

# SWISSCANTO (CH) IPF II EQUITY FUND RESPONSIBLE WORLD EX CH

## 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»

<b>Klasse</b>	<b>Valor</b>	<b>Währung</b>
AST	2379811	CHF
NT CHF	32405566	CHF
ST CHF	56820366	CHF

Rechnungswährung: CHF

Weitere Informationen stehen im Internet unter [www.swisscanto-fondsleitungen.com](http://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	11
5	Spesen zu Gunsten Teilvermögen und Kommissionen zu Gunsten Fondsleitung	11
6	Zusätzliche Informationen und Ausserbilanzgeschäfte	11
7	Pauschale Verwaltungskommission	12
8	Benchmark	12
9	TER	12
10	Thesaurierung des Nettoertrags 2023 / 2024	12
11	Fussnoten	13
12	Grundsätze für die Bewertung sowie Berechnung der Nettoinventarwerte	14

# 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
<b>Konsolidiert</b>					
<b>CHF</b>					
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		250'636'932.29	578'007'413.45	724'113'785.21	745'188'402.84
<b>Klasse AST</b>					
<b>CHF</b>					
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		66'030'545.60	414'428'268.41	619'786'369.95	706'659'370.07
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		285'363.861	2'211'418.636	3'158'410.878	3'623'845.000
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode <sup>1)</sup>		231.3907	187.4038	196.2336	195.0000
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP		231.5064	187.2914	196.3710	195.0000
Thesaurierung je Anteil		3.43	3.33	2.83	2.15
Total Expense Ratio (TER)		0.55 %	0.55 %	0.55 %	0.55 %
<b>Klasse NT CHF</b>					
<b>CHF</b>					
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		139'514.23	740'654.93	316'656.48	2'313'117.26
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		632.620	4'169.620	1'711.838	12'653.000
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode <sup>1)</sup>		220.5340	177.6313	184.9804	182.8100
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP		220.6443	177.5247	185.1099	182.8100
Thesaurierung je Anteil		4.32	4.10	3.70	2.88
Total Expense Ratio (TER)		0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %
<b>Klasse ST CHF</b>					
<b>CHF</b>					
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		184'466'872.46	162'838'490.11	104'010'758.78	36'215'915.51
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		1'262.505	1'372.925	835.643	293.420
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode <sup>1)</sup>		146'111.7956	118'606.9815	124'467.9352	123'426.8800
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP		146'184.8515	118'535.8173	124'555.0628	123'426.8800
Thesaurierung je Anteil		2'870.78	2'748.77	2'497.62	1'248.27
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	23.47 %	10.83 %	-15.38 %	23.05 %
Klasse NT CHF	24.15 %	11.44 %	-14.91 %	23.72 %
Klasse ST CHF (Lancierung 12.10.2020)	24.15 %	11.44 %	-14.91 %	23.73 %

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	6'540'988.78	17'492'111.45
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	243'484'967.17	559'059'854.90
Sonstige Vermögenswerte	641'637.87	1'690'802.66
<b>Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>	<b>250'667'593.82</b>	<b>578'242'769.01</b>
Andere Verbindlichkeiten	-30'661.53	-235'355.56
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>	<b>250'636'932.29</b>	<b>578'007'413.45</b>

## Entwicklung der Anzahl Anteile

	von bis	01.06.2023 31.05.2024	01.06.2022 31.05.2023
<b>Klasse AST</b>			
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		2'211'418.636	3'158'410.878
Ausgegebene Anteile		9'996.746	18'714.461
Zurückgenommene Anteile		-1'936'051.521	-965'706.703
<b>Bestand am Ende der Rechnungsperiode</b>		<b>285'363.861</b>	<b>2'211'418.636</b>

	von bis	01.06.2023 31.05.2024	01.06.2022 31.05.2023
<b>Klasse NT CHF</b>			
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		4'169.620	1'711.838
Ausgegebene Anteile		-	4'216.944
Zurückgenommene Anteile		-3'537.000	-1'759.162
<b>Bestand am Ende der Rechnungsperiode</b>		<b>632.620</b>	<b>4'169.620</b>

	von bis	01.06.2023 31.05.2024	01.06.2022 31.05.2023
<b>Klasse ST CHF</b>			
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		1'372.925	835.643
Ausgegebene Anteile		626.037	967.191
Zurückgenommene Anteile		-736.457	-429.909
<b>Bestand am Ende der Rechnungsperiode</b>		<b>1'262.505</b>	<b>1'372.925</b>

