

SWISSCANTO (CH) IPF II EQUITY FUND SUSTAINABLE

Jahresbericht per 31.05.2024

Teilvermögen des Swisscanto (CH) Institutional Pension Fund II (IPF II)
Vertraglicher Umbrella-Fonds schweizerischen Rechts für qualifizierte Anleger der Art
«Übrige Fonds für traditionelle Anlagen»

Klasse	Valor	Währung
AST	2379814	CHF
NA CHF	122341686	CHF
NT CHF	50362805	CHF
ST CHF	56820374	CHF

Rechnungswährung: CHF

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

An den Verwaltungsrat der
Swisscanto Fondsleitung AG, Zürich

Zürich, 26. September 2024

Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft

Bericht zur Prüfung der Jahresrechnungen



Prüfungsurteil

Wir haben die Jahresrechnungen des Anlagefonds

Swisscanto (CH) Institutional Pension Fund II (IPF II),

mit den Teilvermögen

- ▶ Swisscanto (CH) IPF II Equity Fund Responsible North America
- ▶ Swisscanto (CH) IPF II Equity Fund Responsible World ex CH
- ▶ Swisscanto (CH) IPF II Equity Fund Sustainable
- ▶ Swisscanto (CH) IPF II Real Estate Fund Responsible International Indirect

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

Nach unserer Beurteilung entsprechen die beigefügten Jahresrechnungen dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörigen Verordnungen sowie dem Fondsvertrag.



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 sowie dem Fondsvertrag 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. Mai 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	10
5	Spesen zu Gunsten Teilvermögen und Kommissionen zu Gunsten Fondsleitung	10
6	Zusätzliche Informationen und Ausserbilanzgeschäfte	11
7	Pauschale Verwaltungskommission	11
8	Benchmark	11
9	TER	11
10	Ausschüttung des Nettoertrags 2023 / 2024	12
11	Thesaurierung des Nettoertrags 2023 / 2024	12
12	Fussnoten	12
13	Grundsätze für die Bewertung sowie Berechnung der Nettoinventarwerte	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
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 Zürcher Kantonalbank, Bahnhofstrasse 9, 8001 Zürich
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

Zürcher Kantonalbank, Bahnhofstrasse 9, 8001 Zürich

3 Abschlusszahlen

Übersicht

	von	01.06.2023	01.06.2022	01.06.2021	01.06.2020
	bis	31.05.2024	31.05.2023	31.05.2022	31.05.2021
Konsolidiert					
	CHF				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		553'674'039.51	444'959'237.75	321'140'613.49	309'148'778.65
Klasse AST					
	CHF				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		11'400'691.64	9'297'350.03	30'920'553.94	30'662'626.80
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		43'414.476	44'436.020	144'312.605	143'585.000
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		262.6012	209.2300	214.2609	213.5500
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP		262.7325	209.2300	214.4109	213.5500
Thesaurierung je Anteil		1.86	2.32	1.28	0.94
Total Expense Ratio (TER)		0.70 %	0.70 %	0.70 %	0.70 %
Klasse NA CHF					
	CHF				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		10'178'359.25	11'754'202.60		
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		77'801.140	112'330.140		
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		130.8253	104.6398		
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP		130.8907	104.6398		
Ausschüttung je Anteil		1.70	1.15		
Total Expense Ratio (TER)		0.00 %	0.00 %		
Klasse NT CHF					
	CHF				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		318'924'940.28	307'371'829.18	219'854'044.15	255'125'397.64
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		1'809'779.066	2'204'519.129	1'550'620.156	1'818'056.997
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		176.2231	139.4281	141.7846	140.3300
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP		176.3112	139.4281	141.8838	140.3300
Thesaurierung je Anteil		2.29	2.48	1.90	1.47
Total Expense Ratio (TER)		0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %
Klasse ST CHF					
	CHF				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		213'170'048.34	116'535'855.94	70'366'015.40	23'360'754.21
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		1'403.221	963.600	569.256	190.525
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		151'914.8077	120'937.9991	123'610.4940	122'612.5400
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP		151'990.7651	120'937.9991	123'697.0214	122'612.5400
Thesaurierung je Anteil		1'984.66	2'158.57	1'659.54	863.27
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

