

Swisscanto (CH) Equity Fund Responsible Small & Mid Caps Switzerland (I)

Vertraglicher Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art «Effektenfonds»

Halbjahresbericht per 31. August 2021

Inhaltsverzeichnis	Seite
Organisation und Verwaltung	2
Vertriebsorganisation.....	2
Abschlusszahlen.....	3
Derivative Finanzinstrumente - Risiko gemäss Commitment I.....	9
Spesen zu Gunsten Teilvermögen und Kommissionen zu Gunsten Fondsleitung	9
Zusätzliche Informationen und Ausserbilanzgeschäfte	9
Pauschale Verwaltungskommission	10
Benchmark.....	10
TER.....	10
Erklärung der Fussnoten	10
Grundsätze für die Bewertung sowie Berechnung der Nettoinventarwerte	11

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

Swisscanto Fondsleitung AG

Zürich, 14.10.2021

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

Regina Kleeb, Mitglied
Mitglied der Direktion und Leiterin Produktmanagement
Anlage- & Vorsorgegeschäft, Zürcher Kantonalbank

Geschäftsleitung

Hans Frey
Geschäftsführer

Andreas Hogg
stellvertretender Geschäftsführer und Leiter Risk, Finance & Services

Silvia Karrer
Leiterin Administration & Operations

Delegation der Anlageentscheide

Zürcher Kantonalbank, Bahnhofstrasse 9, 8001 Zürich

Fondsadministration

Firma: Swisscanto Fondsleitung AG
Sitz: Bahnhofstrasse 9, 8001 Zürich

Depotbank

Zürcher Kantonalbank, Bahnhofstrasse 9, 8001 Zürich

Prüfgesellschaft

Ernst & Young AG, Maagplatz 1, 8005 Zürich

Vertriebsorganisation

Zahlstelle

Zürcher Kantonalbank, Bahnhofstrasse 9, 8001 Zürich

Vertriebsträger

Zürcher Kantonalbank, Bahnhofstrasse 9, 8001 Zürich

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

Übersicht	von	01.03.2021	01.03.2020	01.03.2019	01.03.2018
	bis	31.08.2021	28.02.2021	29.02.2020	28.02.2019
Konsolidiert		CHF			
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		897'398'658.67	788'742'303.64	628'690'117.04	633'514'999.19
Klasse AA CHF		CHF			
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		270'795'244.00	233'896'732.05	216'893'874.40	227'569'913.04
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		246'466.215	251'946.533	276'574.977	315'935.296
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		1'098.71	928.36	784.21	720.31
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP		1'097.94	929.66	784.61	719.95
Ausschüttung je Anteil		-	1.00	1.60	-
Total Expense Ratio (TER)		1.50 %	1.50 %	1.50 %	1.50 %
Klasse ASTT CHF		CHF			
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		482'197'391.51	442'024'121.15	347'586'591.38	334'491'316.81
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		2'738'494.533	2'985'654.533	2'806'919.533	2'963'793.533
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		176.08	148.05	123.83	112.86
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP		175.96	148.26	123.89	112.80
Thesaurierung je Anteil		-	1.12	1.20	0.85
Total Expense Ratio (TER)		0.72 %	0.72 %	0.72 %	0.70 %
Klasse DA CHF		CHF			
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		18'827'269.04	16'170'635.73	13'419'204.64	19'702'124.89
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		33'251.034	33'742.269	33'137.269	52'916.269
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		566.22	479.24	404.96	372.33
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP		565.82	479.91	405.16	372.14
Ausschüttung je Anteil		-	3.60	4.00	3.40
Total Expense Ratio (TER)		0.72 %	0.72 %	0.72 %	0.57 %
Klasse DT CHF		CHF			
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		5'644'980.92	4'340'444.37	3'370'589.34	3'126'886.66
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		32'510.222	29'660.222	27'440.222	27'848.618
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		173.64	146.34	122.83	112.28
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP		173.52	146.54	122.90	112.23
Thesaurierung je Anteil		-	1.12	1.20	0.99
Total Expense Ratio (TER)		0.72 %	0.72 %	0.72 %	0.56 %
Klasse GT CHF		CHF			
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		63'283'916.81	47'854'714.76	40'496'438.79	46'998'455.21
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		213'105.869	191'278.784	193'027.481	245'421.170
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		296.96	250.18	209.80	191.50
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP		296.75	250.53	209.90	191.41
Thesaurierung je Anteil		-	2.24	2.36	1.74
Total Expense Ratio (TER)		0.57 %	0.57 %	0.57 %	0.55 %