## Veränderung des Nettofondsvermögens

	von bis	01.06.2023 31.05.2024	01.06.2022 31.05.2023
<b>Konsolidiert</b>			
Nettofondsvermögen zu Beginn der Rechnungsperiode		578'007'413.45	724'113'785.21
Thesaurierung; 35% Schweizerische Verrechnungssteuer		-1'553'970.50	-856'602.01
Saldo aus dem Anteilverkehr		-391'459'001.09	-110'166'604.51
Gesamterfolg aus Erfolgsrechnung		65'642'490.43	-35'083'165.24
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>		<b>250'636'932.29</b>	<b>578'007'413.45</b>

## Erfolgsrechnung

Konsolidiert	von bis	01.06.2023 31.05.2024	01.06.2022 31.05.2023
<b>Ertrag</b>			
Erträge der Bankguthaben auf Sicht		85'381.06	36'670.58
Negativzinsen aus Bankguthaben auf Sicht		-1'286.26	-19'214.08
Erträge der Aktien und sonstigen Beteiligungswertpapiere und -rechte		7'238'466.04	16'524'407.98
Erträge der Gratisaktien		1'342.84	127'036.87
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen		554'104.78	962'469.78
<b>Total Ertrag</b>		<b>7'878'008.46</b>	<b>17'631'371.13</b>
<b>Aufwand</b>			
Passivzinsen		-1'234.52	-230.99
Reglementarische Vergütungen		-739'962.03	-3'147'003.27
Sonstige Aufwendungen		0.00	-7'995.63
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen		-2'530'032.25	-3'312'491.15
<b>Total Aufwand</b>		<b>-3'271'228.80</b>	<b>-6'467'721.04</b>
<b>Nettoertrag / Verlust</b>		<b>4'606'779.66</b>	<b>11'163'650.09</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste		50'235'355.35	14'061'942.34
Zahlungen aus Kapitaleinlageprinzip		0.00	-302'920.32
Einkünfte aus dem Swinging Single Pricing (SSP)		293'176.75	217'407.48
<b>Realisierter Erfolg</b>		<b>55'135'311.76</b>	<b>25'140'079.59</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste		10'507'178.67	-60'223'244.83
<b>Gesamterfolg</b>		<b>65'642'490.43</b>	<b>-35'083'165.24</b>

## Verwendung des Erfolges

<b>Klasse AST</b>		<b>31.05.2024</b>	<b>31.05.2023</b>
Nettoertrag		979'662.79	7'372'664.38
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>		<b>979'662.79</b>	<b>7'372'664.38</b>
Thesaurierung: Nettobetrag zur Wiederanlage		979'662.79	7'372'664.38
<b>Total</b>		<b>979'662.79</b>	<b>7'372'664.38</b>
<b>Klasse NT CHF</b>		<b>31.05.2024</b>	<b>31.05.2023</b>
Nettoertrag		2'735.13	17'127.75
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>		<b>2'735.13</b>	<b>17'127.75</b>
Thesaurierung: Nettobetrag zur Wiederanlage		2'735.13	17'127.75
<b>Total</b>		<b>2'735.13</b>	<b>17'127.75</b>
<b>Klasse ST CHF</b>		<b>31.05.2024</b>	<b>31.05.2023</b>
Nettoertrag		3'624'381.74	3'773'857.96
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>		<b>3'624'381.74</b>	<b>3'773'857.96</b>
Thesaurierung: 35% Schweizerische Verrechnungssteuer		1'268'533.61	1'320'850.29
Thesaurierung: Nettobetrag zur Wiederanlage		2'355'848.13	2'453'007.67
<b>Total</b>		<b>3'624'381.74</b>	<b>3'773'857.96</b>