	2023 / 2024	2023	2022	2021
Klasse AST	25.51 %	11.44 %	-21.40 %	31.23 %
Klasse NA CHF (Lancierung 31.10.2022)	26.39 %	12.23 %	-3.98 %	-
Klasse NT CHF	26.39 %	12.22 %	-20.85 %	32.15 %
Klasse ST CHF (Lancierung 12.10.2020)	26.39 %	12.22 %	-20.85 %	32.15 %

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)	31.05.2024	31.05.2023
Bankguthaben auf Sicht	2'799'471.46	3'217'343.16
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	549'915'181.35	441'062'389.22
Sonstige Vermögenswerte	966'101.65	732'771.16
Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	553'680'754.46	445'012'503.54
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten	0.00	-47'475.97
Andere Verbindlichkeiten	-6'714.95	-5'789.82
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	553'674'039.51	444'959'237.75

Entwicklung der Anzahl Anteile

	von bis	01.06.2023 31.05.2024	01.06.2022 31.05.2023
Klasse AST			
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		44'436.020	144'312.605
Ausgegebene Anteile		4'388.373	549.475
Zurückgenommene Anteile		-5'409.917	-100'426.060
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		43'414.476	44'436.020
<i>Lancierung</i>			
Klasse NA CHF			
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		112'330.140	-
Ausgegebene Anteile		-	124'926.140
Zurückgenommene Anteile		-34'529.000	-12'596.000
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		77'801.140	112'330.140
Klasse NT CHF			
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		2'204'519.129	1'550'620.156
Ausgegebene Anteile		217'159.000	1'168'928.029
Zurückgenommene Anteile		-611'899.063	-515'029.056
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		1'809'779.066	2'204'519.129
Klasse ST CHF			
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		963.600	569.256
Ausgegebene Anteile		827.499	870.711
Zurückgenommene Anteile		-387.878	-476.367
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		1'403.221	963.600

Veränderung des Nettofondsvermögens

	von bis	01.06.2023 31.05.2024	01.06.2022 31.05.2023
Konsolidiert			
Nettofondsvermögen zu Beginn der Rechnungsperiode		444'959'237.75	321'140'613.49
Ausbezahlte Ausschüttung		-115'356.66	0.00
Thesaurierung; 35% Schweizerische Verrechnungssteuer		-1'102'330.56	-420'035.56
Saldo aus dem Anteilverkehr		-5'112'402.24	118'923'985.20
Gesamterfolg aus Erfolgsrechnung		115'044'891.22	5'314'674.62
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		553'674'039.51	444'959'237.75

Erfolgsrechnung

Konsolidiert	von bis	01.06.2023 31.05.2024	01.06.2022 31.05.2023
Ertrag			
Erträge der Bankguthaben auf Sicht		61'055.85	16'050.90
Negativzinsen aus Bankguthaben auf Sicht		-1'557.49	-3'007.96
Erträge der Aktien und sonstigen Beteiligungswertpapiere und -rechte		7'347'208.69	6'773'257.75
Erträge der Gratisaktien		143'559.71	148'756.98
Sonstige Erträge		0.00	-0.35
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen		711'321.79	2'349'700.72
Total Ertrag		8'261'588.55	9'284'758.04
Aufwand			
Passivzinsen		-401.72	-4'235.47
Reglementarische Vergütungen		-70'981.23	-165'679.54
Sonstige Aufwendungen		-84.00	-2'148.45
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen		-1'031'781.56	-1'319'723.66
Total Aufwand		-1'103'248.51	-1'491'787.12
Nettoertrag / Verlust		7'158'340.04	7'792'970.92
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste		17'417'778.95	-12'141'295.91
Zahlungen aus Kapitaleinlageprinzip		25'258.59	0.00
Einkünfte aus dem Swinging Single Pricing (SSP)		158'990.03	283'700.98
Realisierter Erfolg		24'760'367.61	-4'064'624.01
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste		90'284'523.61	9'379'298.63
Gesamterfolg		115'044'891.22	5'314'674.62

