

# FONDS BCJ (CH) DÉFENSIF

Halbjahresbericht per 31.01.2024

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

| <b>Klasse</b> | <b>Valor</b> | <b>Währung</b> |
|---------------|--------------|----------------|
| AA            | 124027640    | CHF            |
| AT            | 124027641    | CHF            |
| P             | 124027642    | CHF            |

Rechnungswährung: CHF

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

Swisscanto Fondsleitung AG  
Zürich, 28.03.2024

## Inhaltsverzeichnis

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

# 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 Banque Cantonale du Jura, Rue de la Chaumont 10, 2900 Porrentruy  
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

Banque Cantonale du Jura, Rue de la Chaumont 10, 2900 Porrentruy

### 3 Abschlusszahlen

#### Übersicht

|   | Lancierung    |
|---|---------------|
| von   | 29.06.2023    |
| bis   | 31.01.2024    |
| <hr/>   |               |
| <b>Konsolidiert</b>   | <b>CHF</b>    |
| Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode                   | 26'204'909.59 |
| <hr/>   |               |
| <b>Klasse AA</b>  | <b>CHF</b>    |
| Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode                   | 12'137'398.38 |
| Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode                       | 118'574.736   |
| Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)       | 102.36        |
| Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP | 102.36        |
| Total Expense Ratio (Synthetische TER)                            | 1.25 %        |
| <hr/>   |               |
| <b>Klasse AT</b>  | <b>CHF</b>    |
| Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode                   | 10'299'473.51 |
| Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode                       | 100'619.750   |
| Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)       | 102.36        |
| Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP | 102.36        |
| Total Expense Ratio (Synthetische TER)                            | 1.25 %        |
| <hr/>   |               |
| <b>Klasse P</b>   | <b>CHF</b>    |
| Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode                   | 3'768'037.70  |
| Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode                       | 36'702.904    |
| Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)       | 102.66        |
| Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP | 102.66        |
| Total Expense Ratio (Synthetische TER)                            | 0.75 %        |

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 AA (Lancierung 29.06.2023) | 2.17 %      | 1.60 % | -    | -    |
| Klasse AT (Lancierung 29.06.2023) | 2.17 %      | 1.60 % | -    | -    |
| Klasse P (Lancierung 29.06.2023)  | 2.66 %      | 2.04 % | -    | -    |

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kosten und Kommissionen unberücksichtigt.

#### Vermögensrechnung

| (Verkehrswerte)   | 31.01.2024           |
|---|----------------------|
| Bankguthaben auf Sicht                                  | 404'087.78           |
| Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen              | 25'786'812.08        |
| Sonstige Vermögenswerte                                 | 35'709.80            |
| <b>Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b> | <b>26'226'609.66</b> |
| Andere Verbindlichkeiten                                | -21'700.07           |
| <b>Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>  | <b>26'204'909.59</b> |

## Entwicklung der Anzahl Anteile

|   | von<br>bis | <i>Lancierung</i><br>29.06.2023<br>31.01.2024 |
|---|------------|---|
| <b>Klasse AA</b>                            |            |   |
| Ausgegebene Anteile                         |            | 120'877.736                                   |
| Zurückgenommene Anteile                     |            | -2'303.000                                    |
| <b>Bestand am Ende der Rechnungsperiode</b> |            | <b>118'574.736</b>                            |

|   | von<br>bis | <i>Lancierung</i><br>29.06.2023<br>31.01.2024 |
|---|------------|---|
| <b>Klasse AT</b>                            |            |   |
| Ausgegebene Anteile                         |            | 103'137.214                                   |
| Zurückgenommene Anteile                     |            | -2'517.464                                    |
| <b>Bestand am Ende der Rechnungsperiode</b> |            | <b>100'619.750</b>                            |

|   | von<br>bis | <i>Lancierung</i><br>29.06.2023<br>31.01.2024 |
|---|------------|---|
| <b>Klasse P</b>                             |            |   |
| Ausgegebene Anteile                         |            | 48'907.937                                    |
| Zurückgenommene Anteile                     |            | -12'205.033                                   |
| <b>Bestand am Ende der Rechnungsperiode</b> |            | <b>36'702.904</b>                             |

