

BLKB Next Generation Fund Yield Ia

Gemischt | ausschüttend | Juni 2024

Fondsbeschreibung

Der Fonds investiert direkt oder indirekt (max. 40%) in Aktien- und (max. 90%) in Obligationenanlagen von nachhaltigen Unternehmen weltweit, einschliesslich Unternehmen / Schuldner aus Emerging Markets Ländern und in andere gemäss Fondsvertrag zulässige Anlagen.

Profil/Eignung

Dieses Produkt ist für Anleger geeignet, welche

- mindestens einen kurzfristigen Anlagehorizont haben.
- vorwiegend von den Ertragschancen an den Obligationenmärkten und zum Teil auch von Aktienkursgewinnen profitieren möchten.
- an einem regelmässigen Einkommen, ergänzt durch Kapitalwachstum interessiert sind.
- bereit sind, Kursschwankungen in Kauf zu nehmen.

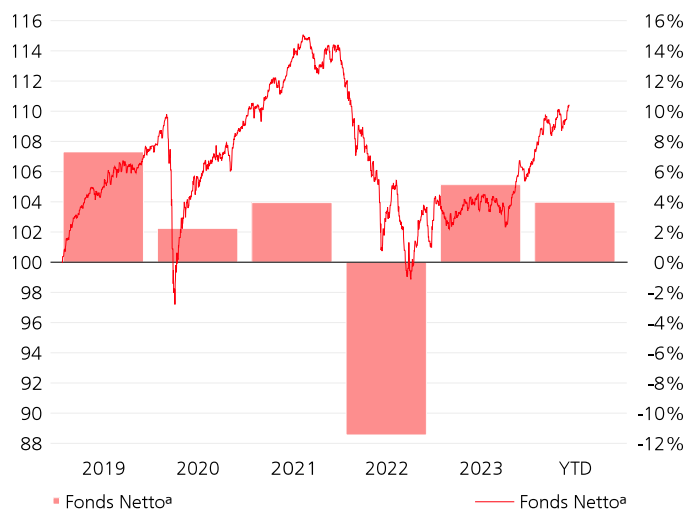
Risikoindikator

tief < 1 2 3 4 5 6 7 > hoch

Fondsdaten

NAV pro Anteil (28.06.2024)	CHF 106.20
52-Wochen-Hoch (26.06.2024)	CHF 106.54
52-Wochen-Tief (23.10.2023)	CHF 98.92
Fondsdomizil	Schweiz
Referenzwährung Anteilsklasse	CHF
Fondswährung	CHF
Abschluss Rechnungsjahr	30.09.
Valoren Nummer	31857892
ISIN-Nummer	CH0318578926
Bloomberg	BLKNYIA SW
Lancierungsdatum Anteilsklasse	29.04.2016
Lancierungsdatum Fonds	29.04.2016
Start Performancemessung	29.04.2016
Klassenvermögen (Mio.)	CHF 2.68
Fondsvermögen (Mio.)	CHF 284.49
Ausstehende Anteile	25'200.000
Letzte Ausschüttung (12.12.2023)	CHF 0.45
Pauschale Verwaltungskomm. p.a.	0.55%
Total Expense Ratio p.a.	0.69%
Swinging Single Pricing	Ja
Verwaltungsgesellschaft	Swisscanto Fondsleitung AG, Zürich
Portfolio Management	Basellandschaftliche Kantonalbank
Depotbank	Zürcher Kantonalbank

Indizierte Wertentwicklung und Wertentwicklung in %¹



Indizierte Wertentwicklung (linke Skala). Wertentwicklung in Prozent pro Jahr (rechte Skala).

Performance in %²

Seit	1Mt	3Mte	1J	3J	5J	Start
				p.a.	p.a.	p.a.
Fonds Netto ^a	1.37	0.69	5.77	-0.92	0.95	1.23
Fonds Brutto ^b	1.41	0.82	6.33	-0.38	1.50	1.76

Jahresperformance in %^{1,2}

Jahr	2019	2020	2021	2022	2023	YTD
Fonds Netto ^a	7.31	2.24	3.95	-11.45	5.14	3.97
Fonds Brutto ^b	7.90	2.80	4.52	-10.96	5.72	4.24

Ausschüttungsbetrag in Referenzwährung sowie in %^{1,2}

Jahr	2019	2020	2021	2022	2023	YTD
Ausschüttung	0.50	0.45	0.45	0.45	0.45	n.v.
Ausschüttung in %	0.51	0.43	0.42	0.40	0.46	n.v.