Verwendung des Erfolges

Klasse AST	31.05.2024	31.05.2023
Nettoertrag	81'119.34	103'382.83
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	81'119.34	103'382.83
Thesaurierung: Nettobetrag zur Wiederanlage	81'119.34	103'382.83
Total	81'119.34	103'382.83
Klasse NA CHF	31.05.2024	31.05.2023
Nettoertrag	132'585.34	130'985.00
Vortrag des Vorjahres	1'805.34	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	134'390.68	130'985.00
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	132'261.94	129'179.66
Vortrag auf neue Rechnung	2'128.74	1'805.34
Total	134'390.68	130'985.00
Klasse NT CHF	31.05.2024	31.05.2023
Nettoertrag	4'159'716.48	5'478'604.78
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	4'159'716.48	5'478'604.78
Thesaurierung: Nettobetrag zur Wiederanlage	4'159'716.48	5'478'604.78
Total	4'159'716.48	5'478'604.78
Klasse ST CHF	31.05.2024	31.05.2023
Nettoertrag	2'784'918.88	2'079'998.31
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	2'784'918.88	2'079'998.31
Thesaurierung: 35% Schweizerische Verrechnungssteuer	974'721.61	727'999.41
Thesaurierung: Nettobetrag zur Wiederanlage	1'810'197.27	1'351'998.90
Total	2'784'918.88	2'079'998.31

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

ISIN / Fälligkeitsdatum	Bezeichnung	Anz / Nom in Tsd. 01.06.2023	Kauf Zugang 2)	Verkauf Abgang 3)	Anz / Nom in Tsd. Wäh- rung 31.05.2024	Kurs 8)	Kurswert CHF	in % 7)	Kat.
Wertpapiere, die an einer Börse kotiert sind							549'915'181.35	99.32	
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte							549'915'181.35	99.32	
AU000000SUN6	SUNCORP GROUP LTD	872'606	313'673	345'289	840'990 AUD	15.91	8'027'754.16	1.45	a)
AU							8'027'754.16	1.45	
CA46579R1047	IVANHOE MINES LTD-CL A	0	483'816	39'149	444'667 CAD	19.68	5'791'553.84	1.05	a)
CA6330671034	NATIONAL BANK OF CANADA	106'344	39'919	53'548	92'715 CAD	116.49	7'147'822.37	1.29	a)
CA7751092007	ROGERS COMMUNICATIONS INC-B	111'923	33'006	44'095	100'834 CAD	55.07	3'674'998.58	0.66	a)
US5500211090	LULULEMON ATHLETICA INC	0	9'257	9'257	0 USD	0.00	0.00	0.00	
CA							16'614'374.79	3.00	
CH1216478797	DSM-FIRMENICH AG	20'387	0	20'387	0 EUR	0.00	0.00	0.00	
CH							0.00	0.00	
DE0005664809	EVOTEC SE	84'042	10'661	94'703	0 EUR	0.00	0.00	0.00	
DE0006231004	INFINEON TECHNOLOGIES AG	141'106	43'693	184'799	0 EUR	0.00	0.00	0.00	
DE0007236101	SIEMENS AG-REG	63'543	20'171	31'520	52'194 EUR	176.26	9'009'957.54	1.63	a)
DE0008404005	ALLIANZ SE-REG	35'035	8'423	15'690	27'768 EUR	268.30	7'296'484.61	1.32	a)
DE0008430026	MUENCHENER RUECKVER AG-REG	0	4'261	4'261	0 EUR	0.00	0.00	0.00	
DE000A1DAH0	BRENTAG SE	0	23'913	23'913	0 EUR	0.00	0.00	0.00	
DE000ENAG999	E.ON SE	0	525'612	81'218	444'394 EUR	12.28	5'344'596.84	0.97	a)
DE000ENER6Y0	SIEMENS ENERGY AG	309'775	11'482	321'257	0 EUR	0.00	0.00	0.00	
DE							21'651'038.99	3.91	
DK0060094928	ORSTED A/S	43'060	0	43'060	0 DKK	0.00	0.00	0.00	
DK0060534915	NOVO NORDISK A/S-B	63'358	1'789	65'147	0 DKK	0.00	0.00	0.00	
DK0061539921	VESTAS WIND SYSTEMS A/S	132'888	238'890	162'923	208'855 DKK	192.85	5'288'618.96	0.96	a)
DK0062498333	NOVO NORDISK A/S-B	0	136'006	40'398	95'608 DKK	927.30	11'641'052.59	2.10	a)
DK							16'929'671.55	3.06	
FR0000120644	DANONE	106'838	35'889	32'602	110'125 EUR	59.12	6'376'300.03	1.15	a)
FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	40'992	12'984	13'195	40'781 EUR	227.45	9'084'315.51	1.64	a)
FR							15'460'615.54	2.79	
GB0009895292	ASTRAZENECA PLC	60'794	18'257	57'418	21'633 GBP	12'190.00	3'028'976.05	0.55	a)
GB00B10RZP78	UNILEVER PLC	220'958	73'593	110'215	184'336 GBP	4'279.00	9'059'992.31	1.64	a)
GB00BM8PJY71	NATWEST GROUP PLC	1'462'667	411'991	1'015'751	858'907 GBP	315.00	3'107'649.85	0.56	a)
IE00BDVJJQ56	NVENT ELECTRIC PLC	0	112'603	3'021	109'582 USD	81.38	8'045'178.08	1.45	a)
GB							23'241'796.29	4.20	
IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC-CL A	23'226	12'612	15'659	20'179 USD	282.29	5'138'944.03	0.93	a)
IE							5'138'944.03	0.93	
US83417M1045	SOLAREEDGE TECHNOLOGIES INC	17'652	9'412	27'064	0 USD	0.00	0.00	0.00	
IL							0.00	0.00	
IT0004176001	PRYSMIAN SPA	0	149'735	28'638	121'097 EUR	60.02	7'118'324.35	1.29	a)
IT							7'118'324.35	1.29	
JP3200450009	ORIX CORP	0	380'800	16'600	364'200 JPY	3'419.00	7'148'542.63	1.29	a)
JP3201200007	OLYMPUS CORP	0	225'000	22'200	202'800 JPY	2'473.50	2'879'773.52	0.52	a)
JP3358000002	SHIMANO INC	18'907	1'900	20'807	0 JPY	0.00	0.00	0.00	
JP3435000009	SONY GROUP CORP	97'831	35'600	58'700	74'731 JPY	12'895.00	5'532'234.86	1.00	a)
JP3571400005	TOKYO ELECTRON LTD	38'100	7'800	19'600	26'300 JPY	33'630.00	5'077'630.39	0.92	a)
JP3890350006	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GR	122'900	94'900	51'900	165'900 JPY	10'290.00	9'800'319.40	1.77	a)
JP3910660004	TOKIO MARINE HOLDINGS INC	176'354	53'100	135'700	93'754 JPY	5'429.00	2'922'053.19	0.53	a)
JP3942400007	ASTELLAS PHARMA INC	421'371	45'500	466'871	0 JPY	0.00	0.00	0.00	
JP							33'360'553.99	6.03	
FR0014000MR3	EUROFINS SCIENTIFIC	29'964	64'170	20'662	73'472 EUR	55.36	3'983'513.94	0.72	a)
LU							3'983'513.94	0.72	
NL0010273215	ASML HOLDING NV	11'662	2'602	5'505	8'759 EUR	870.80	7'470'012.77	1.35	a)

