

SWISSCANTO (CH) IPF II REAL ESTATE FUND RESPONSIBLE INTERNATIONAL INDIRECT

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	2566356	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 beigegeführten 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	12
5	Spesen zu Gunsten Teilvermögen und Kommissionen zu Gunsten Fondsleitung	13
6	Zusätzliche Informationen und Ausserbilanzgeschäfte	13
7	Pauschale Verwaltungskommission	13
8	Benchmark	14
9	TER	14
10	Thesaurierung des Nettoertrags 2023 / 2024	14
11	Fussnoten	14
12	Grundsätze für die Bewertung sowie Berechnung der Nettoinventarwerte	15

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		130'795'165.23	150'746'376.03	178'608'541.53	204'411'467.04
Klasse AST	CHF				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		130'795'165.23	150'746'376.03	178'608'541.53	204'411'467.04
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		1'280'251.028	1'530'430.787	1'527'594.654	1'734'643.000
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode ¹⁾		102.1637	98.4993	116.9214	117.8400
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP		102.0309	98.4993	116.8045	117.8400
Thesaurierung je Anteil		3.01	2.82	2.72	2.26
Total Expense Ratio (TER)		0.95 %	0.95 %	0.95 %	0.95 %

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	3.72 %	5.79 %	-24.15 %	27.90 %

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	1'495'405.55	1'494'490.04
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	128'136'384.76	147'542'026.63
Bezugsrechte	142'582.37	0.00
Derivative Finanzinstrumente	632'293.21	1'336'877.16
Sonstige Vermögenswerte	493'652.29	503'927.42
Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	130'900'318.18	150'877'321.25
Andere Verbindlichkeiten	-105'152.95	-130'945.22
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	130'795'165.23	150'746'376.03

Entwicklung der Anzahl Anteile

Klasse AST	von	01.06.2023	01.06.2022
	bis	31.05.2024	31.05.2023
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		1'530'430.787	1'527'594.654
Ausgegebene Anteile		51'312.199	91'881.329
Zurückgenommene Anteile		-301'491.958	-89'045.196
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		1'280'251.028	1'530'430.787

Veränderung des Nettofondsvermögens

Konsolidiert	von bis	01.06.2023 31.05.2024	01.06.2022 31.05.2023
Nettofondsvermögen zu Beginn der Rechnungsperiode		150'746'376.03	178'608'541.53
Saldo aus dem Anteilverkehr		-25'579'822.58	-532'711.32
Gesamterfolg aus Erfolgsrechnung		5'628'611.78	-27'329'454.18
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		130'795'165.23	150'746'376.03

Erfolgsrechnung

Konsolidiert	von bis	01.06.2023 31.05.2024	01.06.2022 31.05.2023
Ertrag			
Erträge der Bankguthaben auf Sicht		50'487.14	6'488.12
Negativzinsen aus Bankguthaben auf Sicht		-1'657.58	-2'565.19
Erträge der Aktien und sonstigen Beteiligungswertpapiere und -rechte		5'399'603.58	5'683'416.32
Erträge der Gratisaktien		165'403.00	22'901.83
Sonstige Erträge		0.00	-2.77
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen		89'514.44	153'557.99
Total Ertrag		5'703'350.58	5'863'796.30
Aufwand			
Passivzinsen		-13.78	-155.29
Reglementarische Vergütungen		-1'354'551.71	-1'479'258.49
Sonstige Aufwendungen		-4.81	-772.44
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen		-494'588.33	-63'055.37
Total Aufwand		-1'849'158.63	-1'543'241.59
Nettoertrag / Verlust		3'854'191.95	4'320'554.71
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste		-6'115'597.39	-9'135'633.05
Zahlungen aus Kapitaleinlageprinzip		50'264.32	-136'799.36
Einkünfte aus dem Swinging Single Pricing (SSP)		50'172.41	20'771.60
Realisierter Erfolg		-2'160'968.71	-4'931'106.10
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste		7'789'580.49	-22'398'348.08
Gesamterfolg		5'628'611.78	-27'329'454.18

Verwendung des Erfolges

Klasse AST	31.05.2024	31.05.2023
Nettoertrag	3'854'191.95	4'320'554.71
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	3'854'191.95	4'320'554.71
Thesaurierung: Nettobetrag zur Wiederanlage	3'854'191.95	4'320'554.71
Total	3'854'191.95	4'320'554.71