Klasse NT CHF	CHF			
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	56'649'856.39	44'455'655.58	6'923'418.49	1'626'302.58
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode	203'910.473	190'198.885	35'452.972	9'158.000
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode ¹⁾	277.82	233.73	195.28	177.58
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP	277.62	234.06	195.38	177.49
Thesaurierung je Anteil	-	3.25	3.29	2.62
Total Expense Ratio (TER)	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %

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

Performance	YTD / 31.08.2021	2020	2019	2018
Klasse AA CHF	21.19 %	9.00 %	28.58 %	-15.89 %
Klasse ASTT CHF	21.91 %	9.86 %	29.54 %	-15.29 %
Klasse DA CHF	21.91 %	9.84 %	29.53 %	-15.17 %
Klasse DT CHF	21.91 %	9.86 %	29.54 %	-15.16 %
Klasse GT CHF	22.03 %	10.02 %	29.74 %	-15.16 %
Klasse NT CHF	22.50 %	10.64 %	30.47 %	-14.70 %

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.

Vermögensrechnung

(Verkehrswerte)	31.08.2021	28.02.2021
Bankguthaben auf Sicht	71'777'588.33	38'462'727.49
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	822'584'317.76	749'581'019.71
Sonstige Vermögenswerte	3'743'198.19	1'276'807.54
Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	898'105'104.28	789'320'554.74
Andere Verbindlichkeiten	-706'445.61	-578'251.10
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	897'398'658.67	788'742'303.64

Entwicklung der Anzahl Anteile	Klasse AA CHF	von	01.03.2021	01.03.2020
		bis	31.08.2021	28.02.2021
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode			251'946.533	276'574.977
Ausgegebene Anteile			6'129.934	11'570.066
Zurückgenommene Anteile			-11'610.252	-36'198.510
Bestand am Ende der Rechnungsperiode			246'466.215	251'946.533

Entwicklung der Anzahl Anteile	Klasse ASTT CHF	von	01.03.2021	01.03.2020
		bis	31.08.2021	28.02.2021
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode			2'985'654.533	2'806'919.533
Ausgegebene Anteile			51'331.000	506'703.000
Zurückgenommene Anteile			-298'491.000	-327'968.000
Bestand am Ende der Rechnungsperiode			2'738'494.533	2'985'654.533

Entwicklung der Anzahl Anteile	Klasse DA CHF	von	01.03.2021	01.03.2020
		bis	31.08.2021	28.02.2021
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode			33'742.269	33'137.269
Ausgegebene Anteile			200.000	1'270.000
Zurückgenommene Anteile			-691.235	-665.000
Bestand am Ende der Rechnungsperiode			33'251.034	33'742.269

Entwicklung der Anzahl Anteile	Klasse DT CHF	von	01.03.2021	01.03.2020
		bis	31.08.2021	28.02.2021
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode			29'660.222	27'440.222
Ausgegebene Anteile			2'850.000	3'220.000
Zurückgenommene Anteile			-	-1'000.000
Bestand am Ende der Rechnungsperiode			32'510.222	29'660.222

Entwicklung der Anzahl Anteile	Klasse GT CHF	von	01.03.2021	01.03.2020
		bis	31.08.2021	28.02.2021
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode			191'278.784	193'027.481
Ausgegebene Anteile			37'480.087	31'060.522
Zurückgenommene Anteile			-15'653.002	-32'809.219
Bestand am Ende der Rechnungsperiode			213'105.869	191'278.784

Entwicklung der Anzahl Anteile	Klasse NT CHF	von	01.03.2021	01.03.2020
		bis	31.08.2021	28.02.2021
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode			190'198.885	35'452.972
Ausgegebene Anteile			24'576.588	165'321.913
Zurückgenommene Anteile			-10'865.000	-10'576.000
Bestand am Ende der Rechnungsperiode			203'910.473	190'198.885