## Veränderung des Nettofondsvermögens

|  | von<br>bis | <i>Lancierung</i><br>29.06.2023<br>31.01.2024 |
|--|------------|---|
| <b>Konsolidiert</b>                                    |            |   |
| Saldo aus dem Anteilverkehr                            |            | 25'573'103.46                                 |
| Gesamterfolg aus Erfolgsrechnung                       |            | 631'806.13                                    |
| <b>Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b> |            | <b>26'204'909.59</b>                          |

## Erfolgsrechnung

|   | von<br>bis | <i>Lancierung</i><br>29.06.2023<br>31.01.2024 |
|---|------------|---|
| <b>Konsolidiert</b>   |            |   |
| <b>Ertrag</b>   |            |   |
| Erträge der Bankguthaben auf Sicht                                |            | 1'563.52                                      |
| Erträge der Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen            |            | 100'452.71                                    |
| Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen     |            | -7'768.07                                     |
| <b>Total Ertrag</b>   |            | <b>94'248.16</b>                              |
| <b>Aufwand</b>  |            |   |
| Reglementarische Vergütungen                                      |            | -129'572.64                                   |
| Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen |            | -934.33                                       |
| <b>Total Aufwand</b>  |            | <b>-130'506.97</b>                            |
| <b>Nettoertrag / Verlust</b>                                      |            | <b>-36'258.81</b>                             |
| Realisierte Kapitalgewinne und -verluste                          |            | -37'496.15                                    |
| Zahlungen aus Kapitaleinlageprinzip                               |            | 11'353.50                                     |
| Einkünfte aus dem Swinging Single Pricing (SSP)                   |            | 52'067.95                                     |
| <b>Realisierter Erfolg</b>  |            | <b>-10'333.51</b>                             |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste                    |            | 642'139.64                                    |
| <b>Gesamterfolg</b>   |            | <b>631'806.13</b>                             |