## 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.
<b>Wertpapiere, die an einer Börse kotiert sind</b>							<b>243'484'967.17</b>	<b>97.13</b>	
<b>Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte</b>							<b>243'484'967.17</b>	<b>97.13</b>	
AU000000SUN6	SUNCORP GROUP LTD	362'348	387'301	498'958	250'691 AUD	15.91	2'392'996.02	0.95	a)
<b>AU</b>							<b>2'392'996.02</b>	<b>0.95</b>	
BMG3223R1088	EVEREST RE GROUP LTD	17'968	1'664	15'867	3'765 USD	390.93	1'327'830.79	0.53	a)
<b>BM</b>							<b>1'327'830.79</b>	<b>0.53</b>	
CA0641491075	BANK OF NOVA SCOTIA	61'193	29'486	49'861	40'818 CAD	64.52	1'742'934.97	0.70	a)
CA1130041058	BROOKFIELD ASSET MGMT-A	0	47'703	6'150	41'553 CAD	53.50	1'471'266.24	0.59	a)
CA1363751027	CANADIAN NATL RAILWAY CO	53'465	5'478	39'616	19'327 CAD	173.50	2'219'213.21	0.89	a)
CA3359341052	FIRST QUANTUM MINERALS LTD	92'471	4'931	97'402	0 CAD	0.00	0.00	0.00	
CA4488112083	HYDRO ONE LTD	0	146'084	79'840	66'244 CAD	39.26	1'721'202.42	0.69	a)
CA56501R1064	MANULIFE FINANCIAL CORP	329'983	33'148	283'359	79'772 CAD	35.40	1'868'911.97	0.75	a)
CA7669101031	RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	0	83'180	16'190	66'990 CAD	17.29	766'549.27	0.31	a)
CA7751092007	ROGERS COMMUNICATIONS INC-B	95'509	9'785	70'768	34'526 CAD	55.07	1'258'335.49	0.50	a)
CA8672241079	SUNCOR ENERGY INC	137'528	14'090	101'902	49'716 CAD	55.60	1'829'389.05	0.73	a)
<b>CA</b>							<b>12'877'802.62</b>	<b>5.14</b>	
NL0000226223	STMICROELECTRONICS NV	0	41'941	8'163	33'778 EUR	37.86	1'252'291.92	0.50	a)
<b>CH</b>							<b>1'252'291.92</b>	<b>0.50</b>	
KYG070341048	BAIDU INC-CLASS A	175'504	17'950	130'050	63'404 HKD	93.50	683'619.21	0.27	a)
<b>CN</b>							<b>683'619.21</b>	<b>0.27</b>	
DE0005190003	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	53'119	5'009	49'269	8'859 EUR	93.18	808'454.91	0.32	a)
DE0005552004	DHL GROUP	72'370	5'733	78'103	0 EUR	0.00	0.00	0.00	
DE0007100000	MERCEDES-BENZ GROUP AG	0	55'425	37'251	18'174 EUR	66.40	1'181'862.63	0.47	a)
DE0007164600	SAP SE	27'773	2'846	20'579	10'040 EUR	165.96	1'631'869.92	0.65	a)
DE0007236101	SIEMENS AG-REG	23'178	2'374	17'174	8'378 EUR	176.26	1'446'247.16	0.58	a)
DE0007664039	VOLKSWAGEN AG-PREF	27'328	0	27'328	0 EUR	0.00	0.00	0.00	
<b>DE</b>							<b>5'068'434.62</b>	<b>2.02</b>	
DK0061539921	VESTAS WIND SYSTEMS A/S	159'636	8'513	168'149	0 DKK	0.00	0.00	0.00	
<b>DK</b>							<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	
ES0127797019	EDP RENOVAVEIS SA	0	57'271	57'271	0 EUR	0.00	0.00	0.00	
<b>ES</b>							<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	
FR0000051807	TELEPERFORMANCE	0	11'072	0	11'072 EUR	104.40	1'132'074.41	0.45	a)
FR0000120271	TOTALENERGIES SE	65'138	6'675	48'265	23'548 EUR	67.01	1'545'404.04	0.62	a)
FR0000120578	SANOFI	63'155	4'724	67'879	0 EUR	0.00	0.00	0.00	
FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	38'307	3'924	28'384	13'847 EUR	227.45	3'084'537.33	1.23	a)