ISIN / Fälligkeitsdatum	Bezeichnung	Anz / Nom in Tsd. 01.06.2023	Kauf Zugang 2)	Verkauf Abgang 3)	Anz / Nom in Tsd. Wäh- rung 31.05.2024	Kurs 8)	Kurswert CHF	in % 7)	Kat.
NL0010773842	NN GROUP NV	0	62'511	0	62'511 EUR	42.79	2'619'673.28	0.47	a)
NL0011794037	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	182'981	45'017	69'722	158'276 EUR	28.54	4'424'023.57	0.80	a)
NL							14'513'709.62	2.62	
SE0015988019	NIBE INDUSTRIER AB-B SHS	420'996	195'296	616'292	0 SEK	0.00	0.00	0.00	
SE0020050417	BOLIDEN AB	153'360	62'200	122'747	92'813 SEK	366.80	2'920'227.84	0.53	a)
SE0020050425	BOLIDEN AB RED SHS	141'577	0	141'577	0 SEK	0.00	0.00	0.00	
US0528001094	AUTOLIV INC	45'831	16'314	12'973	49'172 USD	127.57	5'659'071.51	1.02	a)
SE							8'579'299.35	1.55	
SG1504926220	OVERSEA-CHINESE BANKING CORP	817'396	183'700	313'400	687'696 SGD	14.51	6'659'817.88	1.20	a)
SG							6'659'817.88	1.20	
IE00059YS762	LINDE PLC	28'177	11'494	13'915	25'756 USD	435.52	10'119'644.90	1.83	a)
IE00B8KQN827	EATON CORP PLC	31'605	14'703	15'926	30'382 USD	332.85	9'123'126.02	1.65	a)
US0010551028	AFLAC INC	115'106	33'702	85'548	63'260 USD	89.87	5'128'881.71	0.93	a)
US00287Y1091	ABBVIE INC	47'185	2'640	49'825	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US00724F1012	ADOBE INC	13'951	5'138	14'965	4'124 USD	444.76	1'654'714.73	0.30	a)
US0126531013	ALBEMARLE CORP	9'435	29'020	28'360	10'095 USD	122.59	1'116'452.17	0.20	a)
US02079K3059	ALPHABET INC-CL A	187'598	59'056	130'486	116'168 USD	172.50	18'078'165.81	3.27	a)
US0231351067	AMAZON.COM INC	0	187'177	67'166	120'011 USD	176.44	19'102'792.45	3.45	a)
US0304201033	AMERICAN WATER WORKS CO INC	44'641	25'577	70'218	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US0311621009	AMGEN INC	0	15'909	288	15'621 USD	305.85	4'310'186.58	0.78	a)
US0367521038	ELEVANCE HEALTH INC	0	13'979	2'158	11'821 USD	538.48	5'742'520.42	1.04	a)
US0378331005	APPLE INC	123'434	73'420	63'273	133'581 USD	192.25	23'168'066.56	4.18	a)
US0382221051	APPLIED MATERIALS INC	56'246	69'563	70'592	55'217 USD	215.08	10'713'998.68	1.94	a)
US0476491081	ATKORE INC	44'250	19'340	16'091	47'499 USD	152.15	6'519'813.56	1.18	a)
US0640581007	BANK OF NEW YORK MELLON CORP	0	132'091	12'293	119'798 USD	59.61	6'442'396.39	1.16	a)
US09062X1037	BIOGEN INC	9'758	2'984	12'742	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US09857L1089	BOOKING HOLDINGS INC	0	1'317	1'317	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US11135F1012	BROADCOM INC	0	12'002	1'385	10'617 USD	1'328.55	12'725'020.03	2.30	a)
US14448C1045	CARRIER GLOBAL CORP	104'117	47'960	99'034	53'043 USD	63.19	3'023'814.80	0.55	a)
US15135B1017	CENTENE CORP	42'109	27'379	40'560	28'928 USD	71.59	1'868'312.52	0.34	a)