Absolute Geldbeträge in der Referenzwährung des Fonds sowie in Prozent.

¹ Jahr/Periode: Seit Start Performancemessung (Start Messung Wertentwicklung) oder maximal seit den letzten 5 Jahren/Perioden.

² Geringe Abweichungen können aufgrund von Rundungen auftreten.

^a Die dargestellte Nettowertentwicklung versteht sich abzüglich aller regelmässig anfallenden Fondsgebühren. Darüberhinausgehende, eventuell anfallende Kosten, welche dem Fondsvermögen direkt belastet werden können, sind im Verkaufsprospekt des Fonds offengelegt.

^b Die abgebildete Bruttowertentwicklung zeigt die Entwicklung vor Abzug aller regelmässig anfallenden Fondsgebühren.

Breakdowns und Kennzahlen

Die grössten Positionen in %

	Fonds
Nestlé SA	1.19
Novartis AG	0.94
Roche Holding AG	0.88
Microsoft Corp	0.55
Apple Inc	0.54
ABB Ltd	0.49
Holcim AG	0.37
NVIDIA Corp	0.35
Alphabet Inc	0.34
UBS Group AG	0.33

Aufteilung nach Anlagekategorie und Region in %

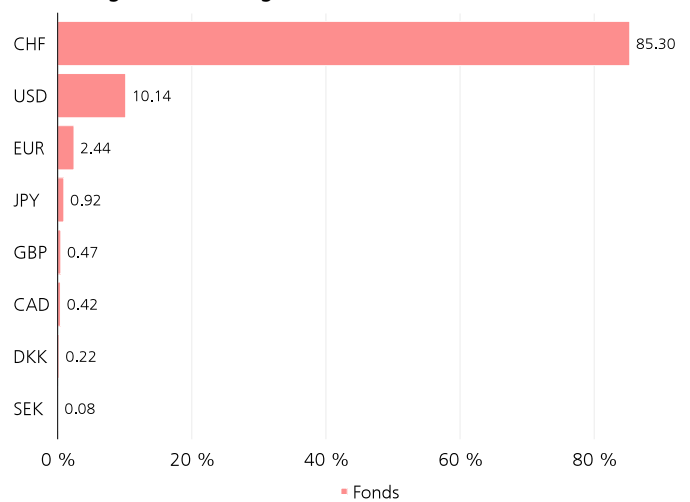
	Europa	Schweiz	N. Am.	Paz.	EM	Übrige	Total
Geldmarkt	0.6	6.9	0.3	n.v.	n.v.	n.v.	7.9
Obligationen	11.5	44.2	3.7	2.3	1.0	1.0	62.8
Aktien	2.9	7.5	7.1	4.2	0.5	0.5	22.2
Immobilien	n.v.	2.3	n.v.	n.v.	n.v.	n.v.	2.3
Übrige	1.5	n.v.	n.v.	n.v.	n.v.	3.5	4.9
Total	16.5	60.8	11.1	6.6	5.0	5.0	100.0

Geringe Abweichungen können aufgrund von Rundungen auftreten.

Die grössten Schuldner in %

	Fonds
Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken AG	8.27
Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG	7.41
Münchener Hypothekenbank eG	2.26
Swisscom AG	1.93
Nestlé SA	1.48
PSP Swiss Property AG	1.46
Luzerner Kantonalbank AG	1.19
Basellandschaftliche Kantonalbank	1.17
Kanton Genf - Schweiz	1.02
Aargauische Kantonalbank	1.01

Aufteilung nach Währungen in %



Geringe Abweichungen können aufgrund von Rundungen auftreten.