Veränderung des Nettofondsvermögens	(konsolidiert)	von	01.03.2021	01.03.2020
		bis	31.08.2021	28.02.2021
Nettofondsvermögen zu Beginn der Rechnungsperiode			788'742'303.64	628'690'117.04
Ausbezahlte Ausschüttung			-369'864.67	-567'382.50
Thesaurierung; 35% Schweizerische Verrechnungssteuer			-397'585.92	-203'703.03
Saldo aus dem Anteilverkehr			-35'919'902.53	28'551'930.63
Gesamterfolg aus Erfolgsrechnung			145'343'708.15	132'271'341.50
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode			897'398'658.67	788'742'303.64

Erfolgsrechnung	(konsolidiert)	von	01.03.2021	01.03.2020
		bis	31.08.2021	28.02.2021
Ertrag				
Negativzinsen aus Bankguthaben auf Sicht			-253'955.01	-223'526.06
Erträge der Aktien und sonstigen Beteiligungswertpapiere und -rechte			10'694'851.81	11'250'582.65
Erträge der Gratisaktien			0.00	223.83
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen			202'065.35	906'750.59
Total Ertrag			10'642'962.15	11'934'031.01
Aufwand				
Reglementarische Vergütungen			-3'927'402.55	-6'443'614.25
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste 4)			0.00	60'780.52
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen			-320'706.93	-725'566.37
Total Aufwand			-4'248'109.48	-7'108'400.10
Nettoertrag / Verlust			6'394'852.67	4'825'630.91
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste			66'642'921.41	116'247'769.27
Zahlungen aus Kapitaleinlageprinzip			2'642'835.92	4'024'497.97
Einkünfte aus dem Swinging Single Pricing (SSP)			91'824.51	339'924.00
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste 4)			0.00	-60'780.52
Realisierter Erfolg			75'772'434.51	125'377'041.63
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste			69'571'273.64	6'894'299.87
Gesamterfolg			145'343'708.15	132'271'341.50