US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	83'697	0	83'697	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US21874C1027	CORE & MAIN INC-CLASS A	0	199'998	50'404	149'594 USD	57.56	7'768'080.43	1.40	a)
US23331A1097	DR HORTON INC	0	63'550	3'588	59'962 USD	147.80	7'995'199.36	1.44	a)
US2441991054	DEERE & CO	11'384	1'373	12'757	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US27579R1041	EAST WEST BANCORP INC	23'130	0	23'130	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US2788651006	ECOLAB INC	0	8'038	0	8'038 USD	232.20	1'683'794.05	0.30	a)
US29261A1007	ENCOMPASS HEALTH CORP	26'903	61'948	12'432	76'419 USD	86.39	5'955'847.62	1.08	a)
US29670G1022	ESSENTIAL UTILITIES INC	35'346	0	35'346	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US30303M1027	META PLATFORMS INC-CLASS A	0	8'064	8'064	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US3364331070	FIRST SOLAR INC	36'571	38'124	29'308	45'387 USD	271.76	11'127'452.91	2.01	a)
US34379V1035	FLUENCE ENERGY INC	0	87'948	0	87'948 USD	25.13	1'993'871.70	0.36	a)
US34959E1091	FORTINET INC	0	94'010	49'928	44'082 USD	59.32	2'359'071.95	0.43	a)
US3755581036	GILEAD SCIENCES INC	0	129'437	129'437	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US4364401012	HOLOGIC INC	0	44'254	16'702	27'552 USD	73.78	1'833'878.40	0.33	a)
US49338L1035	KEYSIGHT TECHNOLOGIES IN	21'907	15'605	37'512	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US4943681035	KIMBERLY-CLARK CORP	59'325	20'778	31'919	48'184 USD	133.30	5'794'443.77	1.05	a)
US5018892084	LKQ CORP	0	77'986	10'950	67'036 USD	43.03	2'602'304.97	0.47	a)
US5324571083	ELI LILLY & CO	26'339	6'633	15'251	17'721 USD	820.34	13'114'775.70	2.37	a)
US5486611073	LOWE'S COS INC	39'906	9'307	32'225	16'988 USD	221.29	3'391'429.51	0.61	a)
US5717481023	MARSH & MCLENNAN COS	46'533	9'859	26'607	29'785 USD	207.58	5'577'786.23	1.01	a)
US5763231090	MASTEC INC	0	27'197	27'197	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US5949181045	MICROSOFT CORP	70'223	26'184	26'473	69'934 USD	415.13	26'190'949.44	4.73	a)
US5951121038	MICRON TECHNOLOGY INC	80'925	40'604	43'059	78'470 USD	125.00	8'848'963.81	1.60	a)
US6098391054	MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC	0	6'373	109	6'264 USD	735.63	4'157'094.86	0.75	a)
US61945C1036	MOSAIC CO/THE	37'624	0	37'624	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US67066G1040	NVIDIA CORP	34'345	23'314	30'924	26'735 USD	1'096.33	26'442'361.62	4.78	a)
US6821891057	ON SEMICONDUCTOR	27'744	3'520	31'264	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US6907421019	OWENS CORNING	68'741	15'143	30'171	53'713 USD	181.07	8'774'142.12	1.58	a)
US74762E1029	QUANTA SERVICES INC	0	12'273	0	12'273 USD	275.94	3'055'231.67	0.55	a)
US75886F1075	REGENERON PHARMACEUTICALS	0	5'303	169	5'134 USD	980.16	4'539'746.40	0.82	a)
US78409V1044	S&P GLOBAL INC	19'365	7'699	12'200	14'864 USD	427.51	5'732'719.97	1.04	a)

