder, gemäss § 8 Ziff. 1 lit. a."

Beim Teilvermögen Fonds Durable Revenu lautet die angepasste Bestimmung wie folgt, vgl. § 29B Ziff. 3:

"Die Fondsleitung investiert mindestens 30% und höchstens 90% des Vermögens des Teilvermögens direkt und/oder indirekt in Forderungswertpapiere und -wertrechte (Obligationen, Notes, Optionsanleihen, Wandelanleihen, Bail-in Bonds, Schuldverschreibung, Pfandbriefe u.ä.) von privaten und öffentlich-rechtlichen Schuldnern weltweit, einschliesslich Schuldnern aus Emerging Markets Länder, gemäss § 8 Ziff. 1 lit. a."

Beim Teilvermögen Fonds Durable Actions Suisses ist unter der Bestimmung § 29 Ziff. 3 definiert, in welche Anlagen höchstens 30% des Vermögens des Teilvermögens investiert werden kann. Unter anderem sind Anlagen in Forderungswertpapieren und -wertrechten möglich. Diese Bestimmung wird ergänzt um Bail-in Bonds und lautet neu wie folgt, vgl. § 29C Ziff. 3 lit. b:

"direkte und/oder indirekte Anlagen in Forderungswertpapiere und –wertrechte (Obligationen, Notes, Optionsanleihen, Wandelanleihen, Bail-in Bonds, Schuldverschreibung, Pfandbriefe u.ä.) von privaten und öffentlich-rechtlichen Schuldnern weltweit, einschliesslich Schuldnern aus Emerging Markets Länder, gemäss § 8 Ziff. 1 lit. a;"

Neben den umschriebenen Änderungen des Fondsvertrages werden einzelne Anpassungen des Fondsvertrages formeller Natur vorgenommen.

In Übereinstimmung mit Art. 41 Abs. 1 und Abs. 2^{bis} i.V.m. Art. 35a Abs. 1 der Verordnung über die kollektiven Kapitalanlagen (KKV) werden die Anlegerinnen und Anleger darüber informiert, dass sich die Prüfung und Feststellung der Gesetzeskonformität durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA auf alle in der vorliegenden Publikation umschriebenen Änderungen des Fondsvertrages erstreckt.

Die Anlegerinnen und Anleger werden darauf hingewiesen, dass sie innert 30 Tagen ab dem Zeitpunkt dieser Veröffentlichung bei der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA, Laupenstrasse 27, 3003 Bern, gegen die in dieser Veröffentlichung erwähnten Änderungen des Fondsvertrages Einwendungen erheben oder die Auszahlung ihrer Anteile gemäss den Rücknahmebestimmungen des Fondsvertrages in bar verlangen können.

Der Prospekt mit integriertem Fondsvertrag, die Jahres- und Halbjahresberichte der Teilvermögen, das Basisinformationsblatt der Anteilsklassen sowie die Änderungen der Rechtsdokumente im Wortlaut können kostenlos bei der Fondsleitung und der Depotbank bezogen werden.

Zürich, 8. Juni 2023

Die Fondsleitung:

Swisscanto Fondsleitung AG
Zürich

Die Depotbank:

Zürcher Kantonalbank
Zürich