

# VALEX (CH) FONDS - AKTIEN SCHWEIZ SMALL & MID CAPS

Halbjahresbericht per 30.04.2024

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

| <b>Klasse</b> | <b>Valor</b> | <b>Währung</b> |
|---------------|--------------|----------------|
| A             | 112181167    | CHF            |
| MK            | 112181169    | CHF            |
| T             | 112181168    | CHF            |

Rechnungswährung: CHF

Weitere Informationen stehen im Internet unter [www.swisscanto-fondsleitungen.com](http://www.swisscanto-fondsleitungen.com) zur Verfügung.

Swisscanto Fondsleitung AG  
Zürich, 26.06.2024

## Inhaltsverzeichnis

|    |   |    |
|----|---|----|
| 1  | Organisation und Verwaltung   | 2  |
| 2  | Vertriebsorganisation   | 3  |
| 3  | Abschlusszahlen   | 4  |
| 4  | Derivative Finanzinstrumente - Risiko gemäss Commitment II              | 8  |
| 5  | Spesen zu Gunsten Teilvermögen und Kommissionen zu Gunsten Fondsleitung | 8  |
| 6  | Zusätzliche Informationen und Ausserbilanzgeschäfte                     | 8  |
| 7  | Verwaltungskommission   | 9  |
| 8  | Benchmark   | 9  |
| 9  | TER   | 9  |
| 10 | Fussnoten   | 10 |
| 11 | Grundsätze für die Bewertung sowie Berechnung der Nettoinventarwerte    | 11 |

# 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 Valex Capital AG, Talstrasse 37, 8808 Pfäffikon SZ  
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**

Valex Capital AG Schützenstrasse 18, 8808 Pfäffikon SZ

### 3 Abschlusszahlen

#### Übersicht

|   | von        | 01.11.2023    | 01.11.2022    | 01.11.2020   |
|---|------------|---------------|---------------|--------------|
|   | bis        | 30.04.2024    | 31.10.2023    | 31.10.2022   |
| <b>Konsolidiert</b>   |            |               |               |              |
|   | <b>CHF</b> |               |               |              |
| Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode                   |            | 19'951'171.95 | 15'666'706.11 | 4'480'142.39 |
| <b>Klasse A</b>   |            |               |               |              |
|   | <b>CHF</b> |               |               |              |
| Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode                   |            | 643'336.78    | 365'660.76    | 393'783.23   |
| Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode                       |            | 7'229.000     | 4'900.000     | 5'480.625    |
| Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)       |            | 88.99         | 74.62         | 71.85        |
| Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP |            | 88.99         | 74.62         | 71.85        |
| Ausschüttung je Anteil  |            | -             | 0.30          | 0.20         |
| Total Expense Ratio (TER)   |            | 1.01 %        | 1.58 %        | 1.97 %       |
| <b>Klasse MK</b>  |            |               |               |              |
|   | <b>CHF</b> |               |               |              |
| Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode                   |            | 344'808.35    | 287'908.02    | 276'579.40   |
| Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode                       |            | 3'848.044     | 3'848.044     | 3'848.044    |
| Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)       |            | 89.61         | 74.82         | 71.88        |
| Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP |            | 89.61         | 74.82         | 71.88        |
| Thesaurierung je Anteil   |            | -             | 0.29          | 0.04         |
| Total Expense Ratio (TER)   |            | 0.89 %        | 1.58 %        | 1.97 %       |
| <b>Klasse T</b>   |            |               |               |              |
|   | <b>CHF</b> |               |               |              |
| Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode                   |            | 18'963'026.82 | 15'013'137.33 | 3'809'779.76 |
| Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode                       |            | 212'039.000   | 200'774.000   | 53'045.000   |
| Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)       |            | 89.43         | 74.78         | 71.82        |
| Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP |            | 89.43         | 74.78         | 71.82        |
| Thesaurierung je Anteil   |            | -             | 0.14          | -            |
| Total Expense Ratio (TER)   |            | 1.03 %        | 1.58 %        | 1.97 %       |