ISIN / Fälligkeitsdatum	Bezeichnung	Anz / Nom in Tsd. 01.06.2023	Kauf Zugang 2)	Verkauf Abgang 3)	Anz / Nom in Tsd. Wäh- rung 31.05.2024	Kurs 8)	Kurswert CHF	in % 7)	Kat.
US8716071076	SYNOPLYS INC	0	40'414	19'099	21'315 USD	560.80	10'783'806.72	1.95	a)
US8725901040	T-MOBILE US INC	42'241	7'612	15'045	34'808 USD	174.96	5'494'100.43	0.99	a)
US88160R1014	TESLA INC	24'831	9'545	26'299	8'077 USD	178.08	1'297'609.40	0.23	a)
US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	17'683	11'544	12'128	17'099 USD	567.98	8'761'581.58	1.58	a)
US8923561067	TRACTOR SUPPLY COMPANY	35'379	8'852	24'456	19'775 USD	285.29	5'089'578.24	0.92	a)
US9113631090	UNITED RENTALS INC	10'918	6'361	4'488	12'791 USD	669.41	7'724'590.19	1.40	a)
US91324P1021	UNITEDHEALTH GROUP INC	21'447	9'057	10'421	20'083 USD	495.37	8'975'053.45	1.62	a)
US92532F1003	VERTEX PHARMACEUTICALS INC	32'974	10'006	18'026	24'954 USD	455.34	10'250'728.42	1.85	a)
US92826C8394	VISA INC-CLASS A SHARES	30'394	21'047	14'198	37'243 USD	272.46	9'154'321.54	1.65	a)
US94106L1098	WASTE MANAGEMENT INC	17'529	9'325	26'854	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US98419M1009	XYLEM INC	0	26'674	520	26'154 USD	141.02	3'327'343.08	0.60	a)

