

SWISSCANTO (CH) EQUITY FUND RESPONSIBLE GLOBAL FUTURE TRENDS

Jahresbericht per 30.09.2023

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

Klasse	Valor	Währung
AA CHF	1950919	CHF
CT CHF	37864860	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. Januar 2024

Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft

Bericht zur Prüfung der Jahresrechnungen



Prüfungsurteil

Wir haben die Jahresrechnungen des Anlagefonds

Swisscanto (CH) Global Megatrends,

mit den Teilvermögen

- ▶ Swisscanto (CH) Equity Fund Responsible Global Future Trends
- ▶ Swisscanto (CH) Equity Fund Responsible Global Resources

bestehend aus den Vermögensrechnungen zum 30. September 2023, den Erfolgsrechnungen für das dann endende Jahr, den Angaben über die Verwendung des Erfolges und die Offenlegung der Kosten sowie den weiteren Angaben gemäss Art. 89 Abs. 1 Bst. b-h des schweizerischen Kollektivanlagengesetzes (KAG), geprüft.

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



Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den Schweizer Standards zur Abschlussprüfung (SA-CH) durchgeführt. Unsere Verantwortlichkeiten nach diesen Vorschriften und Standards sind im Abschnitt „Verantwortlichkeiten der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft für die Prüfung der Jahresrechnungen“ unseres Berichts weitergehend beschrieben. Wir sind vom Anlagefonds sowie der Fondsleitung unabhängig in Übereinstimmung mit den schweizerischen gesetzlichen Vorschriften und den Anforderungen des Berufsstands, und wir haben unsere sonstigen beruflichen Verhaltenspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als eine Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.



Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrates der Fondsleitung für die Jahresrechnungen

Der Verwaltungsrat der Fondsleitung ist verantwortlich für die Aufstellung der Jahresrechnungen in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörigen Verordnungen, dem Fondsvertrag sowie dem Prospekt und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat als notwendig feststellt, um die Aufstellung von Jahresrechnungen zu ermöglichen, die frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern sind.



Verantwortlichkeiten der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft für die Prüfung der Jahresrechnungen

Unsere Ziele sind, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob die Jahresrechnungen als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern sind, und einen Bericht abzugeben, der unser Prüfungsurteil beinhaltet. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Mass an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den SA-CH durchgeführte Abschlussprüfung eine wesentliche falsche Darstellung, falls eine solche vorliegt, stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich gewürdigt, wenn von ihnen einzeln oder insgesamt vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie die auf der Grundlage dieser Jahresrechnungen getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen.

Als Teil einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den SA-CH üben wir während der gesamten Abschlussprüfung pflichtgemässes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- ▶ identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen in den Jahresrechnungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als ein aus Irrtümern resultierendes, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeits, 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 30. September 2023, den Erfolgsrechnungen für das dann endende Jahr, den Angaben über die Verwendung des Erfolges und die Offenlegung der Kosten sowie den weiteren Angaben gemäss Art. 89 Abs. 1 Bst. b-h des schweizerischen Kollektivanlagengesetzes (KAG)

Inhaltsverzeichnis

1	Organisation und Verwaltung	2
2	Vertriebsorganisation	3
3	Abschlusszahlen	4
4	Collateral ausgeliehene Effekten	12
5	Derivative Finanzinstrumente - Risiko gemäss Commitment II	12
6	Spesen zu Gunsten Teilvermögen und Kommissionen zu Gunsten Fondsleitung	12
7	Zusätzliche Informationen und Ausserbilanzgeschäfte	13
8	Pauschale Verwaltungskommission	13
9	Benchmark	13
10	TER	13
11	Ausschüttung des Nettoertrags 2022 / 2023	14
12	Thesaurierung des Nettoertrags 2022 / 2023	14
13	Sonderausschüttung 2022 / 2023	14
14	Fussnoten	15
15	Grundsätze für die Bewertung sowie Berechnung der Nettoinventarwerte	16

1 Organisation und Verwaltung

Fondsleitung

Firma Swisscanto Fondsleitung AG
Sitz Bahnhofstrasse 9, 8001 Zürich

Verwaltungsrat

Daniel Previdoli, Präsident
Mitglied der Generaldirektion und Leiter Products,
Services & Direct Banking, Zürcher Kantonalbank

Christoph Schenk, Vizepräsident
Mitglied der Direktion und Leiter Investment Solutions,
Zürcher Kantonalbank

Dr. Thomas Fischer, Mitglied (ab 03.01.2023)
General Counsel, Zürcher Kantonalbank

Regina Kleeb, Mitglied
Unabhängige Verwaltungsrätin, Master of Advanced Studies in Bankmanagement (IFZ)

Geschäftsleitung

Hans Frey
Geschäftsführer
Andreas Hogg
Stellvertretender Geschäftsführer und Leiter Risk, Finance & Services
Silvia Karrer
Leiterin Administration & Operations

Delegationen

Anlageentscheide 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	01.10.2022	01.10.2021	01.10.2020	01.10.2019
	bis	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2021	30.09.2020
Konsolidiert					
	CHF				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		79'144'609.57	76'940'936.85	105'343'446.18	87'751'349.19
Klasse AA CHF					
	CHF				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		56'669'916.10	54'059'503.74	74'827'926.87	63'884'018.14
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		26'884.255	28'736.568	31'132.081	33'452.208
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		2'107.9221	1'881.2095	2'403.5600	1'909.7100
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP		2'107.9221	1'879.7045	2'405.0100	1'908.7600
Ausschüttung je Anteil		-	0.20	-	-
Total Expense Ratio (TER)		1.80 %	1.80 %	1.80 %	1.79 %
Klasse CT CHF					
	CHF				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		22'474'693.47	22'881'433.11	30'515'519.31	23'867'331.05
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		168'308.515	193'438.420	203'533.730	201'978.674
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		133.5327	118.2879	149.9300	118.1700
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP		133.5327	118.1933	150.0200	118.1100
Thesaurierung je Anteil		0.73	0.75	0.58	0.52
Total Expense Ratio (TER)		0.91 %	0.91 %	0.91 %	0.91 %