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							128'278'967.13	98.00	
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte							128'136'384.76	97.89	
AU000000DXS1	DEXUS/AU	141'769	0	18'692	123'077 AUD	6.78	500'656.26	0.38	a)
AU000000GMG2	GOODMAN GROUP	138'348	0	38'348	100'000 AUD	33.52	2'011'115.73	1.54	a)
AU000000GPT8	GPT GROUP	250'910	0	33'082	217'828 AUD	4.19	547'596.65	0.42	a)
AU000000MGR9	MIRVAC GROUP	1'000'356	0	131'895	868'461 AUD	1.96	1'021'267.34	0.78	a)
AU000000SCG8	SCENTRE GROUP	450'000	10'718	59'332	401'386 AUD	3.15	758'587.75	0.58	a)
AU							4'839'223.73	3.70	
BE0003593044	COFINIMMO	12'807	5'547	18'354	0 EUR	0.00	0.00	0.00	
BE0003851681	AEDIFICA	2'877	522	0	3'399 EUR	59.75	198'901.23	0.15	a)
BE0974288202	XIOR STUDENT HOUSING NV	38'021	23'060	23'081	38'000 EUR	28.50	1'060'661.62	0.81	a)
BE0974349814	WAREHOUSES DE PAUW SCA	33'428	666	13'428	20'666 EUR	26.76	541'615.31	0.41	a)
BE							1'801'178.16	1.38	
CA1349211054	CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	15'000	62'500	17'511	59'989 CAD	44.60	1'770'686.13	1.35	a)
CA26153W1095	DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE	125'000	75'000	34'514	165'486 CAD	12.27	1'343'819.46	1.03	a)
CA31890B1031	FIRST CAPITAL REAL ESTATE IN	49'669	30'000	13'748	65'921 CAD	14.37	626'925.10	0.48	a)
CA4039254079	H&R REAL ESTATE INV-REIT UTS	66'609	0	66'609	0 CAD	0.00	0.00	0.00	
CA49410M1023	KILLAM APARTMENT REAL ESTATE	0	100'000	17'257	82'743 CAD	17.25	944'616.37	0.72	a)
CA74167K1093	PRIMARIS REIT	16'652	35'000	0	51'652 CAD	13.25	452'937.34	0.35	a)
CA7669101031	RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	75'000	95'000	29'337	140'663 CAD	17.29	1'609'570.38	1.23	a)
CA83179X1087	SMARTCENTRES REAL ESTATE INV	16'652	0	16'652	0 CAD	0.00	0.00	0.00	
CA							6'748'554.78	5.16	
DE000A0HN5C6	DEUTSCHE WOHNEN SE	83'000	35'000	48'000	70'000 EUR	17.90	1'227'155.13	0.94	a)
DE000A1ML7J1	VONOVIA SE	0	25'000	25'000	0 EUR	0.00	0.00	0.00	
DE000A3H2333	HAMBORNER REIT AG	97'862	0	17'862	80'000 EUR	6.62	518'676.26	0.40	a)
DE000LEG1110	LEG IMMOBILIEN SE	20'000	24'000	26'624	17'376 EUR	81.24	1'382'509.49	1.06	a)
DE							3'128'340.88	2.39	
ES0105025003	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	140'863	95'000	110'863	125'000 EUR	11.02	1'349'087.15	1.03	a)
ES0105376000	ARIMA REAL ESTATE SOCIMI SA	20'000	0	0	20'000 EUR	8.32	162'967.77	0.12	a)
ES							1'512'054.92	1.16	
FR0000035081	ICADE	16'000	28'000	23'314	20'686 EUR	28.32	573'744.01	0.44	a)
FR0000064578	COVIVIO	0	22'500	22'500	0 EUR	0.00	0.00	0.00	
FR0000121964	KLEPIERRE	0	50'000	0	50'000 EUR	26.60	1'302'566.90	1.00	a)
FR0010040865	GECINA SA	0	15'000	2'589	12'411 EUR	99.00	1'203'345.58	0.92	a)
FR0010241638	MERCIALYS	45'000	0	45'000	0 EUR	0.00	0.00	0.00	
FR0013326246	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD SE	5'500	15'000	20'500	0 EUR	0.00	0.00	0.00	
FR							3'079'656.49	2.35	
GB0001367019	BRITISH LAND CO PLC	0	358'490	208'310	150'180 GBP	437.80	755'202.19	0.58	a)
GB0002652740	DERWENT LONDON PLC	15'000	0	0	15'000 GBP	2'328.00	401'097.19	0.31	a)
GB0002869419	BIG YELLOW GROUP PLC	30'000	15'000	22'000	23'000 GBP	1'248.00	329'699.13	0.25	a)
GB0006928617	UNITE GROUP PLC/THE	55'498	2'778	0	58'276 GBP	931.50	623'516.54	0.48	a)
GB00B04V1276	GRAINGER PLC	466'840	63'089	89'977	439'952 GBP	250.00	1'263'341.28	0.97	a)
GB00B1N7Z094	SAFESTORE HOLDINGS PLC	109'917	3'247	43'164	70'000 GBP	900.00	723'628.95	0.55	a)
GB00B52N1N88	SEGRO PLC	144'555	2'705	71'455	75'805 GBP	911.20	793'390.41	0.61	a)
GB00B67G5X01	WORKSPACE GROUP PLC	115'000	0	35'000	80'000 GBP	535.00	491'608.24	0.38	a)
GB00BF5H9P87	GREAT PORTLAND ESTATES PLC	227'129	6'025	39'799	193'355 GBP	345.50	767'324.11	0.59	a)
GB00BG382L74	TRITAX EUROBOX PLC	943'858	0	233'991	709'867 GBP	53.80	438'666.68	0.34	a)
GB00BG49KP99	TRITAX BIG BOX REIT PLC	345'000	605'000	203'542	746'458 GBP	158.00	1'354'683.52	1.03	a)
GB00BK7YQK64	HAMMERSON PLC	0	4'104'249	1'919'249	2'185'000 GBP	27.92	700'716.33	0.54	a)
GB00BYWOPQ60	LAND SECURITIES GROUP PLC	50'000	101'319	51'319	100'000 GBP	652.50	749'472.84	0.57	a)
GB							9'392'347.41	7.18	
BMG4587L1090	HONGKONG LAND HOLDINGS LTD	159'989	250'000	210'000	199'989 USD	3.39	611'624.06	0.47	a)
HK0000063609	SWIRE PROPERTIES LTD	287'300	250'000	37'800	499'500 HKD	14.34	825'982.10	0.63	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.
HK0016000132	SUN HUNG KAI PROPERTIES	146'000	0	19'000	127'000 HKD	75.30	1'102'769.35	0.84	a)
HK0101000591	HANG LUNG PROPERTIES LTD	627'000	0	83'000	544'000 HKD	7.13	447'274.79	0.34	a)
HK0823032773	LINK REIT	325'045	220'152	71'900	473'297 HKD	32.80	1'790'167.16	1.37	a)
KYG2177B1014	CK ASSET HOLDINGS LTD	300'000	0	39'500	260'500 HKD	30.85	926'720.75	0.71	a)
HK							5'704'538.21	4.36	
IE00BJ34P519	IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES	1'522'575	688'100	514'442	1'696'233 EUR	0.96	1'594'796.00	1.22	a)
IE							1'594'796.00	1.22	
JP3040880001	ORIX JREIT INC	440	0	58	382 JPY	159'400.00	349'566.78	0.27	a)
JP3046200006	FRONTIER REAL ESTATE INVEST	150	0	20	130 JPY	447'500.00	333'975.69	0.26	a)
JP3046230003	JAPAN LOGISTICS FUND INC	388	0	51	337 JPY	271'600.00	525'458.15	0.40	a)
JP3046270009	KDX REALTY INVESTMENT CORP	154	0	154	0 JPY	0.00	0.00	0.00	
JP3046400002	JAPAN HOTEL REIT INVESTMENT	1'200	0	158	1'042 JPY	78'200.00	467'792.16	0.36	a)
JP3046410001	DAIWA SECURITIES LIVING INVE	650	0	86	564 JPY	103'900.00	336'413.27	0.26	a)
JP3046500009	INDUSTRIAL & INFRASTRUCTURE	656	0	86	570 JPY	125'400.00	410'346.62	0.31	a)
JP3047510007	GLP J-REIT	1'194	0	157	1'037 JPY	130'500.00	776'904.68	0.59	a)
JP3047550003	NIPPON PROLOGIS REIT INC	310	0	41	269 JPY	259'200.00	400'281.71	0.31	a)
JP3047610005	HOSHINO RESORTS REIT INC	100	0	13	87 JPY	519'000.00	259'217.95	0.20	a)
JP3047650001	AEON REIT INVESTMENT CORP	1'300	0	171	1'129 JPY	133'200.00	863'329.61	0.66	a)
JP3047900000	KENEDIX RETAIL REIT CORP	900	0	900	0 JPY	0.00	0.00	0.00	
JP3048110005	NOMURA REAL ESTATE MASTER FU	1'120	0	148	972 JPY	147'700.00	824'185.99	0.63	a)
JP3048180008	LASALLE LOGIPOST REIT	986	0	130	856 JPY	147'700.00	725'826.35	0.55	a)
JP3048480002	mitsubishi ESTATE LOGISTICS	150	0	20	130 JPY	383'000.00	285'838.42	0.22	a)
JP3409000001	SUMITOMO REALTY & DEVELOPMEN	41'600	0	5'500	36'100 JPY	4'903.00	1'016'126.00	0.78	a)
JP3762900003	NOMURA REAL ESTATE HOLDINGS	10'000	0	10'000	0 JPY	0.00	0.00	0.00	
JP3893200000	mitsui FUDOSAN CO LTD	160'000	261'900	160'000	261'900 JPY	1'440.50	2'165'844.29	1.65	a)
JP3899600005	mitsubishi ESTATE CO LTD	300'000	0	141'400	158'600 JPY	2'639.50	2'403'274.17	1.84	a)
JP							12'144'381.84	9.28	
SE0001664707	CATENA AB	8'000	12'000	0	20'000 SEK	536.00	919'545.84	0.70	a)
SE0007100359	PANDOX AB	15'000	30'000	45'000	0 SEK	0.00	0.00	0.00	