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 A (Lancierung 29.10.2021)  | 19.67 %     | 13.08 % | -27.04 % | 2.54 % |
| Klasse MK (Lancierung 29.10.2021) | 19.91 %     | 13.17 % | -27.04 % | 2.69 % |
| Klasse T (Lancierung 29.10.2021)  | 19.66 %     | 13.09 % | -27.07 % | 2.54 % |
| Benchmark                         | 11.71 %     | 6.53 %  | -24.02 % | 5.32 % |
| Tracking Error 33)                | -           | 5.68 %  | 4.65 %   | 5.34 % |

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.

## Tracking Differenz

### Klasse

|                                   |        |
|-----------------------------------|--------|
| Klasse A (Lancierung 29.10.2021)  | 7.96 % |
| Klasse MK (Lancierung 29.10.2021) | 8.20 % |
| Klasse T (Lancierung 29.10.2021)  | 7.95 % |

Die Tracking Differenz ist insbesondere auf die Fondskosten (siehe Total Expense Ratio) und sofern anwendbar auf nicht rückforderbare Quellensteuern sowie auf Erträge aus Effektenleihe zurückzuführen. Der Portfoliomanager des Teilvermögens strebt an, den Index so genau wie möglich und zweckmässig nachzubilden um die verbleibende Tracking Differenz so tief wie möglich zu halten.

## Vermögensrechnung

| (Verkehrswerte)   | 30.04.2024           | 31.10.2023           |
|---|----------------------|----------------------|
| Bankguthaben auf Sicht                                  | 1'347'106.05         | 157'051.56           |
| Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte | 18'502'660.18        | 15'490'522.73        |
| Sonstige Vermögenswerte                                 | 108'935.84           | 42'718.95            |
| <b>Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b> | <b>19'958'702.07</b> | <b>15'690'293.24</b> |
| Andere Verbindlichkeiten                                | -7'530.12            | -23'587.13           |
| <b>Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>  | <b>19'951'171.95</b> | <b>15'666'706.11</b> |

## Entwicklung der Anzahl Anteile

| Klasse A                                    | von<br>bis | 01.11.2023<br>30.04.2024 | 01.11.2022<br>31.10.2023 |
|---|------------|--------------------------|--------------------------|
| Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode      |            | 4'900.000                | 5'480.625                |
| Ausgegebene Anteile                         |            | 2'329.000                | 2'400.000                |
| Zurückgenommene Anteile                     |            | -                        | -2'980.625               |
| <b>Bestand am Ende der Rechnungsperiode</b> |            | <b>7'229.000</b>         | <b>4'900.000</b>         |

| Klasse MK                                   | von<br>bis | 01.11.2023<br>30.04.2024 | 01.11.2022<br>31.10.2023 |
|---|------------|--------------------------|--------------------------|
| Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode      |            | 3'848.044                | 3'848.044                |
| <b>Bestand am Ende der Rechnungsperiode</b> |            | <b>3'848.044</b>         | <b>3'848.044</b>         |

| Klasse T                                    | von<br>bis | 01.11.2023<br>30.04.2024 | 01.11.2022<br>31.10.2023 |
|---|------------|--------------------------|--------------------------|
| Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode      |            | 200'774.000              | 53'045.000               |
| Ausgegebene Anteile                         |            | 11'550.000               | 149'454.000              |
| Zurückgenommene Anteile                     |            | -285.000                 | -1'725.000               |
| <b>Bestand am Ende der Rechnungsperiode</b> |            | <b>212'039.000</b>       | <b>200'774.000</b>       |