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

| ISIN /<br>Fälligkeitsdatum   | Bezeichnung                                    | Anz / Nom<br>in Tsd.<br>29.06.2023 | Kauf<br>Zugang<br>2) | Verkauf<br>Abgang<br>3) | Anz / Nom<br>in Tsd. Wäh-<br>rung<br>31.01.2024 | Kurs<br>8) | Kurswert<br>CHF         | in %<br>7)         | Kat. |
|--|--|------------------------------------|----------------------|-------------------------|---|------------|-------------------------|--------------------|------|
| <b>Wertpapiere, die an einer Börse kotiert sind</b>  |  |                                    |                      |                         |   |            | <b>11'834'640.90</b>    | <b>45.12</b>       |      |
| <b>Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen</b>  |  |                                    |                      |                         |   |            | <b>11'834'640.90</b>    | <b>45.12</b>       |      |
| CH0002782263   | LA FONCIERE                                    | 0                                  | 3'794                | 0                       | 3'794 CHF                                       | 131.50     | 498'911.00              | 1.90               | a)   |
| CH0009778769   | IMMOFONDS                                      | 0                                  | 841                  | 0                       | 841 CHF   | 544.00     | 457'504.00              | 1.74               | a)   |
| CH0014586710   | FONDS IMMOBILIER ROMAND                        | 0                                  | 2'366                | 0                       | 2'366 CHF                                       | 215.00     | 508'690.00              | 1.94               | a)   |
| CH0026168846   | SWISSINVEST REAL ESTATE INVESTMENT FUND        | 0                                  | 2'467                | 0                       | 2'467 CHF                                       | 180.00     | 444'060.00              | 1.69               | a)   |
| CH0105994401   | UBS ETF SXI REAL ESTATE FU.                    | 0                                  | 72'080               | 16'419                  | 55'661 CHF                                      | 8.89       | 494'603.65              | 1.89               | a)   |
| CH0118923876   | UBS ETF SBI CORP ESG                           | 0                                  | 28'631               | 0                       | 28'631 CHF                                      | 68.47      | 1'960'250.05            | 7.47               | a)   |
| CH0120791253   | SF SUSTAINABLE PROPERTY FUND                   | 0                                  | 3'432                | 0                       | 3'432 CHF                                       | 126.50     | 434'148.00              | 1.66               | a)   |
| IE00BMP3HG27   | UBS ETF SP DV ARI ELIT ESG                     | 0                                  | 30'660               | 0                       | 30'660 USD                                      | 9.97       | 262'280.36              | 1.00               | a)   |
| IE00BMWV694  | ISHARES USD HY CRP ESG CHFHA                   | 0                                  | 174'950              | 23'219                  | 151'731 CHF                                     | 4.68       | 709'691.41              | 2.71               | a)   |
| LU1459802168   | UBS ETF BBG TIPS 1-10 H.CHF                    | 0                                  | 114'439              | 0                       | 114'439 CHF                                     | 11.73      | 1'342'598.35            | 5.12               | a)   |
| <b>CH</b>  |  |                                    |                      |                         |   |            | <b>7'112'736.82</b>     | <b>27.12</b>       |      |
| LU1681044308   | AMUNDI MSCI E EXSW ESGLS ETF                   | 0                                  | 3'475                | 0                       | 3'475 EUR                                       | 299.01     | 968'232.70              | 3.69               | a)   |
| <b>FR</b>  |  |                                    |                      |                         |   |            | <b>968'232.70</b>       | <b>3.69</b>        |      |
| IE00BHXMHN35   | UBSETF S&P 500 ESG H-CHF ACC                   | 0                                  | 23'739               | 0                       | 23'739 CHF                                      | 26.14      | 620'418.77              | 2.37               | a)   |
| IE00BKSCBX74   | UBS ETF W SCSR USD ACC                         | 0                                  | 30'383               | 4'171                   | 26'212 USD                                      | 9.50       | 213'571.69              | 0.81               | a)   |
| <b>IE</b>  |  |                                    |                      |                         |   |            | <b>833'990.46</b>       | <b>3.18</b>        |      |
| LU1048313974   | UBS ETF MSCI EMERG. MAR. SRI                   | 0                                  | 36'388               | 14'963                  | 21'425 USD                                      | 14.90      | 273'890.36              | 1.04               | a)   |
| <b>LU</b>  |  |                                    |                      |                         |   |            | <b>273'890.36</b>       | <b>1.04</b>        |      |
| IE00BMXC7V63   | ISHARES S&P500 PARIS-ALGND A                   | 0                                  | 363'584              | 16'770                  | 346'814 USD                                     | 6.12       | 1'819'598.01            | 6.94               | a)   |
| <b>NL</b>  |  |                                    |                      |                         |   |            | <b>1'819'598.01</b>     | <b>6.94</b>        |      |
| IE00BYVJRP78   | ISHARES MSCI EM SRI UCITS                      | 0                                  | 80'793               | 31'982                  | 48'811 USD                                      | 6.53       | 273'385.66              | 1.04               | a)   |
| IE00BYX8XC17   | ISHARES MSCI JAPAN SRI USD-A                   | 0                                  | 92'975               | 0                       | 92'975 USD                                      | 6.93       | 552'806.89              | 2.11               | a)   |
| <b>US</b>  |  |                                    |                      |                         |   |            | <b>826'192.55</b>       | <b>3.15</b>        |      |
| <b>Wertpapiere, die an einem anderen geregelter, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden</b> |  |                                    |                      |                         |   |            | <b>13'952'171.18</b>    | <b>53.20</b>       |      |
| <b>Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen</b>  |  |                                    |                      |                         |   |            | <b>13'952'171.18</b>    | <b>53.20</b>       |      |
| CH0022466079   | UBS (CH) IF-BD CHF PR A I-A1                   | 0                                  | 2'486                | 254                     | 2'232 CHF                                       | 997.15     | 2'225'638.80            | 8.49               | a)   |
| CH0038724784   | PICTET CH-SOVER SH TRMCH-IDY                   | 0                                  | 1'757                | 1'433                   | 324 CHF   | 871.93     | 282'505.32              | 1.08               | a)   |
| CH0120249013   | UBS CH IF-BD CH IN MT P I-A1                   | 0                                  | 2'614                | 863                     | 1'751 CHF                                       | 908.71     | 1'591'151.21            | 6.07               | a)   |
| CH0224705605   | SWC (CH) PBF RESPON DOMESTIC CHF GT CHF        | 0                                  | 26'223               | 0                       | 26'223 CHF                                      | 97.57      | 2'558'473.22            | 9.76               | a)   |
| CH0325172911   | SWC (CH) BF RESPONSIBLE CHF GT CHF             | 0                                  | 23'415               | 0                       | 23'415 CHF                                      | 95.80      | 2'243'152.32            | 8.55               | a)   |
| CH0421756336   | SWC (CH) IX PMF GOLD PHYS HDGD GTH1 CHF        | 0                                  | 543                  | 0                       | 543 CHF   | 138.68     | 75'303.62               | 0.29               | a)   |
| CH0496277275   | BEKB OBLIGATIONEN CHF SHORT DURATION IT        | 0                                  | 12'764               | 0                       | 12'764 CHF                                      | 103.74     | 1'324'137.36            | 5.05               | a)   |
| CH1154166529   | BCV PHYSICAL GOLD ESG-HCHF                     | 0                                  | 14'693               | 3'034                   | 11'659 CHF                                      | 98.87      | 1'152'725.33            | 4.40               | a)   |
| CH1181734430   | SYNCHRON OPT SPI ESG WEG-I                     | 0                                  | 16'880               | 0                       | 16'880 CHF                                      | 148.05     | 2'499'084.00            | 9.53               | a)   |
| CH1224244892   | SWC (CH) IEF EUROPE (EX CH) RESPONSIBLE GT CHF | 0                                  | 6'564                | 6'564                   | 0 CHF   | 0.00       | 0.00                    | 0.00               |      |
| <b>CH</b>  |  |                                    |                      |                         |   |            | <b>13'952'171.18</b>    | <b>53.20</b>       |      |
| LU0128499158   | SHRT TRM MON MKT CHF-I                         | 0                                  | 5'178                | 5'178                   | 0 CHF   | 0.00       | 0.00                    | 0.00               |      |
| <b>LU</b>  |  |                                    |                      |                         |   |            | <b>0.00</b>             | <b>0.00</b>        |      |
| <b>Vermögensaufstellung</b>  |  |                                    |                      |                         |   |            | <b>Kurswert<br/>CHF</b> | <b>in %<br/>7)</b> |      |
| Bankguthaben auf Sicht   |  |                                    |                      |                         |   |            | 404'087.78              | 1.54               |      |
| Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen   |  |                                    |                      |                         |   |            | 25'786'812.08           | 98.32              |      |
| Sonstige Vermögenswerte  |  |                                    |                      |                         |   |            | 35'709.80               | 0.14               |      |
| <b>Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>  |  |                                    |                      |                         |   |            | <b>26'226'609.66</b>    | <b>100.00</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); | 25'786'812.08   | 98.32       |
| 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        |