Risikokennzahlen

annualisiert/realisiert	1J	3J	5J
Volatilität Fonds	3.35%	5.39%	5.48%
Sharpe Ratio	1.18	-0.26	0.18

Positionskennzahlen

	Fonds
Anzahl Positionen	564
Modified Duration	6.35
Yield (ohne Währungsabsicherung)	1.27%
Restlaufzeit in Jahren	6.74
Durchschnittlicher Coupon	0.98%
Anzahl Direktanlagen	126
Barmittel	1.38%

ESG

Nachhaltigkeitsbewertung des Fonds (ESG-Rating)

	ESG-Rating
Portfoliowert	AA
Portfolio-Abdeckung	87.0

Beste 5 Positionen

ABB Ltd CHF - 0.12 nom	AAA
NVIDIA Corp - USD 0.001 nom	AAA
Applied Materials Inc	AAA
Alcon SA - CHF 0.04 nom	AAA
ASML Holding NV - EUR 0.09 nom	AAA

Schlechteste 5 Positionen

Bachem Holding AG - CHF 0.01 nom	BBB
Amundi L Am Eq - I USD - Cap	BBB
DKSH Holding AG - CHF 0.10 nom	BBB
Alphabet Inc - A - USD 0.001 nom	BBB
Schweiter Technologies AG - CHF 1 nom	BBB

Diese Berechnungen beruhen auf Daten von MSCI ESG Research. Das ESG-Rating ist eine siebenstufige Skala von CCC (schlechtester Wert) bis AAA (bester Wert).

Ausrichtung des Fonds bezüglich globalem Temperaturanstieg

Daten liegen für weniger als 65% des Portfoliowerts vor. Deshalb werden hier keine Informationen zum globalen Erwärmungspotential angezeigt.

Diese Informationen zeigen indikativ die Ausrichtung des Portfolios an den globalen Klimazielen, ohne dass der Fonds explizit ein Klimaziel verfolgen würde.

Diese Berechnungen beruhen auf Daten von MSCI ESG Research. Das globale Erwärmungspotenzial (ITR, "Implied Temperature Rise") kann Werte von 1.3° bis 10.0° aufweisen. Der Weltaktienindex (MSCI World) liegt bei rund 2.5° (Stand: Juni 2024).

Weitere Informationen:

<https://www.blkb.ch/privatpersonen/anlegen/anlegen-blkb/nachhaltig-anlegen/esg> und

<https://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/esg-ratings-climate-search-tool>

Quartalsbericht

Rückblick

Nachdem die globalen Aktienmärkte im April kurzzeitig in den Korrekturmodus gewechselt hatten, (Kombination aus geopolitischen Unsicherheiten und deutlich steigenden Zinsen), befinden sie sich seit Mai wieder in der Aufwärtsbewegung und haben auch im Juni weiter zugelegt. Von Unternehmensseite waren in diesem Zeitraum nach der soliden Berichtssaison zum ersten Quartal kaum Impulse zu verzeichnen. Die positive Kursentwicklung dürfte daher auf das Konjunkturmilieu zurückzuführen sein, das von den hohen Zinsen nicht so stark in Mitleidenschaft gezogen wurde, wie gemeinhin befürchtet. Dies führte auch dazu, dass die Gewinnsschätzungen weiter nach oben revidiert wurden. Allein seit Ende April wurden die Konsenserwartungen an die Unternehmensgewinne (rollende 12 Monatsschätzung) für den MSCI World um rund 2% nach oben geschraubt. Seit Jahresbeginn beträgt die Schätzungserhöhung rund 4%. Neben dem besser als erwarteten Konjunkturverlauf dürfte das Themenfeld der künstlichen Intelligenz massgeblich dazu beigetragen haben.

Die Zinsen im Schweizer Franken Raum vollzogen gegen Ende Juni eine steile und schnelle Talfahrt. Neben den ermutigenden Inflationszahlen aus den USA zeichnete sich die Flucht in Sicherheit verantwortlich für den schnellen Rückgang der längerfristigen Schweizer Zinsen. Das trieb auch den Schweizer Franken als klassische Flucht-währung in die Höhe. Diese Bewegung dämpft die hiesige Inflation und lässt gleichzeitig die Bedingungen für Schweizer Exportunternehmen anspruchsvoller werden.

Die Schweizerische Nationalbank reagierte dann auch prompt und senkte an der letzten Sitzung vom 20. Juni den Leitzins um 0.25% auf 1.25%. Damit denken wir, den neutralen Zinssatz erreicht zu haben. Dieser Zins soll Konjunktur und Preisstabilität über die kommenden Monate ideal im Einklang halten.