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

Performance

	2022 / 2023	2022	2021	2020
Klasse AA CHF	12.15 %	-20.07 %	14.71 %	12.58 %
Klasse CT CHF	13.20 %	-19.32 %	15.80 %	13.72 %

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)	30.09.2023	30.09.2022
Bankguthaben auf Sicht	2'436'117.03	500'061.97
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	76'731'591.83	76'489'619.07
Sonstige Vermögenswerte	107'579.67	86'094.01
Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	79'275'288.53	77'075'775.05
Andere Verbindlichkeiten	-130'678.96	-134'838.20
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	79'144'609.57	76'940'936.85

Entwicklung der Anzahl Anteile

	von bis	01.10.2022 30.09.2023	01.10.2021 30.09.2022
Klasse AA CHF			
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		28'736.568	31'132.081
Ausgegebene Anteile		329.830	491.789
Zurückgenommene Anteile		-2'182.143	-2'887.302
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		26'884.255	28'736.568

	von bis	01.10.2022 30.09.2023	01.10.2021 30.09.2022
Klasse CT CHF			
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		193'438.420	203'533.730
Ausgegebene Anteile		3'070.772	6'808.966
Zurückgenommene Anteile		-28'200.677	-16'904.276
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		168'308.515	193'438.420

Veränderung des Nettofondsvermögens

	von bis	01.10.2022 30.09.2023	01.10.2021 30.09.2022
Konsolidiert			
Nettofondsvermögen zu Beginn der Rechnungsperiode		76'940'936.85	105'343'446.18
Ausbezahlte Ausschüttung		-5'608.02	0.00
Thesaurierung; 35% Schweizerische Verrechnungssteuer		-50'133.92	-40'662.91
Saldo aus dem Anteilverkehr		-7'175'239.60	-6'824'538.10
Gesamterfolg aus Erfolgsrechnung		9'434'654.26	-21'537'308.32
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		79'144'609.57	76'940'936.85

Erfolgsrechnung

	von bis	01.10.2022 30.09.2023	01.10.2021 30.09.2022
Konsolidiert			
Ertrag			
Erträge der Bankguthaben auf Sicht		13'570.15	9.19
Negativzinsen aus Bankguthaben auf Sicht		-391.08	-3'944.15
Erträge der Aktien und sonstigen Beteiligungswertpapiere und -rechte		1'140'481.02	1'351'965.29
Erträge der Gratisaktien		3.07	154.73
Erträge aus Wertpapierleihe		9'541.60	5'198.60
Sonstige Erträge		-0.84	0.00
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen		-251.79	646.47
Total Ertrag		1'162'952.13	1'354'030.13
Aufwand			
Passivzinsen		-47.15	-548.36
Reglementarische Vergütungen		-1'252'743.97	-1'478'545.42
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste 4)		173'231.82	206'585.52
Sonstige Aufwendungen		-608.64	-738.26
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen		-1'661.76	3'376.77
Total Aufwand		-1'081'829.70	-1'269'869.75
Nettoertrag / Verlust		81'122.43	84'160.38
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste		-2'328'638.09	4'955'199.67
Zahlungen aus Kapitaleinlageprinzip		59'220.40	34'514.00
Einkünfte aus dem Swinging Single Pricing (SSP)		6'249.83	5'899.70
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste 4)		-173'231.82	-206'585.52
Realisierter Erfolg		-2'355'277.25	4'873'188.23
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste		11'789'931.51	-26'410'496.55
Gesamterfolg		9'434'654.26	-21'537'308.32

Verwendung des Erfolges

Klasse AA CHF	30.09.2023	30.09.2022
Nettoertrag	-42'247.90	-62'060.01
Zuweisung des Verlusts zu den angesammelten Kapitalgewinnen und -verlusten	42'247.90	62'060.01
Vortrag des Vorjahres	64.93	5'812.24
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	64.93	5'812.24
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00	5'747.31
Vortrag auf neue Rechnung	64.93	64.93
Total	64.93	5'812.24

Klasse CT CHF	30.09.2023	30.09.2022
Nettoertrag	123'370.33	146'220.39
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	123'370.33	146'220.39
Thesaurierung: 35% Schweizerische Verrechnungssteuer	43'179.62	51'177.14
Thesaurierung: Nettobetrag zur Wiederanlage	80'190.71	95'043.25
Total	123'370.33	146'220.39