FR0010411983	SCOR SE	0	70'318	27'921	42'397 EUR	26.48	1'099'515.88	0.44	a)
<b>FR</b>							<b>6'861'531.66</b>	<b>2.74</b>	
GB0002374006	DIAGEO PLC	101'861	12'275	75'812	38'324 GBP	2'630.50	1'157'935.91	0.46	a)
GB0007188757	RIO TINTO PLC	89'948	12'726	67'151	35'523 GBP	5'476.00	2'234'335.87	0.89	a)
GB0009223206	SMITH & NEPHEW PLC	187'409	21'782	139'090	70'101 GBP	990.40	797'462.42	0.32	a)
GB0033195214	KINGFISHER PLC	0	668'426	130'098	538'328 GBP	264.10	1'633'017.18	0.65	a)
GB00B10RZP78	UNILEVER PLC	141'582	16'825	117'492	40'915 GBP	4'279.00	2'010'945.15	0.80	a)
GB00B24CGK77	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	61'498	6'957	68'455	0 GBP	0.00	0.00	0.00	
GB00BM8PJY71	NATWEST GROUP PLC	891'692	91'361	660'709	322'344 GBP	315.00	1'166'287.25	0.47	a)
GB00BN7SWP63	GSK PLC	147'463	58'668	118'256	87'875 GBP	1'766.50	1'783'012.40	0.71	a)
GB00BP6MXD84	SHELL PLC	209'276	27'146	157'723	78'699 GBP	2'811.50	2'541'456.53	1.01	a)
IE00BDVJJQ56	NVENT ELECTRIC PLC	0	32'254	15'137	17'117 USD	81.38	1'256'678.22	0.50	a)
JE00B783TY65	APTIV PLC	27'776	2'847	20'581	10'042 USD	83.26	754'284.84	0.30	a)
<b>GB</b>							<b>15'335'415.77</b>	<b>6.12</b>	
HK0941009539	CHINA MOBILE LTD	438'000	3'000	294'000	147'000 HKD	75.10	1'273'043.56	0.51	a)
<b>HK</b>							<b>1'273'043.56</b>	<b>0.51</b>	
IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC-CL A	22'772	2'197	21'798	3'171 USD	282.29	807'551.99	0.32	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.
IE00BTN1Y115	MEDTRONIC PLC	0	18'638	3'627	15'011 USD	81.37	1'101'926.67	0.44	a)
<b>IE</b>							<b>1'909'478.66</b>	<b>0.76</b>	
IT0003128367	ENEL SPA	1'005'302	103'002	744'890	363'414 EUR	6.66	2'368'990.74	0.95	a)
<b>IT</b>							<b>2'368'990.74</b>	<b>0.95</b>	
JP3200450009	ORIX CORP	381'042	34'000	314'000	101'042 JPY	3'419.00	1'983'259.32	0.79	a)
JP3201200007	OLYMPUS CORP	0	279'100	123'400	155'700 JPY	2'473.50	2'210'950.38	0.88	a)
JP3205800000	KAO CORP	101'400	24'200	97'300	28'300 JPY	6'888.00	1'119'072.03	0.45	a)
JP3294460005	INPEX CORP	395'908	40'600	293'400	143'108 JPY	2'423.50	1'991'064.85	0.79	a)
JP3435000009	SONY GROUP CORP	75'500	7'700	55'900	27'300 JPY	12'895.00	2'020'982.08	0.81	a)
JP3595200001	TOSOH CORP	180'300	18'400	133'500	65'200 JPY	1'993.00	745'990.61	0.30	a)
JP3890350006	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GR	111'700	34'700	103'800	42'600 JPY	10'290.00	2'516'537.71	1.00	a)
JP3902400005	MITSUBISHI ELECTRIC CORP	274'800	28'300	203'600	99'500 JPY	2'730.00	1'559'423.94	0.62	a)
JP3942400007	ASTELLAS PHARMA INC	231'000	12'300	243'300	0 JPY	0.00	0.00	0.00	
<b>JP</b>							<b>14'147'280.92</b>	<b>5.64</b>	
NL0006294274	EURONEXT NV	0	27'255	14'896	12'359 EUR	90.35	1'093'603.49	0.44	a)
NL0010273215	ASML HOLDING NV	9'414	817	7'910	2'321 EUR	870.80	1'979'438.25	0.79	a)
NL0010773842	NN GROUP NV	0	27'886	0	27'886 EUR	42.79	1'168'629.67	0.47	a)
NL0011821202	ING GROEP NV	178'251	18'263	132'077	64'437 EUR	16.36	1'032'697.63	0.41	a)
<b>NL</b>							<b>5'274'369.04</b>	<b>2.10</b>	