## Veränderung des Nettofondsvermögens

| Konsolidiert   | von<br>bis | 01.11.2023<br>30.04.2024 | 01.11.2022<br>31.10.2023 |
|--|------------|--------------------------|--------------------------|
| Nettofondsvermögen zu Beginn der Rechnungsperiode      |            | 15'666'706.11            | 4'480'142.39             |
| Ausbezahlte Ausschüttung                               |            | -1'710.00                | -500.00                  |
| Thesaurierung; 35% Schweizerische Verrechnungssteuer   |            | -10'704.68               | -54.71                   |
| Saldo aus dem Anteilverkehr                            |            | 1'184'621.17             | 12'814'993.74            |
| Gesamterfolg aus Erfolgsrechnung                       |            | 3'112'259.35             | -1'627'875.31            |
| <b>Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b> |            | <b>19'951'171.95</b>     | <b>15'666'706.11</b>     |

## Erfolgsrechnung

| <b>Konsolidiert</b>   | <b>von<br/>bis</b> | <b>01.11.2023<br/>30.04.2024</b> | <b>01.11.2022<br/>31.10.2023</b> |
|---|--------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| <b>Ertrag</b>   |                    |                                  |                                  |
| Erträge der Bankguthaben auf Sicht  |                    | 3'244.20                         | 1'174.75                         |
| Negativzinsen aus Bankguthaben auf Sicht                                      |                    | 0.00                             | -1'207.50                        |
| Erträge der Aktien und sonstigen Beteiligungswertpapiere und -rechte          |                    | 185'946.85                       | 120'879.36                       |
| Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen                 |                    | -1'283.08                        | 43'584.02                        |
| <b>Total Ertrag</b>   |                    | <b>187'907.97</b>                | <b>164'430.63</b>                |
| <b>Aufwand</b>  |                    |                                  |                                  |
| Passivzinsen  |                    | 0.00                             | 1'173.02                         |
| Prüfaufwand   |                    | -5'170.74                        | -10'278.92                       |
| Reglementarische Vergütungen  |                    | -36'317.28                       | -129'399.78                      |
| Reglementarische Vergütungen an die Depotbank                                 |                    | -12'432.13                       | 0.00                             |
| Reglementarische Vergütungen an die Fondsleitung                              |                    | -18'615.67                       | 0.00                             |
| Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste 4) |                    | 0.00                             | 6'951.54                         |
| Sonstige Aufwendungen   |                    | -2'249.63                        | -2'268.40                        |
| Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen             |                    | 27.86                            | 445.51                           |
| <b>Total Aufwand</b>  |                    | <b>-74'757.59</b>                | <b>-133'377.03</b>               |
| <b>Nettoertrag / Verlust</b>  |                    | <b>113'150.38</b>                | <b>31'053.60</b>                 |
| <hr/>   |                    |                                  |                                  |
| Realisierte Kapitalgewinne und -verluste                                      |                    | -288'640.10                      | -307'758.27                      |
| Zahlungen aus Kapitaleinlageprinzip   |                    | 30'550.14                        | 13'441.39                        |
| Einkünfte aus dem Swinging Single Pricing (SSP)                               |                    | 2'357.29                         | 42'406.16                        |
| Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste 4) |                    | 0.00                             | -6'951.54                        |
| <b>Realisierter Erfolg</b>  |                    | <b>-142'582.29</b>               | <b>-227'808.66</b>               |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste                                |                    | 3'254'841.64                     | -1'400'066.65                    |
| <b>Gesamterfolg</b>   |                    | <b>3'112'259.35</b>              | <b>-1'627'875.31</b>             |