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

ISIN / Fälligkeitsdatum	Bezeichnung	Anz / Nom in Tsd. 01.10.2022	Kauf Zugang 2)	Verkauf Abgang 3)	Anz / Nom in Tsd. Wäh- rung 30.09.2023	Kurs 8)	Kurswert CHF	in % 7)	Kat.
Wertpapiere, die an einer Börse kotiert sind							76'731'590.30	96.79	
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte							76'731'590.30	96.79	
US05722G1004	BAKER HUGHES A GE CO	39'898	0	909	38'989 USD	35.32	1'259'763.29	1.59	a)
Energy Equipment & Services							1'259'763.29	1.59	
CA9237251058	VERMILION ENERGY INC	38'508	0	501	38'007 CAD	19.87	510'988.26	0.64	a)
CA96467A2002	WHITECAP RESOURCES INC	0	85'297	1'942	83'355 CAD	11.47	646'911.00	0.82	a)
FI009013296	NESTE OYJ	0	27'849	276	27'573 EUR	32.13	858'053.45	1.08	a)
US20825C1045	CONOCOPHILLIPS	0	10'534	10'534	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US91913Y1001	VALERO ENERGY CORP	11'281	0	257	11'024 USD	141.71	1'429'110.66	1.80	a)
Oil, Gas & Consumable Fuels							3'445'063.37	4.35	
KR7051910008	LG CHEM LTD	1'457	0	33	1'424 KRW	496'500.00	479'307.36	0.60	a)
US0091581068	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	5'596	0	2'159	3'437 USD	283.40	891'057.10	1.12	a)
US1638511089	CHEMOURS CO/THE	0	32'946	0	32'946 USD	28.05	845'398.97	1.07	a)
US61945C1036	MOSAIC CO/THE	13'918	0	4'449	9'469 USD	35.60	308'375.79	0.39	a)
Chemicals							2'524'139.22	3.18	
CA0679011084	BARRICK GOLD CORP	40'090	0	40'090	0 CAD	0.00	0.00	0.00	
CA6979001089	PAN AMERICAN SILVER CORP	0	47'209	1'075	46'134 CAD	19.66	613'697.13	0.77	a)
GB00B2QPKJ12	FRESNILLO PLC	72'234	0	72'234	0 GBP	0.00	0.00	0.00	
US5533681012	MP MATERIALS CORP	14'907	26'520	0	41'427 USD	19.10	723'840.71	0.91	a)
Metals & Mining							1'337'537.84	1.69	
US14448C1045	CARRIER GLOBAL CORP	0	31'492	312	31'180 USD	55.20	1'574'495.21	1.99	a)
US6907421019	OWENS CORNING	7'623	0	7'623	0 USD	0.00	0.00	0.00	
Building Products							1'574'495.21	1.99	
DE000ENER6Y0	SIEMENS ENERGY AG	34'121	0	34'121	0 EUR	0.00	0.00	0.00	
US29275Y1029	ENERSYS	15'838	0	15'838	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US3687361044	GENERAC HOLDINGS INC	4'543	0	45	4'498 USD	108.96	448'345.38	0.57	a)
Electrical Equipment							448'345.38	0.57	
DE0007236101	SIEMENS AG-REG	7'030	0	160	6'870 EUR	135.66	902'668.21	1.14	a)
Industrial Conglomerates							902'668.21	1.14	
JP3162600005	SMC CORP	1'600	0	1'600	0 JPY	0.00	0.00	0.00	
JP3266400005	KUBOTA CORP	53'200	0	1'200	52'000 JPY	2'204.00	702'586.01	0.89	a)
JP3651210001	NABTESCO CORP	17'400	8'700	600	25'500 JPY	2'696.50	421'526.78	0.53	a)
JP3802400006	FANUC CORP	0	20'400	3'800	16'600 JPY	3'893.00	396'165.87	0.50	a)
Machinery							1'520'278.66	1.92	
US1271903049	CACI INTERNATIONAL INC -CL A	4'163	0	1'270	2'893 USD	313.93	830'820.89	1.05	a)
Professional Services							830'820.89	1.05	
US31428X1063	FEDEX CORP	5'544	0	126	5'418 USD	264.92	1'313'045.89	1.66	a)
Air Freight & Logistics							1'313'045.89	1.66	
DE0007664039	VOLKSWAGEN AG-PREF	4'945	0	4'945	0 EUR	0.00	0.00	0.00	
NL00150001Q9	STELLANTIS NV	0	44'245	1'007	43'238 EUR	18.21	762'597.08	0.96	a)
US88160R1014	TESLA INC	4'785	0	2'518	2'267 USD	250.22	518'919.15	0.65	a)
Automobiles							1'281'516.23	1.62	
JP3435000009	SONY GROUP CORP	7'600	0	200	7'400 JPY	12'240.00	555'261.68	0.70	a)
US5260571048	LENNAR CORP-A	6'223	0	6'223	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US83570H1086	SONOS INC	37'906	0	863	37'043 USD	12.91	437'480.35	0.55	a)
Household Durables							992'742.03	1.25	
FR0000121485	KERING	0	1'133	26	1'107 EUR	431.90	463'074.03	0.58	a)
Textiles, Apparel & Luxury Goods							463'074.03	0.58	
US09857L1089	BOOKING HOLDINGS INC	452	0	10	442 USD	3'083.95	1'246'969.28	1.57	a)
Hotels, Restaurants & Leisure							1'246'969.28	1.57	
US1630921096	CHEGG INC	0	18'589	18'589	0 USD	0.00	0.00	0.00	