Wir starteten das Quartal mit einer leicht untergewichteten Aktienquote, welche sich durch die starken Kursbewegungen bis Mitte Juni der neutralen Quote annäherte. Auf der Immobilien- und Obligationenseite waren wir neutral positioniert. Bei den alternativen Anlagen hielten wir die Beimischung von 6% stabil.

Ausblick

Nach der Schweizerischen Nationalbank hat im 2. Quartal auch die Europäische Zentralbank die Zinswende eingeläutet. Dank einer rückläufigen Inflation wurde diese Wende ermöglicht. Nicht ganz so weit ist die US-Amerikanische Zentralbank. Eine erste Senkung der US-Leitzinsen wird aber im Verlaufe des 2. Halbjahres erwartet. Die lockerere Geldpolitik und die nachlassende Inflation lassen uns optimistischer in die Zukunft blicken. Wir erwarten, dass sich die Konjunktur, insbesondere in Europa, aufhellt. Dies sollte mittelfristig auch bei den Unternehmen ankommen und letztlich positive Auswirkungen auf die Aktienmärkte haben.

Kurz vor Quartalsende tragen wir diesen erfreulichen Entwicklungen in der Geldpolitik Rechnung und erhöhen unsere Risikogewichtung von einem Untergewicht in eine neutrale Risikogewichtung. Den bislang untergewichteten Europäischen Aktienmarkt heben wir auf eine neutrale Gewichtung an. Dies weil wir mit einem positiveren Konjunkturverlauf rechnen und ein potenzieller Energieengpass zurzeit kein Thema ist. Aufgrund des Aufholpotenzials der Schweizer Aktien bleiben wir im Heimmarkt übergewichtet. Der Mix zwischen defensiven Aktien und Aktien mit Wachstumspotenzial gefällt uns weiterhin sehr gut. Die anderen Aktienmarktregionen haben wir neutral gewichtet. Diese neue Ausrichtung des Portfolios wurde in den ersten Tagen des 3. Quartals umgesetzt.

Bei Obligationen sind wir neutral positioniert, bleiben jedoch aufgrund des Zinsausblicks in Bezug auf die Duration untergewichtet. Innerhalb der Obligationen präferieren wir Unternehmensanleihen gegenüber Staatsanleihen und halten uns bevorzugt im sichereren Investment-Grade-Bereich auf. Wir erachten zudem alternative Anlagen und Immobilien unverändert als aussichtsreiche Ergänzungen im Portfolio.

Angesichts der Chancen und Risiken ist der BLKB Next Generation Fund Yield betreffend der ex-ante Volatilität mit einer neutralen Gewichtung zu seiner Strategie positioniert.

Generelle Informationen zur Nachhaltigkeit

Nachhaltigkeitsbewertung

Die in diesem Factsheet enthaltenen Nachhaltigkeitsbewertungen basieren auf Einschätzungen des global tätigen Anbieters von Finanzmarktinformationen MSCI ESG Research. MSCI ESG Ratings wurden entwickelt, um den Umgang der Unternehmen mit finanziell relevanten Umwelt-, Sozial- und Governance Themen (auf Englisch Environmental, Social and Governance, ESG) zu messen.

Auf Basis einer regelbasierten Methodik werden so Unternehmen (bzw. deren Aktien oder Obligationen) anhand der Exposition zu ESG-Themen (Wie stark betreffen sie solche Themen) und dem Umgang mit den diesbezüglichen branchenspezifischen Chancen und Risiken (Wie gehen sie mit den Themen um) bewertet. Die Bewertungen reichen von AAA und AA (Leader) über A, BBB und BB (Durchschnittlich) bis zu B und CCC (Nachzügler). Entsprechend dieser Methodik werden auch Bondemittenten, Fonds, ETF etc. bewertet. Aus Gründen der Transparenz und Nachvollziehbarkeit setzt MSCI ESG rein auf öffentlich verfügbare Informationen. Diese können vom Unternehmen selbst oder von Behörden, wissenschaftlichen Organisationen oder anderen Drittparteien stammen. Rund die Hälfte der Informationen, die für die Nachhaltigkeitsbewertung Anwendung finden, stammen nicht von den Unternehmen selbst, sondern aus anderen Quellen. Die gewichtete Summe der Ratings der jeweiligen Bestandteile ihres Portfolios, ergibt dann einen Durchschnittswert im Bereich von AAA bis CCC.