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

| ISIN /<br>Fälligkeitsdatum                                     | Bezeichnung                | Anz / Nom<br>in Tsd.<br>01.11.2023 | Kauf<br>Zugang<br>2) | Verkauf<br>Abgang<br>3) | Anz / Nom<br>in Tsd. Wäh-<br>rung<br>30.04.2024 | Kurs<br>8) | Kurswert<br>CHF         | in %<br>7)         | Kat. |
|--|----------------------------|------------------------------------|----------------------|-------------------------|---|------------|-------------------------|--------------------|------|
| <b>Wertpapiere, die an einer Börse kotiert sind</b>            |                            |                                    |                      |                         |   |            | <b>18'502'660.18</b>    | <b>92.70</b>       |      |
| <b>Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte</b> |                            |                                    |                      |                         |   |            | <b>18'502'660.18</b>    | <b>92.70</b>       |      |
| CH0002432174   | BUCHER INDUSTRIES AG-REG   | 1'933                              | 550                  | 0                       | 2'483 CHF                                       | 355.00     | 881'465.00              | 4.42               | a)   |
| CH0003541510   | FORBO HOLDING AG-REG       | 553                                | 0                    | 553                     | 0 CHF   | 0.00       | 0.00                    | 0.00               |      |
| CH0006372897   | INTERROLL HOLDING AG-REG   | 199                                | 0                    | 0                       | 199 CHF   | 2'970.00   | 591'030.00              | 2.96               | a)   |
| CH0009002962   | BARRY CALLEBAUT AG-REG     | 450                                | 199                  | 0                       | 649 CHF   | 1'484.00   | 963'116.00              | 4.83               | a)   |
| CH0010570767   | CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-PC | 124                                | 21                   | 0                       | 145 CHF   | 10'610.00  | 1'538'450.00            | 7.71               | a)   |
| CH0012453913   | TEMENOS AG - REG           | 11'541                             | 6'046                | 7'441                   | 10'146 CHF                                      | 57.50      | 583'395.00              | 2.92               | a)   |
| CH0012549785   | SONOVA HOLDING AG-REG      | 3'884                              | 0                    | 1'152                   | 2'732 CHF                                       | 255.40     | 697'752.80              | 3.50               | a)   |
| CH0014284498   | SIEGFRIED HOLDING AG-REG   | 543                                | 139                  | 0                       | 682 CHF   | 882.00     | 601'524.00              | 3.01               | a)   |
| CH0016440353   | EMS-CHEMIE HOLDING AG-REG  | 430                                | 127                  | 0                       | 557 CHF   | 737.00     | 410'509.00              | 2.06               | a)   |
| CH0019396990   | YPSOMED HOLDING AG-REG     | 2'809                              | 0                    | 0                       | 2'809 CHF                                       | 329.00     | 924'161.00              | 4.63               | a)   |
| CH0022427626   | LEM HOLDING SA-REG         | 0                                  | 168                  | 0                       | 168 CHF   | 1'566.00   | 263'088.00              | 1.32               | a)   |
| CH0024638212   | SCHINDLER HOLDING AG-REG   | 3'738                              | 291                  | 0                       | 4'029 CHF                                       | 224.50     | 904'510.50              | 4.53               | a)   |
| CH0025238863   | KUEHNE + NAGEL INTL AG-REG | 656                                | 586                  | 0                       | 1'242 CHF                                       | 243.70     | 302'675.40              | 1.52               | a)   |
| CH0030486770   | DAETWYLER HOLDING AG-BR    | 1'963                              | 2'580                | 0                       | 4'543 CHF                                       | 191.00     | 867'713.00              | 4.35               | a)   |
| CH0043238366   | ARYZTA AG                  | 482'824                            | 0                    | 0                       | 482'824 CHF                                     | 1.75       | 842'527.88              | 4.22               | a)   |
| CH0126673539   | DKSH HOLDING AG            | 10'255                             | 0                    | 10'255                  | 0 CHF   | 0.00       | 0.00                    | 0.00               |      |
| CH0225173167   | CEMBRA MONEY BANK AG       | 12'252                             | 0                    | 0                       | 12'252 CHF                                      | 70.40      | 862'540.80              | 4.32               | a)   |
| CH0238627142   | BOSSARD HOLDING AG-REG A   | 2'010                              | 0                    | 2'010                   | 0 CHF   | 0.00       | 0.00                    | 0.00               |      |
| CH0239229302   | SFS GROUP AG               | 4'619                              | 679                  | 0                       | 5'298 CHF                                       | 109.40     | 579'601.20              | 2.90               | a)   |
| CH0311864901   | VAT GROUP AG               | 2'210                              | 0                    | 0                       | 2'210 CHF                                       | 462.70     | 1'022'567.00            | 5.12               | a)   |
| CH0360674466   | GALENICA AG                | 7'460                              | 951                  | 0                       | 8'411 CHF                                       | 70.25      | 590'872.75              | 2.96               | a)   |
| CH0360826991   | COMET HOLDING AG-REG       | 3'863                              | 0                    | 475                     | 3'388 CHF                                       | 293.00     | 992'684.00              | 4.97               | a)   |
| CH0453226893   | ALUFLEXPACK AG             | 47'927                             | 22'073               | 70'000                  | 0 CHF   | 0.00       | 0.00                    | 0.00               |      |
| CH0468525222   | MEDACTA GROUP SA           | 7'481                              | 1'460                | 0                       | 8'941 CHF                                       | 111.40     | 996'027.40              | 4.99               | a)   |
| CH0496451508   | SOFTWAREONE HOLDING AG     | 22'599                             | 0                    | 22'599                  | 0 CHF   | 0.00       | 0.00                    | 0.00               |      |
| CH1175448666   | STRAUMANN HOLDING AG-REG   | 9'122                              | 1'049                | 0                       | 10'171 CHF                                      | 123.00     | 1'251'033.00            | 6.27               | a)   |
| CH1176493729   | BACHEM HOLDING AG          | 6'710                              | 3'133                | 0                       | 9'843 CHF                                       | 80.15      | 788'916.45              | 3.95               | a)   |
| CH1336609149   | ALUFLEXPACK AG - NEW       | 0                                  | 70'000               | 0                       | 70'000 CHF                                      | 14.95      | 1'046'500.00            | 5.24               | a)   |
| <b>CH</b>  |                            |                                    |                      |                         |   |            | <b>18'502'660.18</b>    | <b>92.70</b>       |      |
|  |                            |                                    |                      |                         |   |            | <b>Kurswert<br/>CHF</b> | <b>in %<br/>7)</b> |      |
| Bankguthaben auf Sicht   |                            |                                    |                      |                         |   |            | 1'347'106.05            | 6.75               |      |
| Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte        |                            |                                    |                      |                         |   |            | 18'502'660.18           | 92.70              |      |
| Sonstige Vermögenswerte  |                            |                                    |                      |                         |   |            | 108'935.84              | 0.55               |      |
| <b>Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>        |                            |                                    |                      |                         |   |            | <b>19'958'702.07</b>    | <b>100.00</b>      |      |
| Andere Verbindlichkeiten                                       |                            |                                    |                      |                         |   |            | -7'530.12               |                    |      |
| <b>Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>         |                            |                                    |                      |                         |   |            | <b>19'951'171.95</b>    |                    |      |