ISIN / Fälligkeitsdatum	Bezeichnung	Anz / Nom in Tsd. 01.10.2022	Kauf Zugang 2)	Verkauf Abgang 3)	Anz / Nom in Tsd. Wäh- rung 30.09.2023	Kurs 8)	Kurswert CHF	in % 7)	Kat.
Diversified Consumer Services							0.00	0.00	
GB0030927254	ASOS PLC	51'878	50'038	101'916	0 GBP	0.00	0.00	0.00	
JE00BG6L7297	BOOHOO GROUP PLC	660'042	0	660'042	0 GBP	0.00	0.00	0.00	
Specialty Retail							0.00	0.00	
FO0000000179	BAKKAFROST P/F	22'169	6'681	7'254	21'596 NOK	547.50	1'016'499.80	1.28	a)
US2372661015	DARLING INGREDIENTS INC	8'722	11'156	309	19'569 USD	52.20	934'469.85	1.18	a)
Food Products							1'950'969.65	2.46	
US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO/THE	7'449	0	170	7'279 USD	145.86	971'256.83	1.23	a)
Household Products							971'256.83	1.23	
US2521311074	DEXCOM INC	8'461	0	8'461	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US8636671013	STRYKER CORP	0	3'536	3'536	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US98956P1021	ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	0	9'729	0	9'729 USD	112.22	998'768.01	1.26	a)
Health Care Equipment & Supplies							998'768.01	1.26	
US0367521038	ANTHEM INC	2'556	0	724	1'832 USD	435.42	729'726.30	0.92	a)
US15135B1017	CENTENE CORP	9'578	0	219	9'359 USD	68.88	589'723.92	0.74	a)
US40412C1018	HCA HEALTHCARE INC	3'409	0	3'409	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US91324P1021	UNITEDHEALTH GROUP INC	0	1'581	36	1'545 USD	504.19	712'605.00	0.90	a)
Health Care Providers & Services							2'032'055.22	2.56	
US87918A1051	TELADOC HEALTH INC	10'554	0	10'554	0 USD	0.00	0.00	0.00	
Health Care Technology							0.00	0.00	
US0463531089	ASTRAZENECA PLC-SPONS ADR	10'074	0	10'074	0 USD	0.00	0.00	0.00	
Pharmaceuticals, Biotechnology & Life Sciences							0.00	0.00	
DK0010272202	GENMAB A/S	0	2'420	55	2'365 DKK	2'508.00	770'397.39	0.97	a)
IE00BQPQZ61	HORIZON THERAPEUTICS PLC	13'123	0	13'123	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US00287Y1091	ABBVIE INC	0	3'017	3'017	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US2681582019	DYNAVAX TECHNOLOGIES CORP	91'337	0	91'337	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US75886F1075	REGENERON PHARMACEUTICALS	1'320	0	30	1'290 USD	822.96	971'168.51	1.23	a)
US92532F1003	VERTEX PHARMACEUTICALS INC	3'178	0	3'178	0 USD	0.00	0.00	0.00	
Biotechnology							1'741'565.90	2.20	
CH0012032048	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	0	5'670	96	5'574 CHF	250.45	1'396'008.30	1.76	a)
GB00BMVP7Y09	ROYALTY PHARMA PLC- CL A	0	38'367	0	38'367 USD	27.14	952'563.29	1.20	a)
JP3197600004	ONO PHARMACEUTICAL CO LTD	35'700	0	800	34'900 JPY	2'868.00	613'605.35	0.77	a)
JP3942400007	ASTELLAS PHARMA INC	37'500	0	37'500	0 JPY	0.00	0.00	0.00	
US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	0	4'462	102	4'360 USD	155.75	621'213.24	0.78	a)
US7170811035	PFIZER INC	19'422	0	19'422	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US88688T1007	TILRAY BRANDS INC	69'366	0	69'366	0 USD	0.00	0.00	0.00	
Pharmaceuticals							3'583'390.18	4.52	
FR0014000MR3	EUROFINS SCIENTIFIC	0	8'941	203	8'738 EUR	53.50	452'778.11	0.57	a)
US4523271090	ILLUMINA INC	0	2'748	2'748	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	1'215	950	28	2'137 USD	506.17	989'525.70	1.25	a)
Life Sciences Tools & Services							1'442'303.81	1.82	
JP3890350006	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GR	41'900	0	41'900	0 JPY	0.00	0.00	0.00	
NL0011821202	ING GROEP NV	91'269	0	2'079	89'190 EUR	12.55	1'084'125.32	1.37	a)
SG1L01001701	DBS GROUP HOLDINGS LTD	45'500	0	1'000	44'500 SGD	33.64	1'003'324.27	1.27	a)
SG1S04926220	OVERSEA-CHINESE BANKING CORP	0	119'200	2'700	116'500 SGD	12.81	1'000'231.15	1.26	a)
US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO	0	4'978	114	4'864 USD	145.02	645'279.14	0.81	a)
US78486Q1013	SVB FINANCIAL GROUP	2'693	0	2'693	0 USD	0.00	0.00	0.00	
Banks							3'732'959.88	4.71	
BMG3602E1084	FLOW TRADERS LTD	0	40'040	40'040	0 EUR	0.00	0.00	0.00	
HK0388045442	HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	0	13'400	300	13'100 HKD	292.60	447'720.96	0.56	a)
NL0011279492	FLOW TRADERS	40'040	0	40'040	0 EUR	0.00	0.00	0.00	
US03076C1062	AMERIPRISE FINANCIAL INC	3'800	0	3'800	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US09247X1019	BLACKROCK INC	0	738	738	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US12503M1080	CBOE GLOBAL MARKETS INC	10'808	0	10'808	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US78409V1044	S&P GLOBAL INC	1'665	1'439	3'104	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US9282541013	VIRTU FINANCIAL INC-CLASS A	0	117'342	728	116'614 USD	17.27	1'842'337.47	2.32	a)
Capital Markets							2'290'058.43	2.89	
BMG3223R1088	EVEREST RE GROUP LTD	5'240	0	2'751	2'489 USD	371.67	846'269.25	1.07	a)