Globales Erwärmungspotential- Implied Temperature Rise (ITR)

Das sogenannte Globale Erwärmungspotential bewertet die Ausrichtung der im Portfolio enthaltenen Unternehmen, Schuldner und Investmentprodukte an den globalen Klimazielen gemäss ihrer Gewichtung im Portfolio. Dieser auf Englisch "Implied Temperature Rise" genannte Wert gibt an, wie sich die heutigen und künftigen (gemäss ihren Zielvorgaben) Emissionen von Unternehmen auf das 2°C-Klimaziel auswirken und wie hoch in Grad Celsius der implizite Temperaturanstieg durch die Emissionen einzelner Unternehmen ist.

MSCI berechnet ein sogenanntes globales 2°C-CO₂e-Budget basierend auf dem verbleibenden globalen CO₂e-Budget, welches zur Vermeidung der Erderwärmung auf über 2°C zur Verfügung steht und vom IPCC (Intergovernmental Panel on Climate Change) ermittelt wird. Dieses globale 2°C CO₂e-Budget wird auf einzelne Unternehmen aufgeteilt und ist abhängig davon, in welcher Branche, Land und Geschäftsbereich das jeweilige Unternehmen aktiv ist, um so einen "fairen Anteil" zu ermitteln.

In einem zweiten Schritt prognostiziert MSCI für jedes Unternehmen die jährlichen direkten und indirekten (Scope 1, 2 und 3 Emissionen nach Greenhouse Gas Protocol) Emissionen in absoluten CO₂e-Äquivalente bis zum Jahr 2070. Diese werden anhand der aktuellen Emissionen und den veröffentlichten Reduktionszielen der Unternehmen berechnet.

Die Differenz aus dem unternehmensspezifischem CO₂e-Budget und den prognostizierten Emissionen resultiert je nach Ergebnis in einer Über- oder Unterschreitung des CO₂e-Budgets. Daraus ergibt sich ein durchschnittlicher impliziter Temperaturanstieg einzelner Unternehmen in diesem Jahrhundert. Unternehmen mit einem impliziten Temperaturanstieg von 2°C, sind beispielsweise im Einklang mit dem globalen Temperaturziel, die Erderwärmung in diesem Jahrhundert unter 2°C zu halten.

Disclaimer MSCI®

Dieser Bericht enthält Informationen (die "Informationen"), die von MSCI Inc., seinen verbundenen Unternehmen oder Informationsanbietern (die "MSCI-Parteien") stammen und zur Berechnung von Bewertungen, Ratings oder anderen Indikatoren verwendet werden. Die Informationen sind nur für den persönlichen Gebrauch bestimmt und dürfen in keiner Form vervielfältigt oder weiterverbreitet werden oder als Grundlage oder Bestandteil von Finanzinstrumenten, Finanzprodukten oder Indizes verwendet werden. Die MSCI-Parteien übernehmen keine Gewähr für Echtheit, Richtigkeit und/oder Vollständigkeit der enthaltenen Daten oder Informationen und lehnen ausdrücklich alle expliziten oder stillschweigenden Gewährleistungen ab, einschließlich der Gewährleistung der Marktgängigkeit und der Eignung für einen bestimmten Zweck.

Die Informationen stellen weder eine Anlageberatung noch eine Empfehlung dar, eine Anlageentscheidung zu treffen (oder zu unterlassen) und dürfen nicht als solche verstanden werden, noch dürfen sie als Hinweis oder Garantie für eine künftige Wertentwicklung, Analyse, Prognose oder Vorhersage verstanden werden. Keine der MSCI-Parteien haftet für Fehler oder Auslassungen im Zusammenhang mit den enthaltenen Daten oder Informationen oder für direkte oder indirekte, besondere, Straf-, Folge- oder sonstige Schäden (einschließlich entgangener Gewinne), selbst wenn sie auf die Möglichkeit solcher Schäden hingewiesen wurde.

Erläuterungen zum Fonds

Anlegerkreis - Bezeichnung

Qualifizierte Anleger

Anlegerkreis - Beschreibung

Anteile der Ia Klasse sind ausschüttende Anteile und stehen ausschliesslich professionellen Anlegern i.S.v. Art. 4 Abs. 3 lit. a - i FIDLEG inklusive schweizerischen und ausländischen kollektiven Kapitalanlagen und deren Verwaltungsgesellschaften sowie Anlagestiftungen offen.