### Bewertungskategorien

|    |   | Kurswert<br>CHF | in %<br>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); | 18'502'660.18   | 92.70      |
| b) | Anlagen, für die keine Kurse gemäss Buchstabe a verfügbar sind; bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern;  | 0.00            | 0.00       |
| c) | Anlagen, die aufgrund von am Markt nicht beobachtbaren Parametern mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten bewertet werden.                              | 0.00            | 0.00       |

## 4 Derivative Finanzinstrumente - Risiko gemäss Commitment II

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

## 5 Spesen zu Gunsten Teilvermögen und Kommissionen zu Gunsten Fondsleitung

Periode: 01.11.2023 - 30.04.2024

| Klasse | Währung | Ausgabespesen,<br>Ausgabekomm.<br>in % zu Gunsten 30) |              | Rücknahmespesen,<br>Rücknahmekomm.<br>in % zu Gunsten 30) |              |
|--------|---------|---|--------------|---|--------------|
|        |         | Teilvermögen  | Fondsleitung | Teilvermögen  | Fondsleitung |
| A      | CHF     | -   | -            | -   | -            |
| MK     | CHF     | -   | -            | -   | -            |
| T      | 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 Verwaltungskommission

Die Verwaltungskommission (VK) wird verwendet für die Leitung, das Asset Management und den Vertrieb des Teilvermögens, wie auch für die Entschädigung der Depotbank für die von ihr erbrachten Dienstleistungen.