ISIN / Fälligkeitsdatum	Bezeichnung	Anz / Nom in Tsd. 01.10.2022	Kauf Zugang 2)	Verkauf Abgang 3)	Anz / Nom in Tsd. Wäh- rung 30.09.2023	Kurs 8)	Kurswert CHF	in % 7)	Kat.
GB00BYQJJC66	BEAZLEY PLC	121'619	117'248	54'033	184'834	GBP	553.50	1'142'302.74	1.44 a)
HK0000069689	AIA GROUP LTD	101'400	0	101'400	0	HKD	0.00	0.00	0.00
Insurance							1'988'571.99	2.51	
BMG3922B1072	GENPACT LTD	22'605	0	22'605	0	USD	0.00	0.00	0.00
IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC-CL A	3'202	0	3'202	0	USD	0.00	0.00	0.00
US00971T1016	AKAMAI TECHNOLOGIES INC	11'470	0	2'015	9'455	USD	106.54	921'510.70	1.16 a)
IT Services							921'510.70	1.16	
DE0007164600	SAP SE	8'321	0	8'321	0	EUR	0.00	0.00	0.00
US00724F1012	ADOBE INC	887	1'103	45	1'945	USD	509.90	907'257.93	1.14 a)
US4612021034	INTUIT INC	1'753	0	40	1'713	USD	510.94	800'669.75	1.01 a)
US5949181045	MICROSOFT CORP	13'417	0	2'725	10'692	USD	315.75	3'088'363.89	3.90 a)
US79466L3024	SALESFORCE INC	1'788	0	1'788	0	USD	0.00	0.00	0.00
US9285634021	VMWARE INC-CLASS A	0	10'076	10'076	0	USD	0.00	0.00	0.00
US98980L1017	ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS-A	0	16'120	367	15'753	USD	69.94	1'007'894.46	1.27 a)
Software							5'804'186.03	7.32	
SE0000108656	ERICSSON LM-B SHS	117'872	0	2'684	115'188	SEK	53.33	517'257.99	0.65 a)
US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	14'165	0	14'165	0	USD	0.00	0.00	0.00
Communications Equipment							517'257.99	0.65	
KYG9830T1067	XIAOMI CORP-CLASS B	263'000	0	0	263'000	HKD	12.34	379'081.61	0.48 a)
US0378331005	APPLE INC	27'780	0	10'278	17'502	USD	171.21	2'741'214.14	3.46 a)
Technology Hardware, Storage & Peripherals							3'120'295.75	3.94	
CH0371153492	LANDIS+GYR GROUP AG	11'672	0	266	11'406	CHF	66.30	756'217.80	0.95 a)
TW0002327004	YAGEO CORPORATION	60'000	47'755	107'755	0	TWD	0.00	0.00	0.00
US19247G1076	COHERENT CORP	15'770	0	15'770	0	USD	0.00	0.00	0.00
US9892071054	ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	0	4'701	47	4'654	USD	236.53	1'007'021.56	1.27 a)
Electronic Equipment, Instruments & Components							1'763'239.36	2.22	
NL0000226223	STMICROELECTRONICS NV	0	24'247	0	24'247	EUR	40.99	962'504.02	1.21 a)
NL0000334118	ASM INTERNATIONAL NV	0	3'080	70	3'010	EUR	397.50	1'158'839.33	1.46 a)
NL0012866412	BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	5'973	0	5'973	0	EUR	0.00	0.00	0.00
US0382221051	APPLIED MATERIALS INC	5'673	2'342	129	7'886	USD	138.45	998'793.92	1.26 a)
US11135F1012	BROADCOM INC	1'600	0	1'600	0	USD	0.00	0.00	0.00
US29355A1079	ENPHASE ENERGY INC	0	5'120	0	5'120	USD	120.15	562'755.69	0.71 a)
US67066G1040	NVIDIA CORP	5'563	0	5'563	0	USD	0.00	0.00	0.00
US7475251036	QUALCOMM INC	0	12'240	0	12'240	USD	111.06	1'243'555.70	1.57 a)
US8168501018	SEMTECH CORP	10'673	0	10'673	0	USD	0.00	0.00	0.00
US83088M1027	SKYWORKS SOLUTIONS INC	4'613	0	4'613	0	USD	0.00	0.00	0.00
Semiconductors & Semiconductor Equipment							4'926'448.66	6.21	
DE0005557508	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	43'871	0	999	42'872	EUR	19.87	824'987.74	1.04 a)
ES0105066007	CELLNEX TELECOM SA	0	24'318	554	23'764	EUR	32.97	758'853.76	0.96 a)
NO0010063308	TELENOR ASA	61'776	0	61'776	0	NOK	0.00	0.00	0.00
Diversified Telecommunication Services							1'583'841.50	2.00	
GB00BH4HKS39	VODAFONE GROUP PLC	0	783'069	783'069	0	GBP	0.00	0.00	0.00
Wireless Telecommunication Services							0.00	0.00	
IT0003128367	ENEL SPA	113'315	55'269	3'839	164'745	EUR	5.82	928'655.90	1.17 a)
Electric Utilities							928'655.90	1.17	
BMG2109G1033	CHINA GAS HOLDINGS LTD	277'000	615'600	20'400	872'200	HKD	7.39	752'874.05	0.95 a)
Gas Utilities							752'874.05	0.95	
FR0010208488	ENGIE	0	60'754	1'383	59'371	EUR	14.53	835'525.24	1.05 a)
Multi-Utilities							835'525.24	1.05	
US0152711091	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	3'853	0	0	3'853	USD	100.10	352'824.91	0.45 a)
Office REITs							352'824.91	0.45	
US95040Q1040	WELLTOWER INC	6'504	0	0	6'504	USD	81.92	487'412.47	0.61 a)
Health Care REITs							487'412.47	0.61	
US29444U7000	EQUINIX INC	785	0	785	0	USD	0.00	0.00	0.00
Specialized REITs							0.00	0.00	
DE000A161408	HELLOFRESH SE	0	43'279	986	42'293	EUR	28.28	1'158'423.86	1.46 a)
DE000VTSC017	VITESCO TECHNOLOGIES GROUP A	0	7'513	7'513	0	EUR	0.00	0.00	0.00