SE0000108656	ERICSSON LM-B SHS	480'194	25'608	505'802	0 SEK	0.00	0.00	0.00	
SE0000667891	SANDVIK AB	162'078	49'384	126'474	84'988 SEK	230.50	1'680'378.59	0.67	a)
<b>SE</b>							<b>1'680'378.59</b>	<b>0.67</b>	
SG1504926220	OVERSEA-CHINESE BANKING CORP	654'713	67'100	485'100	236'713 SGD	14.51	2'292'387.14	0.91	a)
<b>SG</b>							<b>2'292'387.14</b>	<b>0.91</b>	
IE00B8KQN827	EATON CORP PLC	27'748	2'796	23'346	7'198 USD	332.85	2'161'419.96	0.86	a)
NL0009434992	LYONDELLBASELL INDU-CL A	29'262	2'999	21'682	10'579 USD	99.42	948'849.05	0.38	a)
US0010551028	AFLAC INC	79'580	7'928	72'206	15'302 USD	89.87	1'240'628.33	0.49	a)
US00206R1023	AT&T INC	217'652	22'300	161'271	78'681 USD	18.22	1'293'293.21	0.52	a)
US00287Y1091	ABBVIE INC	27'660	2'834	20'495	9'999 USD	161.24	1'454'481.20	0.58	a)
US00724F1012	ADOBE INC	14'385	7'721	19'377	2'729 USD	444.76	1'094'984.60	0.44	a)
US0126531013	ALBEMARLE CORP	0	15'068	2'933	12'135 USD	122.59	1'342'065.09	0.54	a)
US0152711091	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	28'086	8'099	20'597	15'588 USD	119.00	1'673'462.99	0.67	a)
US02079K1079	ALPHABET INC-CL C	106'989	10'962	79'274	38'677 USD	173.96	6'069'891.57	2.42	a)
US02079K3059	ALPHABET INC-CL A	88'929	8'104	77'130	19'903 USD	172.50	3'097'322.28	1.24	a)
US0231351067	AMAZON.COM INC	116'487	21'333	91'449	46'371 USD	176.44	7'381'119.97	2.94	a)
US0367521038	ELEVANCE HEALTH INC	16'686	2'803	16'420	3'069 USD	538.48	1'490'888.69	0.59	a)
US0378331005	APPLE INC	178'056	14'149	132'278	59'927 USD	192.25	10'393'639.25	4.15	a)
US0382221051	APPLIED MATERIALS INC	27'230	2'790	20'176	9'844 USD	215.08	1'910'074.85	0.76	a)
US0476491081	ATKORE INC	0	27'115	18'224	8'891 USD	152.15	1'220'397.53	0.49	a)
US0605051046	BANK OF AMERICA CORP	134'232	47'599	106'047	75'784 USD	39.99	2'734'057.74	1.09	a)
US0640581007	BANK OF NEW YORK MELLON CORP	0	40'197	7'824	32'373 USD	59.61	1'740'928.05	0.69	a)
US0758871091	BECTON DICKINSON AND CO	0	17'202	11'560	5'642 USD	231.97	1'180'711.13	0.47	a)
US09247X1019	BLACKROCK INC	5'862	600	4'343	2'119 USD	772.03	1'475'855.67	0.59	a)
US09857L1089	BOOKING HOLDINGS INC	2'165	220	1'806	579 USD	3'776.35	1'972'556.97	0.79	a)
US1101221083	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	138'137	11'506	119'189	30'454 USD	41.09	1'128'909.79	0.45	a)
US11135F1012	BROADCOM INC	10'789	1'777	9'124	3'442 USD	1'328.55	4'125'413.86	1.65	a)
US14448C1045	CARRIER GLOBAL CORP	122'957	27'488	111'284	39'161 USD	63.19	2'232'445.59	0.89	a)
US15135B1017	CENTENE CORP	73'306	6'361	61'641	18'026 USD	71.59	1'164'207.74	0.46	a)
US1667641005	CHEVRON CORP	26'744	2'740	19'817	9'667 USD	162.30	1'415'431.94	0.56	a)
US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	92'971	6'306	99'277	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US1912161007	COCA-COLA CO/THE	141'212	14'468	104'633	51'047 USD	62.93	2'898'055.57	1.16	a)