SE0018012635	WHLBORGES FASTIGHETER AB	25'000	0	0	25'000 SEK	99.70	213'802.99	0.16	a)
SE							1'133'348.83	0.87	
SG1M51904654	CAPITALAND INTEGRATED COMMER	900'016	18'463	118'700	799'779 SGD	1.96	1'046'223.59	0.80	a)
SG1M77906915	ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	1'178'287	0	155'400	1'022'887 SGD	2.61	1'781'831.40	1.36	a)
SG1R89002252	CITY DEVELOPMENTS LTD	200'000	0	156'600	43'400 SGD	5.61	162'499.13	0.12	a)
SG2C32962814	MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	785'521	0	103'600	681'921 SGD	2.20	1'001'279.19	0.76	a)
SGXC16332337	CAPITALAND ASCOTT TRUST	11'404	425'331	1'500	435'235 SGD	0.90	259'983.21	0.20	a)
SGXE62145532	CAPITALAND INVESTMENT LTD/SI	200'024	0	26'400	173'624 SGD	2.66	308'240.60	0.24	a)
SG							4'560'057.12	3.48	
US0084921008	AGREE REALTY CORP	14'041	36'000	17'041	33'000 USD	60.76	1'808'882.92	1.38	a)
US0152711091	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	27'151	8'500	18'038	17'613 USD	119.00	1'890'858.59	1.44	a)
US02665T3068	AMERICAN HOMES 4 RENT- A	50'000	0	10'858	39'142 USD	36.04	1'272'642.87	0.97	a)
US03064D1081	AMERICOLD REALTY TRUST INC	39'000	40'000	17'157	61'843 USD	26.67	1'487'963.64	1.14	a)
US03750L1098	APARTMENT INCOME REIT CO	11'338	0	11'338	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US03784Y2000	APPLE HOSPITALITY REIT INC	89'855	20'000	62'885	46'970 USD	14.44	611'880.35	0.47	a)
US0534841012	AVALONBAY COMMUNITIES INC	14'500	0	4'571	9'929 USD	192.68	1'725'920.96	1.32	a)
US1011211018	BOSTON PROPERTIES INC	16'500	0	7'512	8'988 USD	60.67	491'944.16	0.38	a)
US11120U1051	BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	52'754	35'000	40'784	46'970 USD	22.51	953'838.41	0.73	a)
US1331311027	CAMDEN PROPERTY TRUST	25'538	0	15'216	10'322 USD	102.65	955'876.01	0.73	a)
US2227955026	COUSINS PROPERTIES INC	16'652	0	16'652	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US2296631094	CUBESMART	28'658	10'000	8'395	30'263 USD	42.31	1'155'137.70	0.88	a)
US2538681030	DIGITAL REALTY TRUST INC	31'983	9'000	14'367	26'616 USD	145.34	3'489'849.49	2.67	a)
US27616P1030	EASTERLY GOVERNMENT PROPERTI	10'000	50'000	12'695	47'305 USD	11.84	505'286.28	0.39	a)
US29444U7000	EQUINIX INC	12'195	1'250	4'145	9'300 USD	762.98	6'401'398.39	4.89	a)
US29476L1070	EQUITY RESIDENTIAL	32'935	0	5'684	27'251 USD	65.03	1'598'729.36	1.22	a)
US29670E1073	ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	30'000	0	1'617	28'383 USD	26.78	685'721.27	0.52	a)
US2971781057	ESSEX PROPERTY TRUST INC	6'720	0	2'583	4'137 USD	259.79	969'586.82	0.74	a)
US30225T1025	EXTRA SPACE STORAGE INC	13'166	7'831	12'723	8'274 USD	144.77	1'080'619.61	0.83	a)
US3137451015	FEDERAL REALTY INVS TRUST	9'353	3'500	5'807	7'046 USD	100.95	641'693.61	0.49	a)
US32054K1034	FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	20'139	0	4'373	15'766 USD	47.12	670'201.75	0.51	a)
US35086T1097	FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	10'000	30'000	8'687	31'313 USD	24.41	689'558.65	0.53	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.
US36467J1088	GAMING AND LEISURE PROPRIÉTÉ	13'322	2'000	0	15'322 USD	44.90	620'641.13	0.47	a)
US42226K1051	HEALTHCARE REALTY TRUST INC	64'105	0	13'922	50'183 USD	16.23	734'774.19	0.56	a)
US42250P1030	HEALTHPEAK PROPERTIES INC	70'983	33'872	15'415	89'440 USD	19.90	1'605'697.09	1.23	a)
US44107P1049	HOST HOTELS & RESORTS INC	16'000	0	0	16'000 USD	17.94	258'953.14	0.20	a)
US46187W1071	INVITATION HOMES INC	90'000	0	19'545	70'455 USD	34.79	2'211'286.43	1.69	a)
US49427F1084	KILROY REALTY CORP	35'143	25'000	21'658	38'485 USD	33.53	1'164'136.21	0.89	a)
US49446R1095	KIMCO REALTY CORP	166'026	40'000	96'430	109'596 USD	19.36	1'914'162.53	1.46	a)
US49803T3005	KITE REALTY GROUP TRUST	18'690	0	18'690	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US53223X1072	LIFE STORAGE INC	8'750	0	8'750	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US58463J3041	MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	42'754	70'000	112'754	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US59522J1034	MID-AMERICA APARTMENT COMM	14'485	0	5'874	8'611 USD	133.71	1'038'714.59	0.79	a)
US63633D1046	NATL HEALTH INVESTORS INC	6'000	0	6'000	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US6374171063	NNN REIT INC	25'000	0	25'000	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US6378701063	NATIONAL STORAGE AFFILIATES	14'110	0	14'110	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US6819361006	OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	15'000	40'000	35'000	20'000 USD	32.33	583'330.19	0.45	a)
US70509V1008	PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	37'000	0	1'994	35'006 USD	14.15	446'866.38	0.34	a)
US71943U1043	PHYSICIANS REALTY TRUST	53'118	0	53'118	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US74340W1036	PROLOGIS INC	99'070	0	17'096	81'974 USD	110.49	8'171'049.74	6.24	a)
US74460D1090	PUBLIC STORAGE	16'578	4'000	5'667	14'911 USD	273.83	3'683'549.84	2.81	a)
US7561091049	REALTY INCOME CORP	51'323	51'000	59'226	43'097 USD	53.06	2'062'970.60	1.58	a)
US7588491032	REGENCY CENTERS CORP	40'789	0	25'132	15'657 USD	61.40	867'272.70	0.66	a)
US76131N1019	RETAIL OPPORTUNITY INVESTMEN	30'000	15'000	2'426	42'574 USD	12.52	480'869.84	0.37	a)
US8288061091	SIMON PROPERTY GROUP INC	36'825	6'000	14'825	28'000 USD	151.31	3'822'120.86	2.92	a)
US85254J1025	STAG INDUSTRIAL INC	33'041	0	7'176	25'865 USD	35.06	818'093.89	0.62	a)
US8660821005	SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC	72'912	0	3'930	68'982 USD	6.12	380'860.52	0.29	a)
US8666741041	SUN COMMUNITIES INC	17'656	6'000	5'137	18'519 USD	117.99	1'971'249.00	1.51	a)
US9026531049	UDR INC	15'000	0	0	15'000 USD	38.62	522'615.50	0.40	a)
US92276F1003	VENTAS INC	64'795	35'000	39'795	60'000 USD	50.26	2'720'523.54	2.08	a)
US9256521090	VICI PROPERTIES INC	115'000	20'000	29'318	105'682 USD	28.71	2'737'240.58	2.09	a)
US95040Q1040	WELLTOWER INC	34'000	24'000	8'887	49'113 USD	103.67	4'593'337.06	3.51	a)
US							72'497'906.39	55.38	
Bezugsrechte							142'582.37	0.11	
BE0970183860	AEDIFICA SA-RIGHTS	0	2'877	2'877	0 EUR	0.00	0.00	0.00	
BE6342947205	XIOR STUDENT HOUSING NV	0	0	-38'021	38'021 EUR	0.00	0.00	0.00	a)
BE6349605822	WAREHOUSES DE PAUW CVA-SCRIP	0	20'000	20'000	0 EUR	0.00	0.00	0.00	
BE6350863799	XIOR STUDENT HOUSING-SCRIP	0	43'060	0	43'060 EUR	0.00	0.00	0.00	a)
DE000LEG1268	LEG IMMOBILIEN SE-SCRIP	0	17'376	0	17'376 EUR	0.00	0.00	0.00	a)
GB00BQXP7G81	GREAT PORTLAND ESTATES -NIL	0	1'160	0	1'160 GBP	107.00	142'582.37	0.11	a)
SGXZ72156359	CAPITALAND ASCOTT TRU-RIGHTS	0	331	331	0 SGD	0.00	0.00	0.00	
Diverse							142'582.37	0.11	
Derivative Finanzinstrumente							632'293.21	0.48	