Im Falle eines Opting-in zum Privatkunden gemäss Art. 5 Abs. 5 FIDLEG stehen den vorerwähnten Anlegern Anteile der Ia Klasse nicht zur Verfügung.

Pauschale Verwaltungskommission (PVK)

Mit der PVK werden die Fondsleitung und -administration, das Asset Management und - sofern entschädigt - der Vertrieb des Fonds wie auch die Depotbank für die von ihr erbrachten Dienstleistungen abgegolten.

Total Expense Ratio (TER)

Die TER bezeichnet die Kommissionen, die laufend dem Fondsvermögen belastet werden (Betriebsaufwand), und wird in einem Prozentsatz des Fondsvermögens ausgedrückt. Die Angabe entspricht der Höhe der TER im zuletzt abgeschlossenen Geschäftsjahr und bietet keine Gewähr für eine entsprechende Höhe in der Zukunft.

Swinging Single Pricing (SSP)

Situative Korrektur des für die Berechnung des Ausgabe- und Rücknahmepreises massgebenden Inventarwertes nach oben oder unten je nach überwiegender Anteilausgaben oder Rücknahmen, wobei sich der Korrektur (Swing)-Faktor nach der Höhe der Kosten richtet, die dem Anlagefonds bei der Anpassung des Portefeuilles an die zu- bzw. abgeflossenen Mittel entstehen (neutralisiert die den Anlagefonds bei der Anpassung des Vermögens an Mittelzu- und -abflüsse entstehenden Kosten). Die ausgewiesene Wertentwicklung (Brutto/Netto) kann eine Swing-Price Anpassung beinhalten.

Erläuterung der allgemeinen Risiken

Mit der Anlage sind Risiken, insbesondere diejenigen von Wert- und Ertragsschwankungen, verbunden. Anlagen in Fremdwährungen weisen Wechselkursschwankungen auf. Weitere erhebliche Risiken stellen das Verwahrungs- sowie das Gegenparteirisiko dar. Wir verweisen auf die detaillierte Beschreibung der verschiedenen Risiken, die im Verkaufsprospekt aufgeführt werden.

Risikoindikator

Die zur Berechnung der Risiko- und Ertragskategorie verwendeten historischen Daten können nicht als verlässlicher Hinweis auf das künftige Risikoprofil herangezogen werden. Die ausgewiesene Risiko- und Ertragskategorie kann durchaus Veränderungen unterliegen. Die niedrigste Risikokategorie kann nicht mit einer risikofreien Anlage gleichgesetzt werden. Es besteht keine Kapitalgarantie bzw. kein Kapitalschutz. Das Risiko des Kapitalverlustes wird vom Anleger getragen.

Portfolio Allokationen

Alle Allokationen beziehen sich auf investiertes Fondskapital auf 100% adjustiert. Geringe Abweichungen der Differenzen können aufgrund von Rundungen auftreten. Die Gewichtung des Geldmarkts kann das synthetische Exposure aus der Aktien-Absicherungsstrategie beinhalten.

Volatilität

Die Volatilität ist ein statistisches Risikomass, das angibt, wie stark die absoluten Renditen einer Anlage oder eines Portfolios durchschnittlich pro Jahr um deren Mittelwert schwanken.

Sharpe Ratio

Die Sharpe Ratio ist ein Performancemass, das die risikobereinigte Überschussrendite (Differenz zwischen Portfoliorendite und der risikolosen Rendite) im Verhältnis zum eingegangenen Anlagerisiko (Volatilität) zeigt.

Modified Duration

Die Modified Duration gibt an, um wie viel Prozent sich der Kurs einer Anleihe ändert, wenn sich das Marktzinsniveau um einen Prozentpunkt ändert.

Restlaufzeit in Jahren

Die Laufzeit eines Geldmarktpapiers wie auch einer Obligation wird aufgrund des frühestmöglichen Rückzahlungszeitpunktes ermittelt. Die durchschnittliche Restlaufzeit eines Anlagefonds ergibt sich aus dem gewichteten Mittel der Laufzeiten der einzelnen Titel vom Bewertungszeitpunkt bis zur Rückzahlung.