ISIN / Fälligkeitsdatum	Bezeichnung	Anz / Nom in Tsd. 01.10.2022	Kauf Zugang 2)	Verkauf Abgang 3)	Anz / Nom in Tsd. Wäh- rung 30.09.2023	Kurs 8)	Kurswert CHF	in % 7)	Kat.
FR0011981968	WORLDLINE SA	12'259	8'639	364	20'534 EUR	26.65	530'017.69	0.67	a)
GB00B10RZP78	UNILEVER PLC	19'902	0	453	19'449 GBP	4'062.00	882'102.24	1.11	a)
GB00B7KR2P84	EASYJET PLC	100'672	0	100'672	0 GBP	0.00	0.00	0.00	
IT0005366767	NEXI SPA	0	134'695	2'335	132'360 EUR	5.79	742'001.66	0.94	a)
KYG017191142	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	54'672	0	1'200	53'472 HKD	85.60	534'640.68	0.67	a)
KYG070341048	BAIDU INC-CLASS A	78'400	0	28'650	49'750 HKD	133.40	775'194.57	0.98	a)
KYG0891M1069	BAOZUN INC-CLASS A	130'500	0	108'200	22'300 HKD	7.83	20'395.22	0.03	a)
NL0013654783	PROSUS NV	12'326	0	12'326	0 EUR	0.00	0.00	0.00	
US02079K1079	ALPHABET INC-CL C	10'760	0	10'760	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US02079K3059	ALPHABET INC-CL A	11'200	5'376	378	16'198 USD	130.86	1'939'074.37	2.45	a)
US0231351067	AMAZON.COM INC	16'860	0	2'270	14'590 USD	127.12	1'696'662.00	2.14	a)
US2855121099	ELECTRONIC ARTS INC	3'490	0	3'490	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US30303M1027	META PLATFORMS INC-CLASS A	4'661	0	1'145	3'516 USD	300.21	965'606.49	1.22	a)
US37940X1028	GLOBAL PAYMENTS INC	3'561	0	3'561	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US57636Q1040	MASTERCARD INC - A	1'637	0	37	1'600 USD	395.91	579'485.55	0.73	a)
US57667L1070	MATCH GROUP INC	0	45'078	644	44'434 USD	39.18	1'592'394.14	2.01	a)
US64110L1061	NETFLIX INC	5'256	0	5'256	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US7033431039	PATRICK INDUSTRIES INC	11'365	0	11'365	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US70450Y1038	PAYPAL HOLDINGS INC	0	17'332	0	17'332 USD	58.46	926'901.63	1.17	a)
US71377A1034	PERFORMANCE FOOD GROUP CO	15'101	0	15'101	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US8740541094	TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWRE	0	6'213	6'213	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US9078181081	UNION PACIFIC CORP	2'287	3'453	57	5'683 USD	203.63	1'058'633.35	1.34	a)
US9311421039	WALMART INC	10'237	0	233	10'004 USD	159.93	1'463'624.86	1.85	a)
Diverse							14'865'158.31	18.75	
Nicht kotierte Wertpapiere							1.53	0.00	
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte							1.53	0.00	
US69343P1057	LUKOIL PJSC-SPON ADR	16'670	0	0	16'670 USD	0.00	1.53	0.00	c)
Oil, Gas & Consumable Fuels							1.53	0.00	

Derivative Finanzinstrumente						0.00	0.00
-------------------------------------	--	--	--	--	--	-------------	-------------

Devisentermingeschäfte

USD/CHF Verfall 21.06.2023	200'000	223'846	CHF/USD	0.00	0.00
Devisentermingeschäfte				0.00	0.00

Vermögensaufstellung

				Kurswert CHF	in %)
Bankguthaben auf Sicht				2'436'117.03	3.07
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte				76'731'591.83	96.79
Sonstige Vermögenswerte				107'579.67	0.14
Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode				79'275'288.53	100.00
Andere Verbindlichkeiten				-130'678.96	
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode				79'144'609.57	

Bewertungskategorien

				Kurswert CHF	in %)
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);			76'731'590.30	96.79
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.			1.53	0.00

Die Titel mit Domizil Russland, Weissrussland und Ukraine, die unter der Bewertungskategorie c) aufgeführt sind, haben aufgrund des Konfliktes einen Preisabschlag erhalten.