US

368'635'766.87 66.58

Bezugsrechte

0.00 0.00

NL0015001F19	UNILEVER PLC-DRIP	209'901	0	209'901	0 GBP	0.00	0.00	0.00	
NL0015001L26	UNILEVER PLC	0	218'900	218'900	0 GBP	0.00	0.00	0.00	
NL0015001S78	UNILEVER PLC-DRIP	0	203'522	203'522	0 GBP	0.00	0.00	0.00	
NL0015001YU5	UNILEVER PLC	0	189'971	189'971	0 EUR	0.00	0.00	0.00	
NL0015001ZB2	NN GROUP NV-SCRIP	0	62'511	0	62'511 EUR	0.00	0.00	0.00	a)
NL00150023K6	UNILEVER PLC	0	182'204	0	182'204 GBP	0.00	0.00	0.00	a)

Diverse

0.00 0.00

Nicht kotierte Wertpapiere

0.00 0.00

Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte

0.00 0.00

CA58458F1018	MEDICAL INTELLIGENCE TECHNOL	120'000	0	0	120'000 CAD	0.00	0.00	0.00	c)
--------------	------------------------------	---------	---	---	-------------	------	------	------	----

CA

0.00 0.00

Derivative Finanzinstrumente

0.00 0.00

Devisentermingeschäfte

CHF/SGD	Verfall 13.06.2023	475'000	318'278		SGD/CHF	0.00	0.00		
CHF/JPY	Verfall 13.06.2023	105'000'000	679'741		JPY/CHF	0.00	0.00		
CHF/AUD	Verfall 15.06.2023	500'000	306'303		AUD/CHF	0.00	0.00		
CHF/JPY	Verfall 15.06.2023	212'000'000	1'379'211		JPY/CHF	0.00	0.00		
CHF/SGD	Verfall 15.06.2023	430'000	290'541		SGD/CHF	0.00	0.00		
CHF/JPY	Verfall 26.07.2023	66'000'000	403'296		JPY/CHF	0.00	0.00		
CHF/JPY	Verfall 28.07.2023	23'260'000	142'878		JPY/CHF	0.00	0.00		
USD/CAD	Verfall 06.12.2023	175'000	129'235		CAD/USD	0.00	0.00		
USD/CAD	Verfall 08.12.2023	235'000	173'203		CAD/USD	0.00	0.00		
CHF/AUD	Verfall 08.01.2024	170'000	97'512		AUD/CHF	0.00	0.00		
USD/CAD	Verfall 12.02.2024	1'278'954	950'000		CAD/USD	0.00	0.00		
USD/CAD	Verfall 23.02.2024	600'000	443'508		CAD/USD	0.00	0.00		
USD/CAD	Verfall 12.03.2024	800'000	594'735		CAD/USD	0.00	0.00		
SGD/CHF	Verfall 15.03.2024	105'418	160'000		CHF/SGD	0.00	0.00		
CHF/JPY	Verfall 15.03.2024	25'000'000	148'638		JPY/CHF	0.00	0.00		
CHF/AUD	Verfall 15.03.2024	915'000	530'287		AUD/CHF	0.00	0.00		
USD/CAD	Verfall 16.04.2024	825'000	600'106		CAD/USD	0.00	0.00		

Devisentermingeschäfte

0.00 0.00

Vermögensaufstellung

	Kurswert CHF	in % 7)
Bankguthaben auf Sicht	2'799'471.46	0.51
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	549'915'181.35	99.32
Sonstige Vermögenswerte	966'101.65	0.17
Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	553'680'754.46	100.00
Andere Verbindlichkeiten	-6'714.95	
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	553'674'039.51	

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);	549'915'181.35	99.32
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

OTC Gegenparteien

Zürcher Kantonalbank

Devisenkurse

AUD	1 = CHF	0.59997486
CAD	1 = CHF	0.66181271
DKK	100 = CHF	13.13039400
EUR	1 = CHF	0.97937361
GBP	1 = CHF	1.14861738
JPY	100 = CHF	0.57408800
NOK	100 = CHF	8.59063700
SEK	100 = CHF	8.57785300
SGD	1 = CHF	0.66741881
USD	1 = CHF	0.90215000

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: 01.06.2023 - 31.05.2024

Klasse	Währung	Ausgabespesen, Ausgabekomm. in % zu Gunsten 30)		Rücknahmespesen, Rücknahmekomm. in % zu Gunsten 30)	
		Teilvermögen	Fondsleitung	Teilvermögen	Fondsleitung
AST	CHF	-	-	-	-
NA CHF	CHF	-	-	-	-
NT CHF	CHF	-	-	-	-
ST CHF	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, die Entschädigung der Depotbank (PAF) für die von ihr erbrachten Dienstleistungen, wie auch für das Asset Management und den Vertrieb (PMF) des Teilvermögens.