Im Geschäftsjahr effektiv belastete Sätze:

**Periode:** 01.11.2022 - 31.07.2023

| Klasse | VK p.a. in % |       | VK Zielfonds     |
|--------|--------------|-------|------------------|
|        | Eff          | Max   | p.a. in %<br>Max |
| A      | 1.600        | 2.000 | 4.000            |
| MK     | 1.600        | 1.600 | 4.000            |
| T      | 1.600        | 2.000 | 4.000            |

**Periode:** 01.08.2023 - 31.10.2023

| Klasse | VK p.a. in % |       | VK Zielfonds     |
|--------|--------------|-------|------------------|
|        | Eff          | Max   | p.a. in %<br>Max |
| A      | 0.900        | 2.000 | 4.000            |
| MK     | 0.900        | 1.600 | 4.000            |
| T      | 0.900        | 2.000 | 4.000            |

Gemäss den Verhaltensregeln der Asset Management Association Switzerland vom 5. August und 23. September 2021 (in Kraft 1. Januar 2022): Aus der 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

Swiss Performance Index EXTRA Total Return (SPIEX)®

## 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 Fussnoten

- 1) Der Bewertungs-Nettoinventarwert wird mathematisch auf 0.01 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.
- 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.
- 33) Annualisierte Standardabweichung der monatlichen Renditedifferenz zwischen stetiger Bruttorendite (vor Abzug von Gebühren) und stetiger Benchmarkrendite über den Betrachtungszeitraum.  
Berechnungsformel:  $\text{Tracking Error} = \text{STANDARDABWEICHUNG (über einen Zwölfmonatszeitraum berechnete monatliche Renditedifferenz)} * \text{QUADRATWURZEL}(12)$

## 11 Grundsätze für die Bewertung sowie Berechnung der Nettoinventarwerte

1. Der Bewertungs-Nettoinventarwert jedes Teilvermögens und der Anteil der einzelnen Klassen (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 bzw. der entsprechenden Anteilsklasse 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. Offene kollektive Kapitalanlagen werden mit ihrem Rücknahmepreis bzw. Nettoinventarwert bewertet. Werden sie regelmässig an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt, so kann die Fondsleitung diese gemäss Ziff. 2 bewerten.
4. Der Wert von Geldmarktinstrumenten, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, wird wie folgt bestimmt:  
Der Bewertungspreis solcher Anlagen wird, ausgehend vom Nettoerwerbspreis, unter Konstanthaltung der daraus berechneten Anlagerendite, sukzessiv dem Rückzahlungspreis angeglichen. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen wird die Bewertungsgrundlage der einzelnen Anlagen der neuen Marktrendite angepasst. Dabei wird bei fehlendem aktuellem Marktpreis in der Regel auf die Bewertung von Geldmarktinstrumenten mit gleichen Merkmalen (Qualität und Sitz des Emittenten, Ausgabewährung, Laufzeit) abgestellt.
5. Bankguthaben werden mit ihrem Forderungsbetrag plus aufgelaufene Zinsen bewertet. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen oder der Bonität wird die Bewertungsgrundlage für Bankguthaben auf Zeit den neuen Verhältnissen angepasst.
6. Der Bewertungs-Nettoinventarwert eines Anteils einer 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.
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 2% 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 Prospekt (Ziff. 1.8 des Prospektes) näher definierten Periode.

In den in § 17 Ziff. 4 genannten sowie in sonstigen ausserordentlichen Fällen 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.

8. Die Quoten am Verkehrswert des Nettofondsvermögens 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 Nettofondsvermögen, getätigt wurden.