Effektive Liquidität

Unter Barmittel weisen wir die effektive Liquidität aller Bankkonten als Summe in % aus. Die Barmittel in Fremdwährungen werden in die Fondswährung umgerechnet und summiert.

Direkte Investition

Anzahl Direktanlagen (direkt gehaltene Anlagen) weisen wir die Summe aller Einzelanlagen ohne die Einzelpositionen der Swissscanto Zielfonds aus.

Yield (ohne Währungsabsicherung)

Yield bezeichnet die durationsgewichtete Portfoliorendite in Lokalwährung. Allfällige Währungsabsicherungen werden nicht berücksichtigt.

Durchschnittlicher Coupon

Zur Berechnung des durchschnittlichen Coupons werden die Coupons mit dem jeweiligen ausstehenden Volumen der investierten Anleihen gewichtet.

Rechtlicher Hinweis

Das vorliegende Dokument dient Werbe- und Informationszwecken, ist ausschliesslich für die Verbreitung in der Schweiz bestimmt, und richtet sich nicht an Personen in anderen Ländern und an Personen, deren Nationalität oder Wohnsitz den Zugang zu solchen Informationen aufgrund der geltenden Gesetzgebung verbieten. Wir weisen darauf hin, dass die historische Performance keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance darstellt und die Performancedaten die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt lassen. Die Total Expense Ratio (TER) bezeichnet die Kommissionen, die laufend dem Fondsvermögen belastet werden (Betriebsaufwand) und wird in einem Prozentsatz des Fondsvermögens ausgedrückt. Die Angabe entspricht der Höhe der TER im zuletzt abgeschlossenen Geschäftsjahr und bietet keine Gewähr für eine entsprechende Höhe in der Zukunft.

Dieses Dokument wurde von der Basellandschaftliche Kantonalbank, von Swisscanto und von der Zürcher Kantonalbank mit grösster Sorgfalt und nach bestem Wissen und Gewissen erstellt. Diese bieten jedoch keine Gewähr für dessen Inhalt und Vollständigkeit und lehnen jede Haftung für Verluste ab, die sich aus der Verwendung dieser Informationen ergeben. Das Dokument stellt weder ein Angebot noch eine Empfehlung zur Zeichnung oder Rückgabe bzw. zum Erwerb oder Verkauf von Finanzinstrumenten oder Bankdienstleistungen dar und entbindet den Empfänger nicht von seiner eigenen Beurteilung. Insbesondere ist dem Empfänger empfohlen, allenfalls unter Beizug eines Beraters die Informationen in Bezug auf ihre Vereinbarkeit mit seinen persönlichen eigenen Verhältnissen, auf juristische, regulatorische, steuerliche und andere Konsequenzen zu prüfen. Das vorliegende Dokument wurde nicht von der Abteilung „Finanzanalyse“ im Sinne der von der Schweizerischen Bankiervereinigung herausgegebenen «Richtlinien zur Sicherstellung der Unabhängigkeit der Finanzanalyse» erstellt und unterliegt folglich nicht diesen Richtlinien. Dieses Dokument ist kein Prospekt im Sinne von Artikel 652a bzw. 1156 des schweizerischen Obligationenrechts oder Artikel 27 ff. des Kotierungsreglements der SIX Swiss Exchange AG.

Dieses Dokument und die darin enthaltenen Informationen dürfen nicht an Personen, die möglicherweise US-Personen nach der Definition der Regulation S des US Securities Act von 1933 sind, verteilt und/oder weiterverteilt werden. Definitionsgemäss umfasst «US Person» jede natürliche US-Person oder juristische Person, jedes Unternehmen, jede Firma, Kollektivgesellschaft oder sonstige Gesellschaft, die nach amerikanischem Recht gegründet wurde. Im Weiteren gelten die Kategorien der Regulation S.

This publication and the information contained in it must not be distributed and/or redistributed to, used or relied upon by, any person (whether individual or entity) who may be a US person under Regulation S under the US Securities Act of 1933. US persons include any US resident; any corporation, company, partnership or other entity organized under any law of the United States; and other categories set out in Regulation S.

Der Prospekt mit integriertem Fondsvertrag, der für diesen Fonds berechnete Anleger nennt, das Basisinformationsblatt sowie der Jahresbericht sind bei der Fondsleitung und der Depotbank kostenlos erhältlich.