Im Geschäftsjahr effektiv belastete Sätze:

Periode: 01.06.2023 - 31.05.2024

Klasse	PVK p.a. in %		PMF p.a. in %	PAF p.a. in %	VK Zielfonds p.a. in %
	Eff	Max	Eff	Eff	Max
AST	0.700	1.600	0.560	0.140	4.000
NA CHF	-	-	-	-	4.000
NT CHF	-	-	-	-	4.000
ST CHF	-	-	-	-	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

Dieses Teilvermögen hat keinen Referenzindex.

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: 17.09.2024

Ausschüttung an Anteilscheininhaber

Zahlbar: 20.09.2024

Klasse	Affidavit-fähig	Währung	Brutto je Anteil	Abzgl. 35% Eidg. Vst	Netto je Anteil
NA CHF	Ja	CHF	1.70000	0.59500	1.10500

11 Thesaurierung des Nettoertrags 2023 / 2024

Ex-Datum: 17.09.2024

Thesaurierung an Anteilscheininhaber

Zahlbar: 20.09.2024

Klasse	Affidavit-fähig	Währung	Brutto je Anteil	Abzgl. 35% Eidg. Vst	Netto je Anteil
AST 34)	Ja	CHF	1.868	-	1.868
NT CHF 34)	Ja	CHF	2.298	-	2.298
ST CHF	Ja	CHF	1'984.66	694.63	1'290.03

12 Fussnoten

- 1) Der Bewertungs-Nettoinventarwert wird mathematisch auf 0.0001 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.
- 34) Anwendung des Meldeverfahrens bei der ESTV, daher wird kein VST-Abzug bei der Thesaurierung vorgenommen.

13 Grundsätze für die Bewertung sowie Berechnung der Nettoinventarwerte

1. Der Bewertungs-Nettoinventarwert jedes Teilvermögens und der Anteil der einzelnen Anteilklassen (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 gemäss § 20 Ziff. 1 berechnet. Für Tage, an welchen die Börsen bzw. Märkte in den Hauptanlageländern 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 Konstanthaltung der daraus berechneten Anlagerendite, sukzessiv dem Rückzahlungspreis angeglichen. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen wird die Bewertungsgrundlage der einzelnen Anlagen der neuen Marktrendite angepasst. Dabei wird bei fehlendem aktuellem Marktpreis in der Regel auf die Bewertung von Geldmarktinstrumenten mit gleichen Merkmalen (Qualität und Sitz des Emittenten, Ausgabewährung, Laufzeit) abgestellt.
5. Bankguthaben werden mit ihrem Forderungsbetrag plus aufgelaufene Zinsen bewertet. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen oder der Bonität wird die Bewertungsgrundlage für Bankguthaben auf Zeit den neuen Verhältnissen angepasst.
6. Der Bewertungs-Nettoinventarwert eines Anteils einer Anteilklasse eines Teilvermögens ergibt sich aus der der betreffenden Anteilklasse am Verkehrswert des Vermögens dieses Teilvermögens zukommenden Quote, vermindert um allfällige Verbindlichkeiten dieses Teilvermögens die der betreffenden Anteilklasse zugeteilt sind, dividiert durch die Anzahl der sich im Umlauf befindlichen Anteile der entsprechenden Anteilklasse. Er wird mathematisch auf 0.0001 der Rechnungseinheit der jeweiligen Anteilklasse gerundet.
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 1% des Bewertungs-Nettoinventarwertes. Berücksichtigt werden die Nebenkosten (Geld/Brief-Spannen, marktconforme 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 einer Erhöhung des Nettovermögens des Teilvermögens führen. Die Anpassung resultiert in einer Verminderung des Bewertungs-Nettoinventarwertes, wenn die Nettobewegungen einen Rückgang des Nettovermögens des 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 Anhang (Ziff. 7.6) näher definierten Periode.

In den in § 17 Ziff. 4 genannten sowie in sonstigen ausserordentlichen Situationen 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 Anhang zum Fondsvertrag genannt ist, veröffentlicht und der Prüfgesellschaft sowie der FINMA mitgeteilt.

8. 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 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 Nettovermögen eines Teilvermögens, getätigt wurden.