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

ISIN	Bezeichnung	Anz / Nom in Tsd. 01.03.2021	Kauf Zugang 2)	Verkauf Abgang 3)	Anz / Nom in Tsd. 31.08.2021	Wäh- rung	Kurs 8)	Kurswert CHF	in % 7)	Kat.
Wertpapiere, die an einer Börse kotiert sind								822'584'317.76	91.59	
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte								822'584'317.76	91.59	
CH0016440353	EMS-CHEMIE HOLDING AG-REG	8'284	5'372	0	13'656	CHF	992.50	13'553'580.00	1.51	a)
CH0435377954	SIG COMBIBLOC GROUP AG	1'180'130	203'904	499'047	884'987	CHF	28.04	24'815'035.48	2.76	a)
Materials								38'368'615.48	4.27	
CH0000816824	OC OERLIKON CORP AG-REG	875'100	89'982	360'996	604'086	CHF	10.22	6'173'758.92	0.69	a)
CH0001503199	BELIMO HOLDING AG-REG	1'253	102	1'355	0	CHF	0.00	0.00	0.00	
CH0001752309	FISCHER (GEORG)-REG	11'828	1'255	7'464	5'619	CHF	1'503.00	8'445'357.00	0.94	a)
CH0002178181	STADLER RAIL AG	0	62'141	0	62'141	CHF	39.68	2'465'754.88	0.27	a)
CH0002432174	BUCHER INDUSTRIES AG-REG	23'268	1'017	906	23'379	CHF	463.00	10'824'477.00	1.21	a)
CH0010702154	KOMAX HOLDING AG-REG	5'990	5'375	5'990	5'375	CHF	259.00	1'392'125.00	0.16	a)
CH0012138605	ADECCO GROUP AG-REG	594'480	25'624	184'372	435'732	CHF	50.98	22'213'617.36	2.47	a)
CH0023868554	IMPLENIA AG-REG	159'432	93'754	112'248	140'938	CHF	21.14	2'979'429.32	0.33	a)
CH0024638196	SCHINDLER HOLDING-PART CERT	67'879	36'937	21'191	83'625	CHF	295.80	24'736'275.00	2.75	a)
CH0024638212	SCHINDLER HOLDING AG-REG	34'377	12'386	2'920	43'843	CHF	285.60	12'521'560.80	1.39	a)
CH0025238863	KUEHNE + NAGEL INTL AG-REG	58'569	859	1'832	57'596	CHF	335.10	19'300'419.60	2.15	a)
CH0025536027	BURCKHARDT COMPRESSION HOLDI	4'463	0	4'463	0	CHF	0.00	0.00	0.00	
CH0030380734	HUBER + SUHNER AG-REG	39'385	0	0	39'385	CHF	82.10	3'233'508.50	0.36	a)
CH0030486770	DAETWYLER HOLDING AG-BR	23'049	13'196	0	36'245	CHF	327.00	11'852'115.00	1.32	a)
CH0038388911	SULZER AG-REG	77'919	18'333	47'761	48'491	CHF	138.00	6'691'758.00	0.75	a)
CH0110240600	ARBONIA AG	194'624	27'450	50'195	171'879	CHF	19.04	3'272'576.16	0.36	a)
CH0126673539	DKSH HOLDING AG	157'802	16'973	3'514	171'261	CHF	71.35	12'219'472.35	1.36	a)
CH0239229302	SFS GROUP AG	44'030	0	10'536	33'494	CHF	130.80	4'381'015.20	0.49	a)
CH0244017502	BYSTRONIC AG	5'519	0	2'748	2'771	CHF	1'288.00	3'569'048.00	0.40	a)
CH0276534614	ZEHNDER GROUP AG-RG	65'835	4'860	41'783	28'912	CHF	99.00	2'862'288.00	0.32	a)
CH0311864901	VAT GROUP AG	85'323	6'252	47'311	44'264	CHF	383.60	16'979'670.40	1.89	a)
CH0319416936	FLUGHAFEN ZURICH AG-REG	64'423	5'084	2'708	66'799	CHF	152.20	10'166'807.80	1.13	a)
CH0420462266	KLINGELNBERG AG	36'001	0	36'001	0	CHF	0.00	0.00	0.00	
CH1101098163	BELIMO HOLDING AG-REG	0	19'660	766	18'894	CHF	477.50	9'021'885.00	1.00	a)
CH1110425654	MONTANA AEROSPACE AG	0	84'840	10'115	74'725	CHF	37.85	2'828'341.25	0.31	a)
Industrials								198'131'260.54	22.06	
AT0000KTM102	PIERER MOBILITY AG	52'013	0	52'013	0	CHF	0.00	0.00	0.00	
CH0002088976	VALORA HOLDING AG-REG	5'274	2'056	7'330	0	CHF	0.00	0.00	0.00	
CH0003541510	FORBO HOLDING AG-REG	7'680	0	1'098	6'582	CHF	1'962.00	12'913'884.00	1.44	a)
CH0012255144	SWATCH GROUP AG/THE-REG	205'130	48'369	95'358	158'141	CHF	50.35	7'962'399.35	0.89	a)
CH0023405456	DUFREY AG-REG	50'030	28'115	78'145	0	CHF	0.00	0.00	0.00	
CH0126639464	CALIDA HOLDING-REG	21'992	0	0	21'992	CHF	45.40	998'436.80	0.11	a)
CH0127480363	AUTONEUM HOLDING AG	1'472	0	1'472	0	CHF	0.00	0.00	0.00	
Consumer Discretionary								21'874'720.15	2.44	
CH0009002962	BARRY CALLEBAUT AG-REG	10'686	8'070	503	18'253	CHF	2'334.00	42'602'502.00	4.74	a)
CH0010570759	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-REG	258	11	7	262	CHF	111'900.00	29'317'800.00	3.26	a)
CH0010570767	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-PC	2'323	1'117	59	3'381	CHF	10'770.00	36'413'370.00	4.05	a)
CH0012829898	EMMI AG-REG	10'843	1'317	436	11'724	CHF	1'057.00	12'392'268.00	1.38	a)
CH0042615283	ZUR ROSE GROUP AG	8'026	0	8'026	0	CHF	0.00	0.00	0.00	
CH0043238366	ARYZTA AG	6'358'914	1'089'725	5'273'017	2'175'622	CHF	1.28	2'778'269.29	0.31	a)
CH0111677362	ORIOR AG	30'090	22'547	0	52'637	CHF	94.00	4'947'878.00	0.55	a)
Consumer Staples								128'452'087.29	14.30	
CH0011432447	BASILEA PHARMACEUTICA-REG	68'069	314	0	68'383	CHF	47.80	3'268'707.40	0.36	a)
CH0012100191	TECAN GROUP AG-REG	11'080	0	1'166	9'914	CHF	558.50	5'536'969.00	0.62	a)
CH0012280076	STRAUMANN HOLDING AG-REG	24'820	174	5'631	19'363	CHF	1'770.00	34'272'510.00	3.82	a)
CH0012530207	BACHEM HOLDING AG-REG B	20'082	0	2'517	17'565	CHF	670.00	11'768'550.00	1.31	a)
CH0012549785	SONOVA HOLDING AG-REG	158'935	41'065	7'482	192'518	CHF	353.00	67'958'854.00	7.57	a)