US2372661015	DARLING INGREDIENTS INC	16'745	893	17'638	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US2546871060	WALT DISNEY CO/THE	30'642	13'035	24'631	19'046 USD	103.91	1'785'417.87	0.71	a)
US2681501092	DYNATRACE INC	0	42'428	8'258	34'170 USD	45.73	1'409'694.27	0.56	a)
US29670G1022	ESSENTIAL UTILITIES INC	111'612	5'952	117'564	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US30231G1022	EXXON MOBIL CORP	100'175	9'493	79'125	30'543 USD	117.26	3'231'025.13	1.29	a)
US30303M1027	META PLATFORMS INC-CLASS A	27'865	2'855	20'648	10'072 USD	466.83	4'241'829.69	1.69	a)
US3364331070	FIRST SOLAR INC	0	13'233	2'378	10'855 USD	271.76	2'661'301.72	1.06	a)
US34959E1091	FORTINET INC	0	25'354	4'935	20'419 USD	59.32	1'092'733.77	0.44	a)
US3755581036	GILEAD SCIENCES INC	135'970	28'112	136'194	27'888 USD	64.27	1'616'979.16	0.65	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.
US42809H1077	HESS CORP	22'184	2'273	16'438	8'019 USD	154.10	1'114'811.92	0.44	a)
US4370761029	HOME DEPOT INC	14'232	1'457	10'544	5'145 USD	334.87	1'554'319.78	0.62	a)
US4581401001	INTEL CORP	47'580	4'587	52'167	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US4592001014	INTL BUSINESS MACHINES CORP	54'841	4'855	45'494	14'202 USD	166.85	2'137'737.98	0.85	a)
US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO	60'768	6'226	45'027	21'967 USD	202.63	4'015'625.91	1.60	a)
US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	27'378	2'805	20'286	9'897 USD	146.67	1'309'554.62	0.52	a)
US4932671088	KEYCORP	150'910	77'303	123'854	104'359 USD	14.37	1'352'899.17	0.54	a)
US4943681035	KIMBERLY-CLARK CORP	39'145	12'767	33'792	18'120 USD	133.30	2'179'049.50	0.87	a)
US5178341070	LAS VEGAS SANDS CORP	91'264	9'350	67'622	32'992 USD	45.03	1'340'260.89	0.53	a)
US5324571083	ELI LILLY & CO	0	3'369	656	2'713 USD	820.34	2'007'809.18	0.80	a)
US5486611073	LOWE'S COS INC	27'687	2'837	20'516	10'008 USD	221.29	1'997'964.83	0.80	a)
US57636Q1040	MASTERCARD INC - A	13'610	1'395	10'084	4'921 USD	447.07	1'984'758.39	0.79	a)
US57667L1070	MATCH GROUP INC	0	43'566	43'566	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US5801351017	MCDONALD'S CORP	25'265	2'589	18'721	9'133 USD	258.89	2'133'081.68	0.85	a)
US58933Y1055	MERCK & CO. INC.	56'843	5'826	42'119	20'550 USD	125.54	2'327'408.97	0.93	a)
US5949181045	MICROSOFT CORP	93'103	10'963	73'378	30'688 USD	415.13	11'492'948.44	4.58	a)
US5951121038	MICRON TECHNOLOGY INC	16'559	1'696	12'270	5'985 USD	125.00	674'920.97	0.27	a)
US6153691059	MOODY'S CORP	13'131	1'309	14'440	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US61945C1036	MOSAIC CO/THE	48'658	28'925	40'713	36'870 USD	30.93	1'028'802.03	0.41	a)
US6516391066	NEWMONT CORP	48'121	4'931	35'656	17'396 USD	41.94	658'198.03	0.26	a)
US65339F1012	NEXTERA ENERGY INC	35'308	3'618	26'162	12'764 USD	80.02	921'433.71	0.37	a)
US6541061031	NIKE INC -CL B	19'563	2'005	14'496	7'072 USD	95.05	606'419.46	0.24	a)
US67066G1040	NVIDIA CORP	30'350	3'109	22'488	10'971 USD	1'096.33	10'850'912.64	4.33	a)
US6907421019	OWENS CORNING	50'534	4'619	40'996	14'157 USD	181.07	2'312'578.52	0.92	a)