Devisentermingeschäfte

USD/CHF	Verfall 31.07.2023	78'848'970	87'000'000		CHF/USD	0.00	0.00
EUR/CHF	Verfall 31.07.2023	9'909'280	10'000'000		CHF/EUR	0.00	0.00
JPY/CHF	Verfall 31.07.2023	18'185'466	2'600'000'000		CHF/JPY	0.00	0.00
GBP/CHF	Verfall 31.07.2023	8'134'464	7'250'000		CHF/GBP	0.00	0.00
CAD/CHF	Verfall 31.07.2023	4'160'082	6'223'000		CHF/CAD	0.00	0.00
HKD/CHF	Verfall 31.07.2023	6'684'586	57'590'000		CHF/HKD	0.00	0.00
AUD/CHF	Verfall 31.07.2023	5'267'533	8'666'000		CHF/AUD	0.00	0.00
SGD/CHF	Verfall 31.07.2023	6'127'864	8'951'000		CHF/SGD	0.00	0.00
GBP/CHF	Verfall 31.07.2023	508'574	452'000		CHF/GBP	0.00	0.00
CAD/CHF	Verfall 31.07.2023	122'435	183'000		CHF/CAD	0.00	0.00
CHF/USD	Verfall 31.07.2023	83'198'000	74'638'673		USD/CHF	0.00	0.00
USD/CHF	Verfall 31.07.2023	76'732'553	85'532'000		CHF/USD	0.00	0.00
EUR/CHF	Verfall 31.07.2023	186'256	190'000		CHF/EUR	0.00	0.00
GBP/CHF	Verfall 31.07.2023	43'938	40'000		CHF/GBP	0.00	0.00
EUR/CHF	Verfall 31.07.2023	487'885	500'000		CHF/EUR	0.00	0.00
USD/CHF	Verfall 31.07.2023	887'413	1'000'000		CHF/USD	0.00	0.00
GBP/CHF	Verfall 31.07.2023	224'854	205'000		CHF/GBP	0.00	0.00
CAD/CHF	Verfall 31.07.2023	179'227	275'000		CHF/CAD	0.00	0.00