ISIN	Bezeichnung	Anz / Nom in Tsd. 01.03.2021	Kauf Zugang 2)	Verkauf Abgang 3)	Anz / Nom in Tsd. 31.08.2021	Wäh- rung	Kurs 8)	Kurswert CHF	in % 7)	Kat.
CH0014284498	SIEGFRIED HOLDING AG-REG	15'586	487	1'882	14'191	CHF	884.50	12'551'939.50	1.40	a)
CH0038389992	BB BIOTECH AG-REG	0	18'354	18'354	0	CHF	0.00	0.00	0.00	
CH0039821084	METALL ZUG AG-SHS B-REG	0	296	296	0	CHF	0.00	0.00	0.00	
CH0256379097	MOLECULAR PARTNERS AG	55'997	5'381	4'402	56'976	CHF	19.32	1'100'776.32	0.12	a)
CH0360674466	GALENICA AG	319'636	178'390	8'500	489'526	CHF	71.65	35'074'537.90	3.91	a)
CH0363463438	IDORSIA LTD	435'408	36'997	44'707	427'698	CHF	21.60	9'238'276.80	1.03	a)
CH0364749348	VIFOR PHARMA AG	91'960	136'099	13'480	214'579	CHF	130.40	27'981'101.60	3.12	a)
CH1110760852	POLYPEPTIDE GROUP AG	0	26'222	0	26'222	CHF	132.80	3'482'281.60	0.39	a)
Health Care								212'234'504.12	23.63	
CH0009691608	BERNER KANTONALBANK AG-REG	592	0	592	0	CHF	0.00	0.00	0.00	
CH0011484067	ST GALLER KANTONALBANK A-REG	10'858	711	0	11'569	CHF	426.50	4'934'178.50	0.55	a)
CH0011693600	LUZERNER KANTONALBANK AG-REG	1'633	0	29	1'604	CHF	416.00	667'264.00	0.07	a)
CH0012335540	VONTOBEL HOLDING AG-REG	66'874	5'666	36'025	36'515	CHF	85.70	3'129'335.50	0.35	a)
CH0012410517	BALOISE HOLDING AG - REG	135'334	24'190	66'370	93'154	CHF	146.10	13'609'799.40	1.52	a)
CH0014786500	VALIANT HOLDING AG-REG	68'615	39'884	624	107'875	CHF	92.40	9'967'650.00	1.11	a)
CH0022268228	EFG INTERNATIONAL AG	336'172	0	336'172	0	CHF	0.00	0.00	0.00	
CH0102484968	JULIUS BAER GROUP LTD	663'946	3'350	236'989	430'307	CHF	62.60	26'937'218.20	3.00	a)
CH0102659627	GAM HOLDING AG	1'011'006	44	1'011'050	0	CHF	0.00	0.00	0.00	
CH0190891181	LEONTEQ AG	274'840	19'618	59'056	235'402	CHF	61.50	14'477'223.00	1.61	a)
CH0225173167	CEMBRA MONEY BANK AG	185'548	32'586	59'808	158'326	CHF	66.95	10'599'925.70	1.18	a)
CH0466642201	HELVETIA HOLDING AG-REG	71'242	24'776	22'326	73'692	CHF	104.90	7'730'290.80	0.86	a)
CH0528751586	VZ HOLDING AG	46'826	0	0	46'826	CHF	87.00	4'073'862.00	0.45	a)
CH0531751755	BANQUE CANTONALE VAUDOIS-REG	0	24'911	14'975	9'936	CHF	77.70	772'027.20	0.09	a)
LI0355147575	LIECHTENSTEIN LANDESBANK	13'515	0	13'515	0	CHF	0.00	0.00	0.00	
Financials								96'898'774.30	10.79	
AT0000A18XM4	AMS AG	981'961	166'216	890'690	257'487	CHF	18.63	4'796'982.81	0.53	a)
CH0011029946	INFICON HOLDING AG-REG	4'465	183	2'654	1'994	CHF	1'150.00	2'293'100.00	0.26	a)
CH0012453913	TEMENOS AG - REG	117'168	11'338	46'275	82'231	CHF	145.40	11'956'387.40	1.33	a)
CH0024590272	ALSO HOLDING AG-REG	2'658	2'561	5'219	0	CHF	0.00	0.00	0.00	
CH0025751329	LOGITECH INTERNATIONAL-REG	560'734	87'800	205'625	442'909	CHF	93.64	41'473'998.76	4.62	a)
CH0033361673	U-BLOX HOLDING AG	0	17'914	17'914	0	CHF	0.00	0.00	0.00	
CH0108503795	MEYER BURGER TECHN. AG	26'448'512	7'175'358	24'323'431	9'300'439	CHF	0.46	4'306'103.26	0.48	a)
CH0360826991	COMET HOLDING AG-REG	16'984	12'911	29'895	0	CHF	0.00	0.00	0.00	
CH0371153492	LANDIS+GYR GROUP AG	76'590	16'258	92'848	0	CHF	0.00	0.00	0.00	
CH0496451508	SOFTWAREONE HOLDING AG	142'350	275'061	210'142	207'269	CHF	25.90	5'368'267.10	0.60	a)
Information Technology								70'194'839.33	7.82	
CH0130293662	BKW AG	37'547	30'062	38'552	29'057	CHF	106.20	3'085'853.40	0.34	a)
Utilities								3'085'853.40	0.34	
CH0008038389	SWISS PRIME SITE-REG	105'442	90'903	24'544	171'801	CHF	97.95	16'827'907.95	1.87	a)
CH0008837566	ALLREAL HOLDING AG-REG	33'902	0	0	33'902	CHF	192.80	6'536'305.60	0.73	a)
CH0011108872	MOBIMO HOLDING AG-REG	12'617	0	0	12'617	CHF	323.00	4'075'291.00	0.45	a)
CH0018294154	PSP SWISS PROPERTY AG-REG	114'477	82'910	25'250	172'137	CHF	122.80	21'138'423.60	2.35	a)
CH0118530366	PEACH PROPERTY GROUP AG	55'216	18'103	0	73'319	CHF	65.00	4'765'735.00	0.53	a)
Real Estate								53'343'663.15	5.94	