US70450Y1038	PAYPAL HOLDINGS INC	55'795	2'976	58'771	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US7134481081	PEPSICO INC	45'695	3'984	44'033	5'646 USD	172.90	880'672.88	0.35	a)
US7170811035	PFIZER INC	148'938	79'838	205'054	23'722 USD	28.66	613'346.99	0.24	a)
US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO/THE	71'933	6'924	57'626	21'231 USD	164.54	3'151'524.57	1.26	a)
US7475251036	QUALCOMM INC	0	39'854	23'713	16'141 USD	204.05	2'971'295.12	1.19	a)
US7588491032	REGENCY CENTERS CORP	65'663	1'569	44'775	22'457 USD	61.40	1'243'938.37	0.50	a)
US7593516047	REINSURANCE GROUP OF AMERICA	25'483	1'359	26'842	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US78409V1044	S&P GLOBAL INC	17'086	1'714	14'861	3'939 USD	427.51	1'519'186.22	0.61	a)
US83088M1027	SKYWORKS SOLUTIONS INC	34'994	3'586	25'929	12'651 USD	92.66	1'057'537.81	0.42	a)
US8666741041	SUN COMMUNITIES INC	0	10'739	2'090	8'649 USD	117.99	920'640.02	0.37	a)
US8716071076	SYNOPSYS INC	0	10'668	5'394	5'274 USD	560.80	2'668'252.25	1.06	a)
US88160R1014	TESLA INC	17'243	1'767	12'776	6'234 USD	178.08	1'001'522.47	0.40	a)
US8825081040	TEXAS INSTRUMENTS INC	20'734	1'643	22'377	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	13'643	1'397	10'109	4'931 USD	567.98	2'526'659.97	1.01	a)
US9113631090	UNITED RENTALS INC	7'189	737	5'327	2'599 USD	669.41	1'569'557.49	0.63	a)
US91324P1021	UNITEDHEALTH GROUP INC	8'450	867	6'262	3'055 USD	495.37	1'365'273.53	0.54	a)
US92343V1044	VERIZON COMMUNICATIONS INC	175'196	17'951	129'814	63'333 USD	41.15	2'351'140.88	0.94	a)
US92532F1003	VERTEX PHARMACEUTICALS INC	16'818	5'659	13'227	9'250 USD	455.34	3'799'761.07	1.52	a)
US92826C8394	VISA INC-CLASS A SHARES	26'280	2'691	22'229	6'742 USD	272.46	1'657'182.18	0.66	a)
US9311421039	WALMART INC	39'776	26'051	47'152	18'675 USD	65.76	1'107'901.55	0.44	a)
US94106L1098	WASTE MANAGEMENT INC	27'429	9'898	27'762	9'565 USD	210.73	1'818'402.81	0.73	a)
US9581021055	WESTERN DIGITAL CORP	66'537	6'817	49'301	24'053 USD	75.29	1'633'748.88	0.65	a)
<b>US</b>							<b>168'739'115.91</b>	<b>67.32</b>	
<b>Bezugsrechte</b>							<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	
GB00BMX3XR77	SHELL PLC-EEE AUG23	0	157'999	157'999	0 GBP	0.00	0.00	0.00	
GB00BMX3X584	SHELL PLC - EEE NOV23	0	86'729	86'729	0 USD	0.00	0.00	0.00	
GB00BR1W9C86	SHELL PLC - EEE MAR24	0	95'373	95'373	0 GBP	0.00	0.00	0.00	
GB00BR1W9Z14	SHELL PLC - EEE JUN24	0	78'699	0	78'699 GBP	0.00	0.00	0.00	a)
NL0015001F19	UNILEVER PLC-DRIP	141'582	0	141'582	0 GBP	0.00	0.00	0.00	
NL0015001L26	UNILEVER PLC	0	106'830	106'830	0 GBP	0.00	0.00	0.00	
NL0015001S78	UNILEVER PLC-DRIP	0	58'585	58'585	0 GBP	0.00	0.00	0.00	
NL0015001YU5	UNILEVER PLC	0	49'656	49'656	0 EUR	0.00	0.00	0.00	
NL0015001ZB2	NN GROUP NV-SCRIP	0	27'886	0	27'886 EUR	0.00	0.00	0.00	a)
NL00150023K6	UNILEVER PLC	0	40'915	0	40'915 GBP	0.00	0.00	0.00	a)
<b>Diverse</b>							<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	