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.
	USD/CHF Verfall 31.07.2023		880'066	1'000'000		CHF/USD	0.00	0.00	
	CHF/GBP Verfall 31.07.2023		154'000	171'325		GBP/CHF	0.00	0.00	
	CHF/CAD Verfall 31.07.2023		150'000	98'756		CAD/CHF	0.00	0.00	
	CHF/GBP Verfall 31.07.2023		150'000	166'946		GBP/CHF	0.00	0.00	
	JPY/CHF Verfall 31.07.2023		237'169	36'000'000		CHF/JPY	0.00	0.00	
	CHF/CAD Verfall 31.07.2023		250'000	166'345		CAD/CHF	0.00	0.00	
	CHF/HKD Verfall 31.07.2023		1'000'000	114'797		HKD/CHF	0.00	0.00	
	CHF/EUR Verfall 31.07.2023		550'000	531'880		EUR/CHF	0.00	0.00	
	CHF/CAD Verfall 31.07.2023		100'000	66'015		CAD/CHF	0.00	0.00	
	CHF/GBP Verfall 31.07.2023		200'000	222'006		GBP/CHF	0.00	0.00	
	CHF/SGD Verfall 31.07.2023		175'000	116'546		SGD/CHF	0.00	0.00	
	CHF/GBP Verfall 31.07.2023		100'000	112'768		GBP/CHF	0.00	0.00	
	CHF/CAD Verfall 31.07.2023		75'000	50'310		CAD/CHF	0.00	0.00	
	JPY/CHF Verfall 31.07.2023		215'340	33'000'000		CHF/JPY	0.00	0.00	
	CHF/HKD Verfall 31.07.2023		1'250'000	143'708		HKD/CHF	0.00	0.00	
	CHF/SGD Verfall 31.07.2023		298'000	199'871		SGD/CHF	0.00	0.00	
	JPY/CHF Verfall 31.07.2023		227'396	35'105'000		CHF/JPY	0.00	0.00	
	USD/CHF Verfall 31.07.2023		1'940'799	2'163'000		CHF/USD	0.00	0.00	
	CHF/AUD Verfall 31.07.2023		247'000	149'517		AUD/CHF	0.00	0.00	
	CHF/GBP Verfall 31.07.2023		80'000	91'201		GBP/CHF	0.00	0.00	
	CHF/GBP Verfall 31.07.2023		107'000	122'089		GBP/CHF	0.00	0.00	
	CHF/GBP Verfall 31.07.2023		293'000	334'131		GBP/CHF	0.00	0.00	
	CHF/CAD Verfall 31.07.2023		143'000	97'362		CAD/CHF	0.00	0.00	
	CHF/GBP Verfall 31.07.2023		200'000	226'394		GBP/CHF	0.00	0.00	
	CHF/AUD Verfall 31.07.2023		194'000	114'911		AUD/CHF	0.00	0.00	
	CHF/HKD Verfall 31.07.2023		829'000	94'778		HKD/CHF	0.00	0.00	
	CHF/HKD Verfall 31.07.2023		1'000'000	114'498		HKD/CHF	0.00	0.00	
	CHF/JPY Verfall 31.07.2023		135'051'000	839'653		JPY/CHF	0.00	0.00	
	CAD/CHF Verfall 31.07.2023		142'914	212'000		CHF/CAD	0.00	0.00	
	CAD/CHF Verfall 31.07.2023		118'988	176'000		CHF/CAD	0.00	0.00	
	USD/CHF Verfall 31.07.2023		2'010'723	2'249'000		CHF/USD	0.00	0.00	
	CHF/HKD Verfall 31.07.2023		2'323'000	263'800		HKD/CHF	0.00	0.00	
	CHF/AUD Verfall 31.07.2023		275'000	161'397		AUD/CHF	0.00	0.00	
	SGD/CHF Verfall 29.09.2023		5'471'947	8'478'000		CHF/SGD	0.00	0.00	
	AUD/CHF Verfall 29.09.2023		4'620'150	7'950'000		CHF/AUD	0.00	0.00	
	HKD/CHF Verfall 29.09.2023		5'588'194	51'188'000		CHF/HKD	0.00	0.00	
	CAD/CHF Verfall 29.09.2023		4'525'983	7'000'000		CHF/CAD	0.00	0.00	
	JPY/CHF Verfall 29.09.2023		15'766'156	2'569'054'000		CHF/JPY	0.00	0.00	
	EUR/CHF Verfall 29.09.2023		10'445'358	11'000'000		CHF/EUR	0.00	0.00	
	GBP/CHF Verfall 29.09.2023		7'620'422	6'900'000		CHF/GBP	0.00	0.00	
	USD/CHF Verfall 29.09.2023		83'155'339	97'750'000		CHF/USD	0.00	0.00	
	USD/CHF Verfall 29.09.2023		1'515'138	1'750'000		CHF/USD	0.00	0.00	
	GBP/CHF Verfall 29.09.2023		344'235	310'000		CHF/GBP	0.00	0.00	
	CAD/CHF Verfall 29.09.2023		649'961	1'000'000		CHF/CAD	0.00	0.00	
	EUR/CHF Verfall 29.09.2023		718'046	750'000		CHF/EUR	0.00	0.00	
	CAD/CHF Verfall 29.09.2023		779'624	1'200'000		CHF/CAD	0.00	0.00	
	CHF/HKD Verfall 29.09.2023		853'000	95'375		HKD/CHF	0.00	0.00	
	CHF/EUR Verfall 29.09.2023		255'000	243'299		EUR/CHF	0.00	0.00	
	CHF/HKD Verfall 29.09.2023		1'415'000	158'397		HKD/CHF	0.00	0.00	
	CHF/USD Verfall 29.09.2023		1'244'000	1'088'592		USD/CHF	0.00	0.00	
	EUR/CHF Verfall 29.09.2023		764'144	800'000		CHF/EUR	0.00	0.00	
	CHF/GBP Verfall 29.09.2023		347'000	387'499		GBP/CHF	0.00	0.00	
	GBP/CHF Verfall 29.09.2023		667'967	600'000		CHF/GBP	0.00	0.00	
	EUR/CHF Verfall 29.09.2023		954'085	1'000'000		CHF/EUR	0.00	0.00	
	GBP/CHF Verfall 29.09.2023		556'554	500'000		CHF/GBP	0.00	0.00	
	AUD/CHF Verfall 29.09.2023		188'159	330'000		CHF/AUD	0.00	0.00	
	JPY/CHF Verfall 29.09.2023		214'872	35'386'000		CHF/JPY	0.00	0.00	
	JPY/CHF Verfall 29.09.2023		621'119	102'673'000		CHF/JPY	0.00	0.00	
	CHF/HKD Verfall 29.09.2023		1'659'000	188'517		HKD/CHF	0.00	0.00	
	CHF/HKD Verfall 29.09.2023		679'000	78'684		HKD/CHF	0.00	0.00	
	CHF/USD Verfall 29.09.2023		850'000	773'100		USD/CHF	0.00	0.00	
	CAD/CHF Verfall 30.11.2023		6'018'581	8'900'000		CHF/CAD	0.00	0.00	
	AUD/CHF Verfall 30.11.2023		4'833'392	8'280'000		CHF/AUD	0.00	0.00	
	GBP/CHF Verfall 30.11.2023		8'827'320	7'963'000		CHF/GBP	0.00	0.00	
	EUR/CHF Verfall 30.11.2023		11'359'423	11'800'000		CHF/EUR	0.00	0.00	
	USD/CHF Verfall 30.11.2023		83'514'429	91'500'000		CHF/USD	0.00	0.00	
	SGD/CHF Verfall 30.11.2023		4'873'225	7'300'000		CHF/SGD	0.00	0.00	
	JPY/CHF Verfall 30.11.2023		13'575'980	2'200'000'000		CHF/JPY	0.00	0.00	
	HKD/CHF Verfall 30.11.2023		5'441'709	46'582'000		CHF/HKD	0.00	0.00	
	CHF/CAD Verfall 30.11.2023		113'000	76'003		CAD/CHF	0.00	0.00	
	CHF/AUD Verfall 30.11.2023		200'000	117'416		AUD/CHF	0.00	0.00	
	CHF/HKD Verfall 30.11.2023		265'000	30'656		HKD/CHF	0.00	0.00	
	CHF/GBP Verfall 30.11.2023		108'000	119'534		GBP/CHF	0.00	0.00	
	CHF/CAD Verfall 30.11.2023		194'000	129'806		CAD/CHF	0.00	0.00	