Ausgeliehene Effekten

				14'469'247.95	18.25
--	--	--	--	----------------------	--------------

Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte

					Kurswert CHF	in %)
FR000121485	KERING	1'107	EUR	431.90	463'074.03	0.58
US00724F1012	ADOBE INC	1'945	USD	509.90	907'257.93	1.14
US02079K3059	ALPHABET INC-CL A	16'198	USD	130.86	1'939'074.37	2.45
US0231351067	AMAZON.COM INC	14'590	USD	127.12	1'696'662.00	2.14
US0378331005	APPLE INC	17'502	USD	171.21	2'741'214.14	3.46
US09857L1089	BOOKING HOLDINGS INC	442	USD	3'083.95	1'246'969.28	1.57
US30303M1027	META PLATFORMS INC-CLASS A	3'516	USD	300.21	965'606.49	1.22
US5533681012	MP MATERIALS CORP	41'427	USD	19.10	723'840.71	0.91
US57636Q1040	MASTERCARD INC - A	1'600	USD	395.91	579'485.55	0.73
US70450Y1038	PAYPAL HOLDINGS INC	543	USD	58.46	29'039.21	0.04
US7475251036	QUALCOMM INC	2'198	USD	111.06	223'311.72	0.28
US75886F1075	REGENERON PHARMACEUTICALS	1'290	USD	822.96	971'168.51	1.23
US88160R1014	TESLA INC	2'267	USD	250.22	518'919.15	0.65
US9311421039	WALMART INC	10'004	USD	159.93	1'463'624.86	1.85

OTC Gegenparteien

Zürcher Kantonalbank

Ausgeliehene Effekten - Borger, Gegenparteien, Vermittler

Zürcher Kantonalbank

Devisenkurse

AUD	1 = CHF	0.59041192
CAD	1 = CHF	0.67662722
DKK	100 = CHF	12.98841400
EUR	1 = CHF	0.96854454
GBP	1 = CHF	1.11655914
HKD	100 = CHF	11.68051000
HUF	100 = CHF	0.24941600
JPY	100 = CHF	0.61303400
KRW	1 = CHF	0.00067793
NOK	100 = CHF	8.59705800
NZD	1 = CHF	0.54965758
SEK	100 = CHF	8.42031600
SGD	1 = CHF	0.67023225
USD	1 = CHF	0.91480000
ZAR	1 = CHF	0.04855781

4 Collateral ausgeliehene Effekten

Total der Collaterals pro Instrumentenklasse	Währung	Betrag	in %
ABS	CHF	8'808'484.65	55.902
Bond	CHF	6'948'496.55	44.098
Total	CHF	15'756'981.20	100.000

Direkte und indirekte operationelle Kosten und Gebühren aus Effektenleihe: 22)

5 Derivative Finanzinstrumente - Risiko gemäss Commitment II

Engagement	Währung	Betrag	in % 29)
Brutto-Gesamtengagement aus Derivaten	CHF	-	-
Netto-Gesamtengagement aus Derivaten	CHF	-	-
Engagement aus Effektenleihe und Pensionsgeschäften	CHF	-	-

6 Spesen zu Gunsten Teilvermögen und Kommissionen zu Gunsten Fondsleitung

Periode: 01.10.2022 - 30.09.2023

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

7 Zusätzliche Informationen und Ausserbilanzgeschäfte

Am Bilanzstichtag ausgeliehene Effekten	Währung	Betrag
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	CHF	14'469'247.95
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.

8 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: 01.10.2022 - 30.09.2023

Klasse	PVK p.a. in %		PMF p.a. in %		PAF p.a. in %		VK Zielfonds p.a. in %	
	Eff	Max	Eff	Max	Eff	Max	Eff	Max
AA CHF	1.800	2.000	1.450		0.350		4.000	
CT CHF	0.910	1.300	0.560		0.350		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.

9 Benchmark

Dieses Teilvermögen hat keinen Referenzindex.

10 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.

11 Ausschüttung des Nettoertrags 2022 / 2023

Ex-Datum: 23.01.2024

Ausschüttung an Anteilscheininhaber

Zahlbar: 26.01.2024

Klasse	Affidavit-fähig	Währung	Brutto je Anteil	Abzgl. 35% Eidg. Vst	Netto je Anteil
AA CHF	Ja	CHF	-	-	-

12 Thesaurierung des Nettoertrags 2022 / 2023

Ex-Datum: 23.01.2024

Thesaurierung an Anteilscheininhaber

Zahlbar: 26.01.2024

Klasse	Affidavit-fähig	Währung	Brutto je Anteil	Abzgl. 35% Eidg. Vst	Netto je Anteil
CT CHF	Ja	CHF	0.73300	0.25655	0.47645

13 Sonderausschüttung 2022 / 2023

Ex-Datum: 23.01.2024

Sonderausschüttung der ausländischen Quellensteuer

Zahlbar: 26.01.2024

Klasse	Affidavit-fähig	Währung	Brutto je Anteil	Abzgl. 35% Eidg. Vst	Netto je Anteil
AA CHF	Ja	CHF	0.95000	0.33250	0.61750

14 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.
- 4) Gemäss Kreisschreiben 24 vom 20.11.2017 und 25 vom 23.02.2018 der Eidgenössischen Steuerverwaltung.
- 7) Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.
- 8) Kursangabe der britischen Titel in Pence.
- 22) Die Abwicklung des Wertpapierleihe-Geschäfts wird nach dem Principal Modell mit der Zürcher Kantonalbank getätigt. Dabei wurde ein marktübliches Fee-Sharing vereinbart.
- 29) Darstellung der Angaben in Prozent der Risikolimite (= Nettofondsvermögen * Limitenfaktor). Der Limitenfaktor ist ein im Fondsvertrag festgelegter Relativwert, der das Verhältnis der Risikolimite zum Nettofondsvermögen angibt. Ist im Fondsvertrag nichts anderes bestimmt, so beträgt der Limitenfaktor 100%.
- 30) Darstellung der Angaben in Prozent des Nettoinventarwertes.