Vermögensaufstellung

	Kurswert CHF	in % 7)
Bankguthaben auf Sicht	71'777'588.33	7.99
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	822'584'317.76	91.59
Sonstige Vermögenswerte	3'743'198.19	0.42
Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	898'105'104.28	100.00
Andere Verbindlichkeiten	-706'445.61	
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	897'398'658.67	

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);	822'584'317.76	91.59
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

Derivative Finanzinstrumente - Risiko gemäss Commitment I

Total der Derivatpositionen	in Fondswährung	in % des Nettofondsvermögens *
Total der engagementerhöhenden Positionen (Basiswertäquivalent)	0.00	0.00
Total der engagementreduzierenden Positionen (Basiswertäquivalent)	0.00	0.00

* 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.

Spesen zu Gunsten Teilvermögen und Kommissionen zu Gunsten Fondsleitung

Periode	Ausgabespesen bzw. -kommission in % des Nettoinventarwertes		Rücknahmespesen bzw. -kommission in % des Nettoinventarwertes	
	zu Gunsten Teilvermögen	zu Gunsten Fondsleitung	zu Gunsten Teilvermögen	zu Gunsten Fondsleitung
01.03.2021 – 31.08.2021	n/a	0.00	n/a	0.00

Zusätzliche Informationen und Ausserbilanzgeschäfte

Am Bilanzstichtag ausgeliehene Effekten: 0.00

Am Bilanzstichtag in Pension gegebene Effekten: 0.00

Hinweis auf Soft Commission Agreements: Die Fondsleitung hat keine Vereinbarungen bezüglich sogenannten «soft commissions» geschlossen

Pauschale Verwaltungskommission

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

Im Geschäftsjahr effektiv belastete Sätze:

Klasse	Periode	PVK	PMF	PAF
AA CHF	01.03.2021 - 31.08.2021	1.50 %	1.15 %	0.35 %
ASTT CHF	01.03.2021 - 31.08.2021	0.72 %	0.54 %	0.18 %
DA CHF	01.03.2021 - 31.08.2021	0.72 %	0.54 %	0.18 %
DT CHF	01.03.2021 - 31.08.2021	0.72 %	0.54 %	0.18 %
GT CHF	01.03.2021 - 31.08.2021	0.57 %	0.39 %	0.18 %
NT CHF	01.03.2021 - 31.08.2021	0.00 %	0.00 %	0.00 %

Gemäss Richtlinie für Pflichten im Zusammenhang mit der Erhebung von Gebühren und der Belastung von Kosten sowie deren Verwendung (Transparenzrichtlinie) vom 22. Mai 2014 (in Kraft 1. Juli 2014): 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

Benchmark

Dieser Fonds hat keinen Referenzindex.