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.
	JPY/CHF Verfall 30.11.2023		721'872	117'000'000	CHF/JPY		0.00	0.00	
	CHF/JPY Verfall 30.11.2023		210'086'000	1'295'768	JPY/CHF		0.00	0.00	
	CHF/USD Verfall 30.11.2023		1'200'000	1'094'776	USD/CHF		0.00	0.00	
	CHF/GBP Verfall 30.11.2023		155'000	171'623	GBP/CHF		0.00	0.00	
	CHF/AUD Verfall 30.11.2023		150'000	86'940	AUD/CHF		0.00	0.00	
	EUR/CHF Verfall 30.11.2023		429'355	450'000	CHF/EUR		0.00	0.00	
	USD/CHF Verfall 30.11.2023		3'135'787	3'500'000	CHF/USD		0.00	0.00	
	CHF/USD Verfall 30.11.2023		1'000'000	900'957	USD/CHF		0.00	0.00	
	CHF/EUR Verfall 30.11.2023		100'000	94'981	EUR/CHF		0.00	0.00	
	CHF/EUR Verfall 30.11.2023		250'000	237'307	EUR/CHF		0.00	0.00	
	CHF/EUR Verfall 30.11.2023		182'000	172'101	EUR/CHF		0.00	0.00	
	CHF/USD Verfall 30.11.2023		1'369'000	1'225'931	USD/CHF		0.00	0.00	
	CHF/EUR Verfall 30.11.2023		200'000	188'516	EUR/CHF		0.00	0.00	
	CHF/CAD Verfall 30.11.2023		150'000	97'540	CAD/CHF		0.00	0.00	
	CHF/GBP Verfall 30.11.2023		175'000	189'107	GBP/CHF		0.00	0.00	
	CHF/USD Verfall 30.11.2023		2'000'000	1'777'602	USD/CHF		0.00	0.00	
	CHF/SGD Verfall 30.11.2023		150'000	97'339	SGD/CHF		0.00	0.00	
	CHF/SGD Verfall 30.11.2023		150'000	97'580	SGD/CHF		0.00	0.00	
	CHF/CAD Verfall 30.11.2023		155'000	100'811	CAD/CHF		0.00	0.00	
	CHF/USD Verfall 30.11.2023		1'750'000	1'555'621	USD/CHF		0.00	0.00	
	CHF/HKD Verfall 30.11.2023		414'000	47'258	HKD/CHF		0.00	0.00	
	CHF/AUD Verfall 30.11.2023		250'000	141'289	AUD/CHF		0.00	0.00	
	CHF/GBP Verfall 30.11.2023		150'000	162'346	GBP/CHF		0.00	0.00	
	CHF/USD Verfall 30.11.2023		1'200'000	1'074'830	USD/CHF		0.00	0.00	
	CHF/HKD Verfall 30.11.2023		1'000'000	114'776	HKD/CHF		0.00	0.00	
	CHF/AUD Verfall 30.11.2023		200'000	113'815	AUD/CHF		0.00	0.00	
	GBP/CHF Verfall 30.11.2023		220'137	200'000	CHF/GBP		0.00	0.00	
	EUR/CHF Verfall 30.11.2023		144'413	150'000	CHF/EUR		0.00	0.00	
	USD/CHF Verfall 30.11.2023		1'782'434	2'000'000	CHF/USD		0.00	0.00	
	EUR/CHF Verfall 30.11.2023		482'690	500'000	CHF/EUR		0.00	0.00	
	GBP/CHF Verfall 30.11.2023		444'019	400'000	CHF/GBP		0.00	0.00	
	JPY/CHF Verfall 30.11.2023		59'577	10'000'000	CHF/JPY		0.00	0.00	
	EUR/CHF Verfall 30.11.2023		289'514	300'000	CHF/EUR		0.00	0.00	
	AUD/CHF Verfall 30.11.2023		289'360	500'000	CHF/AUD		0.00	0.00	
	CAD/CHF Verfall 30.11.2023		466'462	722'000	CHF/CAD		0.00	0.00	
	USD/CAD Verfall 09.01.2024		50'000	37'571	CAD/USD		0.00	0.00	
	AUD/CHF Verfall 31.01.2024		4'633'435	7'980'000	CHF/AUD		0.00	0.00	
	EUR/CHF Verfall 31.01.2024		11'973'843	12'468'000	CHF/EUR		0.00	0.00	
	CAD/CHF Verfall 31.01.2024		5'789'348	9'010'000	CHF/CAD		0.00	0.00	
	GBP/CHF Verfall 31.01.2024		8'826'140	7'975'000	CHF/GBP		0.00	0.00	
	JPY/CHF Verfall 31.01.2024		12'620'724	2'116'914'000	CHF/JPY		0.00	0.00	
	SGD/CHF Verfall 31.01.2024		4'594'282	7'000'000	CHF/SGD		0.00	0.00	
	USD/CHF Verfall 31.01.2024		77'130'038	88'481'000	CHF/USD		0.00	0.00	
	HKD/CHF Verfall 31.01.2024		5'022'760	44'903'000	CHF/HKD		0.00	0.00	
	GBP/CHF Verfall 31.01.2024		441'369	400'000	CHF/GBP		0.00	0.00	
	CAD/CHF Verfall 31.01.2024		1'000'000	1'562'022	CHF/CAD		0.00	0.00	
	JPY/CHF Verfall 31.01.2024		331'731	56'000'000	CHF/JPY		0.00	0.00	
	EUR/CHF Verfall 31.01.2024		284'450	300'000	CHF/EUR		0.00	0.00	
	USD/CHF Verfall 31.01.2024		3'038'161	3'500'000	CHF/USD		0.00	0.00	
	CAD/CHF Verfall 31.01.2024		641'970	1'000'000	CHF/CAD		0.00	0.00	
	EUR/CHF Verfall 31.01.2024		340'513	363'000	CHF/EUR		0.00	0.00	
	GBP/CHF Verfall 31.01.2024		383'514	350'000	CHF/GBP		0.00	0.00	
	HKD/CHF Verfall 31.01.2024		831'825	7'500'000	CHF/HKD		0.00	0.00	
	CAD/CHF Verfall 31.01.2024		420'859	654'000	CHF/CAD		0.00	0.00	
	USD/CHF Verfall 31.01.2024		2'361'405	2'727'000	CHF/USD		0.00	0.00	
	SGD/CHF Verfall 31.01.2024		86'047	132'000	CHF/SGD		0.00	0.00	
	SGD/CHF Verfall 31.01.2024		178'677	275'000	CHF/SGD		0.00	0.00	
	USD/CHF Verfall 31.01.2024		1'511'085	1'750'000	CHF/USD		0.00	0.00	
	EUR/CHF Verfall 31.01.2024		94'461	100'000	CHF/EUR		0.00	0.00	
	GBP/CHF Verfall 31.01.2024		439'250	400'000	CHF/GBP		0.00	0.00	
	AUD/CHF Verfall 31.01.2024		159'449	275'000	CHF/AUD		0.00	0.00	
	EUR/CHF Verfall 31.01.2024		434'877	461'000	CHF/EUR		0.00	0.00	
	USD/CHF Verfall 31.01.2024		1'022'921	1'200'000	CHF/USD		0.00	0.00	
	SGD/CHF Verfall 31.01.2024		96'703	150'000	CHF/SGD		0.00	0.00	
	AUD/CHF Verfall 31.01.2024		72'448	125'000	CHF/AUD		0.00	0.00	
	HKD/CHF Verfall 31.01.2024		147'319	1'350'000	CHF/HKD		0.00	0.00	
	GBP/CHF Verfall 31.01.2024		140'589	130'000	CHF/GBP		0.00	0.00	
	EUR/CHF Verfall 31.01.2024		181'083	195'000	CHF/EUR		0.00	0.00	
	AUD/CHF Verfall 31.01.2024		162'297	284'000	CHF/AUD		0.00	0.00	
	USD/CHF Verfall 31.01.2024		1'176'360	1'407'000	CHF/USD		0.00	0.00	
	SGD/CHF Verfall 31.01.2024		72'376	114'000	CHF/SGD		0.00	0.00	
	HKD/CHF Verfall 31.01.2024		94'254	879'000	CHF/HKD		0.00	0.00	
	USD/CHF Verfall 31.01.2024		1'276'415	1'500'000	CHF/USD		0.00	0.00	
	CHF/AUD Verfall 31.01.2024		1'170'000	665'461	AUD/CHF		0.00	0.00	