15 Grundsätze für die Bewertung sowie Berechnung der Nettoinventarwerte

1. Der Bewertungs-Nettoinventarwert jedes Teilvermögens und der Anteil der einzelnen Anteilsklassen (Quoten) wird zum Verkehrswert auf Ende des Rechnungsjahres sowie für jeden Tag, an dem Anteile ausgegeben oder zurückgenommen werden, in der Rechnungseinheit des entsprechenden Teilvermögens berechnet. Für Tage, an welchen die Börsen bzw. Märkte der Hauptanlageländer eines Teilvermögens geschlossen sind (z.B. Banken- und Börsenfeiertage), findet keine Berechnung des Vermögens des entsprechenden Teilvermögens statt.
2. An einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelte Anlagen sind mit den am Hauptmarkt bezahlten aktuellen Kursen zu bewerten. Andere Anlagen oder Anlagen für die keine aktuellen Kurse verfügbar sind, sind mit dem Preis zu bewerten, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Schätzung wahrscheinlich erzielt würde. Die Fondsleitung wendet in diesem Fall zur Ermittlung des Verkehrswertes angemessene und in der Praxis anerkannte Bewertungsmodelle und -grundsätze an.
3.
 - a) Anlagen in Beteiligungspapiere von Gesellschaften, die weder kotiert sind noch an einem geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, werden anfänglich zu ihrem Erwerbswert bewertet und anschliessend regelmässig (soweit möglich mindestens einmal pro Quartal) von der Fondsleitung neu geschätzt, wobei sich die Fondsleitung auf das Urteil qualifizierter, unabhängiger und im massgeblichen Bereich erfahrener Experten stützt. Die Bewertung erfolgt auf Grundlage des tatsächlichen Verkehrswerts dieser Effekten, also des Preises, zu dem die Effekten kurzfristig wahrscheinlich verkauft werden könnten, und nicht des langfristig möglicherweise erzielbaren Preises.
Die Fondsleitung nimmt eine Zwischenschätzung vor, sofern sich in einer dieser Gesellschaften eine bedeutende Veränderung mit unmittelbarer Auswirkung auf den Wert der gehaltenen Beteiligungen ergibt.
 - b) Die Effekten von Gesellschaften, die ihr IPO lanciert haben und deren Titel Verkaufsrestriktionen unterliegen, gelten zu Bewertungszwecken als nicht kotierte oder an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Effekten. Sofern der Börsenwert dieser Effekten das Doppelte des letzten gemäss lit. a oben geschätzten Wertes erreicht, ist die Fondsleitung ermächtigt, eine Bewertungsmethode anzuwenden, die eine degressive Unterbewertung von bis zu 50% des Börsenkurses vorsieht, welche an jedem Bankwerktag linear vermindert wird, bis zu dem Tag, an dem die betreffenden Effekten auf dem Markt frei verkauft werden können.
 - c) Die Anleger können bei der Fondsleitung nähere Angaben zur Bewertung solcher Anlagen einholen.
4. 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.
5. Der Wert von Geldmarktinstrumenten, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, wird wie folgt bestimmt: Der Bewertungspreis solcher Anlagen wird, ausgehend vom Nettoerwerbspreis, unter Konstanthaltung der daraus berechneten Anlagerendite, sukzessiv dem Rückzahlungspreis angeglichen. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen wird die Bewertungsgrundlage der einzelnen Anlagen der neuen Markttrendite angepasst. Dabei wird bei fehlendem aktuellem Marktpreis in der Regel auf die Bewertung von Geldmarktinstrumenten mit gleichen Merkmalen (Qualität und Sitz des Emittenten, Ausgabewährung, Laufzeit) abgestellt.
6. 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.

7. Der Bewertungs-Nettoinventarwert eines Anteils einer Klasse eines Teilvermögens ergibt sich aus der der betreffenden Anteilsklasse am Verkehrswert des Vermögens dieses Teilvermögens zukommenden Quote, vermindert um allfällige Verbindlichkeiten dieses Teilvermögens, die der betreffenden Anteilsklasse zugeteilt sind, dividiert durch die Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der entsprechenden Klasse.
8. Falls an einem Auftragstag die Summe der Zeichnungen und Rücknahmen in bar zu einem Nettovermögens-zufluss bzw. -abfluss führt, wird der Bewertungs-Nettoinventarwert erhöht bzw. reduziert (Swinging Single Pricing). Die maximale Anpassung beläuft sich auf 2% des Bewertungs-Nettoinventarwertes. Berücksichtigt werden die Nebenkosten (Geld-/Brief-Spannen, marktkonforme Courtagen, Kommissionen, Abgaben usw.), die im Durchschnitt aus der Anlage des einbezahlten Betrages bzw. aus dem Verkauf eines dem gekündigten Anteil entsprechenden Teils der Anlagen erwachsen. Die Anpassung führt zu einer Erhöhung des Bewertungs-Nettoinventarwertes, wenn die Nettobewegungen zu einer Erhöhung des Nettovermögens der Teilvermögen führen. Die Anpassung resultiert in einer Verminderung des Bewertungs-Nettoinventarwertes, wenn die Nettobewegungen einen Rückgang des Nettovermögens der Teilvermögen bewirken. Der unter Anwendung des Swinging Single Pricing ermittelte Nettoinventarwert ist somit ein gemäss dem 1. Satz dieser Ziffer modifizierter Nettoinventarwert.

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

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

9. 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 Klasse auf der Basis der dem entsprechenden Teilvermögen für jede Anteilsklasse zufließenden Beträge 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 Klasse oder im Interesse mehrerer Anteilsklassen, nicht jedoch proportional zu deren Quote am Nettovermögen des Teilvermögens, getätigt wurden.