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.
<b>Derivative Finanzinstrumente</b>							<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	
<b>Devisentermingeschäfte</b>									
	DKK/AUD Verfall 08.06.2023		1'000'000	4'600'870	AUD/DKK		0.00	0.00	
	EUR/AUD Verfall 08.06.2023		300'000	185'300	AUD/EUR		0.00	0.00	
	HKD/AUD Verfall 08.06.2023		500'000	2'592'785	AUD/HKD		0.00	0.00	
	CHF/JPY Verfall 13.06.2023		45'000'000	291'331	JPY/CHF		0.00	0.00	
	CHF/AUD Verfall 15.06.2023		250'000	153'131	AUD/CHF		0.00	0.00	
	CHF/JPY Verfall 15.06.2023		150'000'000	975'437	JPY/CHF		0.00	0.00	
	USD/CAD Verfall 30.08.2023		3'200'000	2'354'816	CAD/USD		0.00	0.00	
	USD/CAD Verfall 31.08.2023		1'700'000	1'250'765	CAD/USD		0.00	0.00	
	CHF/JPY Verfall 20.11.2023		50'000'000	293'935	JPY/CHF		0.00	0.00	
	CHF/USD Verfall 27.11.2023		900'000	797'853	USD/CHF		0.00	0.00	
	CHF/JPY Verfall 11.12.2023		18'000'000	106'910	JPY/CHF		0.00	0.00	
	CAD/USD Verfall 22.12.2023		200'000	266'495	USD/CAD		0.00	0.00	
	CHF/JPY Verfall 19.01.2024		55'000'000	322'294	JPY/CHF		0.00	0.00	
	USD/CAD Verfall 04.04.2024		1'200'000	883'677	CAD/USD		0.00	0.00	
<b>Devisentermingeschäfte</b>							<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	

## Vermögensaufstellung

	Kurswert CHF	in % 7)
Bankguthaben auf Sicht	6'540'988.78	2.61
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	243'484'967.17	97.13
Sonstige Vermögenswerte	641'637.87	0.26
<b>Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>	<b>250'667'593.82</b>	<b>100.00</b>
Andere Verbindlichkeiten	-30'661.53	
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>	<b>250'636'932.29</b>	

## 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);	243'484'967.17	97.13
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
HKD	100 = CHF	11.53150500
ILS	1 = CHF	0.24249388
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	-	-	-	-
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	0.550	1.000	0.370	0.180	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 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	3.433	-	3.433
NT CHF 34)	Ja	CHF	4.323	-	4.323
ST CHF	Ja	CHF	2'870.78	1'004.77	1'866.01



## 11 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.

## 12 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, Ausgabebewährung, 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.