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.
CHF/JPY	Verfall 31.01.2024		321'000'000	1'897'819		JPY/CHF	0.00	0.00	
CHF/GBP	Verfall 31.01.2024		1'338'000	1'445'629		GBP/CHF	0.00	0.00	
CHF/EUR	Verfall 31.01.2024		3'700'000	3'438'573		EUR/CHF	0.00	0.00	
CHF/USD	Verfall 31.01.2024		16'500'000	14'034'372		USD/CHF	0.00	0.00	
CHF/SGD	Verfall 31.01.2024		1'100'000	703'117		SGD/CHF	0.00	0.00	
CHF/CAD	Verfall 31.01.2024		2'000'000	1'269'606		CAD/CHF	0.00	0.00	
CHF/HKD	Verfall 31.01.2024		7'250'000	789'706		HKD/CHF	0.00	0.00	
CHF/SEK	Verfall 31.01.2024		6'600'000	547'180		SEK/CHF	0.00	0.00	
JPY/CHF	Verfall 31.01.2024		380'007	65'000'000		CHF/JPY	0.00	0.00	
CHF/HKD	Verfall 31.01.2024		844'000	93'214		HKD/CHF	0.00	0.00	
EUR/CHF	Verfall 31.01.2024		141'692	150'000		CHF/EUR	0.00	0.00	
CHF/HKD	Verfall 31.01.2024		1'000'000	110'828		HKD/CHF	0.00	0.00	
CHF/USD	Verfall 31.01.2024		4'000'000	3'465'384		USD/CHF	0.00	0.00	
AUD/CHF	Verfall 30.04.2024		4'243'800	7'494'000		CHF/AUD	0.00	0.00	
HKD/CHF	Verfall 30.04.2024		4'992'832	45'538'000		CHF/HKD	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall 30.04.2024		68'457'256	80'065'000		CHF/USD	0.00	0.00	
SGD/CHF	Verfall 30.04.2024		4'210'158	6'571'000		CHF/SGD	0.00	0.00	
JPY/CHF	Verfall 30.04.2024		11'275'729	1'916'914'000		CHF/JPY	0.00	0.00	
GBP/CHF	Verfall 30.04.2024		8'589'137	7'917'000		CHF/GBP	0.00	0.00	
CAD/CHF	Verfall 30.04.2024		6'530'317	10'226'022		CHF/CAD	0.00	0.00	
CHF/SEK	Verfall 30.04.2024		6'600'000	543'688		SEK/CHF	0.00	0.00	
EUR/CHF	Verfall 30.04.2024		9'604'572	10'337'000		CHF/EUR	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall 30.04.2024		1'699'734	2'000'000		CHF/USD	0.00	0.00	
SEK/CHF	Verfall 30.04.2024		541'207	6'600'000		CHF/SEK	0.00	0.00	
CHF/HKD	Verfall 30.04.2024		717'000	79'720		HKD/CHF	0.00	0.00	
AUD/CHF	Verfall 30.04.2024		68'464	120'000		CHF/AUD	0.00	0.00	
CHF/EUR	Verfall 30.04.2024		293'000	276'690		EUR/CHF	0.00	0.00	
CHF/HKD	Verfall 30.04.2024		890'000	100'022		HKD/CHF	0.00	0.00	
EUR/CHF	Verfall 30.04.2024		1'180'074	1'250'000		CHF/EUR	0.00	0.00	
AUD/CHF	Verfall 30.04.2024		147'110	257'000		CHF/AUD	0.00	0.00	
CHF/EUR	Verfall 30.04.2024		482'000	458'337		EUR/CHF	0.00	0.00	
AUD/CHF	Verfall 30.04.2024		142'556	247'000		CHF/AUD	0.00	0.00	
CHF/SGD	Verfall 30.04.2024		70'000	46'291		SGD/CHF	0.00	0.00	
JPY/CHF	Verfall 30.04.2024		750'337	126'386'000		CHF/JPY	0.00	0.00	
AUD/CHF	Verfall 30.04.2024		178'307	303'000		CHF/AUD	0.00	0.00	
CHF/HKD	Verfall 30.04.2024		1'002'000	114'746		HKD/CHF	0.00	0.00	
EUR/CHF	Verfall 30.04.2024		582'926	600'000		CHF/EUR	0.00	0.00	
AUD/CHF	Verfall 30.04.2024		293'759	500'000		CHF/AUD	0.00	0.00	
CHF/HKD	Verfall 30.04.2024		650'000	75'244		HKD/CHF	0.00	0.00	
JPY/CHF	Verfall 30.04.2024		297'612	50'000'000		CHF/JPY	0.00	0.00	
CHF/USD	Verfall 30.04.2024		1'500'000	1'364'096		USD/CHF	0.00	0.00	
CHF/HKD	Verfall 30.04.2024		750'000	87'097		HKD/CHF	0.00	0.00	
CHF/HKD	Verfall 30.04.2024		958'000	111'764		HKD/CHF	0.00	0.00	
CHF/AUD	Verfall 30.04.2024		191'000	111'551		AUD/CHF	0.00	0.00	
CHF/AUD	Verfall 30.04.2024		268'000	156'897		AUD/CHF	0.00	0.00	
CHF/HKD	Verfall 30.04.2024		1'549'000	180'067		HKD/CHF	0.00	0.00	
CHF/USD	Verfall 30.04.2024		2'774'000	2'524'204		USD/CHF	0.00	0.00	
CHF/CAD	Verfall 30.04.2024		243'000	160'350		CAD/CHF	0.00	0.00	
CHF/EUR	Verfall 30.04.2024		261'000	252'881		EUR/CHF	0.00	0.00	
CHF/SGD	Verfall 30.04.2024		183'000	122'368		SGD/CHF	0.00	0.00	
JPY/CHF	Verfall 30.04.2024		450'512	76'415'000		CHF/JPY	0.00	0.00	
CHF/SGD	Verfall 30.04.2024		209'000	139'530		SGD/CHF	0.00	0.00	
AUD/CHF	Verfall 28.06.2024		4'631'858	7'800'000		CHF/AUD	-37'147.93	-0.03	b)
HKD/CHF	Verfall 28.06.2024		4'755'467	41'000'000		CHF/HKD	38'619.34	0.03	b)
EUR/CHF	Verfall 28.06.2024		10'724'087	11'000'000		CHF/EUR	-28'832.14	-0.02	b)
GBP/CHF	Verfall 28.06.2024		8'972'716	7'917'000		CHF/GBP	-93'866.63	-0.07	b)
USD/CHF	Verfall 28.06.2024		69'963'349	77'200'000		CHF/USD	530'747.61	0.41	b)
SGD/CHF	Verfall 28.06.2024		4'340'258	6'500'000		CHF/SGD	10'057.23	0.01	b)
CAD/CHF	Verfall 28.06.2024		6'634'097	9'983'022		CHF/CAD	44'182.81	0.03	b)
JPY/CHF	Verfall 28.06.2024		11'956'851	2'050'000'000		CHF/JPY	175'357.62	0.13	b)
CHF/EUR	Verfall 28.06.2024		207'000	201'343		EUR/CHF	1'007.02	0.00	b)
CHF/SGD	Verfall 28.06.2024		150'000	100'182		SGD/CHF	-254.27	0.00	b)
USD/CHF	Verfall 28.06.2024		1'358'903	1'500'000		CHF/USD	9'823.95	0.01	b)
HKD/CHF	Verfall 28.06.2024		116'069	1'000'000		CHF/HKD	1'023.85	0.00	b)
CHF/USD	Verfall 28.06.2024		1'106'000	1'003'135		USD/CHF	-8'413.59	-0.01	b)
EUR/CHF	Verfall 28.06.2024		340'666	350'000		CHF/EUR	-1'472.28	0.00	b)
AUD/CHF	Verfall 28.06.2024		219'901	370'000		CHF/AUD	-1'577.70	0.00	b)
CAD/CHF	Verfall 28.06.2024		131'511	200'000		CHF/CAD	-509.63	0.00	b)
USD/CHF	Verfall 28.06.2024		1'355'909	1'500'000		CHF/USD	6'832.99	0.01	b)
JPY/CHF	Verfall 28.06.2024		46'852	8'000'000		CHF/JPY	874.85	0.00	b)
GBP/CHF	Verfall 28.06.2024		734'299	650'000		CHF/GBP	-10'081.90	-0.01	b)
HKD/CHF	Verfall 28.06.2024		445'062	3'834'000		CHF/HKD	3'979.07	0.00	b)
CHF/GBP	Verfall 28.06.2024		175'000	203'242		GBP/CHF	-2'826.65	0.00	b)
CHF/AUD	Verfall 28.06.2024		139'000	84'208		AUD/CHF	-1'002.37	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.
	CHF/CAD Verfall 28.06.2024		300'000	199'958		CAD/CHF	-1'923.54	0.00	b)
	CHF/HKD Verfall 28.06.2024		1'500'000	174'873		HKD/CHF	-2'304.50	0.00	b)
Devisentermingeschäfte							632'293.21	0.48	