TER

Die TER wurde gemäss «Richtlinien zur Berechnung und Offenlegung der TER von kollektiven Kapitalanlagen», die von der SFAMA - Swiss Funds & Asset Management Association am 16. Mai 2008 herausgegeben wurden, ermittelt.

Erklärung der 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
- 4) Gemäss Kreisschreiben 24 vom 20.11.2017 und 25 vom 23.02.2018 der Eidgenössischen Steuerverwaltung
- 7) Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen
- 8) Kursangabe der britischen Titel in Pence

Grundsätze für die Bewertung sowie Berechnung der Nettoinventarwerte

1. Der Bewertungs-Nettoinventarwert des Anlagefonds 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 Anlagefonds berechnet. Für Tage, an welchen die Börsen bzw. Märkte in den Hauptanlagelandern des Anlagefonds geschlossen sind (z.B. Banken- und Borsenfeiertage), findet keine Berechnung des Fondsvermögens statt.
2. An einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelte Anlagen sind mit den am Hauptmarkt bezahlten aktuellen Kursen zu bewerten. Andere Anlagen oder Anlagen, für die keine aktuellen Kurse verfügbar sind, sind mit dem Preis zu bewerten, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Schätzung wahrscheinlich erzielt würde. Die Fondsleitung wendet in diesem Fall zur Ermittlung des Verkehrswertes angemessene und in der Praxis anerkannte Bewertungsmodelle und -grundsätze an.
3. Offene kollektive Kapitalanlagen werden mit ihrem Rücknahmepreis bzw. Nettoinventarwert bewertet. Werden sie regelmässig an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt, so kann die Fondsleitung diese gemäss Ziff. 2 bewerten.
4. Der Wert von Geldmarktinstrumenten, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, wird wie folgt bestimmt: Der Bewertungspreis solcher Anlagen wird, ausgehend vom Nettoerwerbspreis, unter Konstanthaltung der daraus berechneten Anlagerendite, sukzessiv dem Rückzahlungspreis angeglichen. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen wird die Bewertungsgrundlage der einzelnen Anlagen der neuen Markttrendite angepasst. Dabei wird bei fehlendem aktuellen Marktpreis in der Regel auf die Bewertung von Geldmarktinstrumenten mit gleichen Merkmalen (Qualität und Sitz des Emittenten, Ausgabewahrung, 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 ergibt sich aus der der betreffenden Anteilsklasse am Verkehrswert des Fondsvermögens zukommenden Quote, vermindert um allfällige Verbindlichkeiten des Anlagefonds, die der betreffenden Anteilsklasse zugeteilt sind, dividiert durch die Anzahl der sich im Umlauf befindlichen Anteile der entsprechenden Klasse. Er wird mathematisch auf 0.01 der Rechnungseinheit des Anlagefonds gerundet.
7. Falls an einem Auftragstag die Summe der Zeichnungen und Rücknahmen in bar des Anlagefonds zu einem Nettovermogenszufluss bzw. -abfluss führt, wird der Bewertungs-Nettoinventarwert des Anlagefonds erhöhet bzw. reduziert (Swinging Single Pricing). Die maximale Anpassung beläuft sich auf 1% 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 Anlagefonds führen. Die Anpassung resultiert in einer Verminderung des Bewertungs-Nettoinventarwertes, wenn die Nettobewegungen einen Rückgang der Anzahl der Anteile 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. 5.2.2) näher definierten Periode.
In ausserordentlichen Situationen kann 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, verpublicht und der FINMA mitgeteilt.
8. Die Quoten am Verkehrswert des Nettofondsvermögens (Fondsvermögen 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 Anlagefonds 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 (Ausschuttungsklassen) 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 Kommissionssatze 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.