Vermögensaufstellung		Kurswert CHF	in % 7)
Bankguthaben auf Sicht		1'495'405.55	1.14
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte		128'136'384.76	97.89
Bezugsrechte		142'582.37	0.11
Derivative Finanzinstrumente		632'293.21	0.48
Sonstige Vermögenswerte		493'652.29	0.38
Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		130'900'318.18	100.00
Andere Verbindlichkeiten		-105'152.95	
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		130'795'165.23	

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);	128'278'967.13	98.00
b)	Anlagen, für die keine Kurse gemäss Buchstabe a verfügbar sind; bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern;	632'293.21	0.48
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
EUR	1 = CHF	0.97937361
GBP	1 = CHF	1.14861738
HKD	100 = CHF	11.53150500
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	1'956'541.99	1.496
Total der engagementreduzierenden Positionen (Basiswertäquivalent)	CHF	126'387'876.87	96.630

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	-	-	-	-

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	0.950	1.000	0.780	0.170	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	3.010	-	3.010

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 Konstanzhaltung der daraus berechneten Anlagerendite, sukzessiv dem Rückzahlungspreis angeglichen. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen wird die Bewertungsgrundlage der einzelnen Anlagen der neuen Marktrendite angepasst. Dabei wird bei fehlendem aktuellem Marktpreis in der Regel auf die Bewertung von Geldmarktinstrumenten mit gleichen Merkmalen (Qualität und Sitz des Emittenten, Ausgabewährung, Laufzeit) abgestellt.
5. Bankguthaben werden mit ihrem Forderungsbetrag plus aufgelaufene Zinsen bewertet. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen oder der Bonität wird die Bewertungsgrundlage für Bankguthaben auf Zeit den neuen Verhältnissen angepasst.
6. Der Bewertungs-Nettoinventarwert eines Anteils einer 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.