## Devisenkurse

|     |         |            |
|-----|---------|------------|
| EUR | 1 = CHF | 0.93183793 |
| USD | 1 = CHF | 0.85785000 |

## 4 Derivative Finanzinstrumente - Risiko gemäss Commitment I

| Engagement   | Währung | Betrag | in %<br>(28) |
|--|---------|--------|--------------|
| Total der engagementerhöhenden Positionen (Basiswertäquivalent)    | CHF     | -      | -            |
| Total der engagementreduzierenden Positionen (Basiswertäquivalent) | CHF     | -      | -            |

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

Periode: 29.06.2023 - 31.01.2024

| Klasse | Währung | Ausgabespesen,<br>Ausgabekomm.<br>in % zu Gunsten 30) |              | Rücknahmespesen,<br>Rücknahmekomm.<br>in % zu Gunsten 30) |              |
|--------|---------|---|--------------|---|--------------|
|        |         | Teilvermögen  | Fondsleitung | Teilvermögen  | Fondsleitung |
| AA     | CHF     | -   | -            | -   | -            |
| AT     | CHF     | -   | -            | -   | -            |
| P      | CHF     | -   | -            | -   | -            |

## 6 Zusätzliche Informationen und Ausserbilanzgeschäfte

| Am Bilanzstichtag ausgeliehene Effekten   | Währung | Betrag |
|---|---------|--------|
| Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte                         | CHF     | -      |
| Obligationen, Wandelobligationen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte | CHF     | -      |
| Andere Wertpapiere  | CHF     | -      |

| Am Bilanzstichtag in Pension gegebene Effekten | Währung | Betrag |
|--|---------|--------|
| Keine  | CHF     | -      |

Die Fondsleitung hat keine Vereinbarungen bezüglich sogenannten «soft commissions» geschlossen.

## 7 Pauschale Verwaltungskommission

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

Im Geschäftsjahr effektiv belastete Sätze:

**Periode:** 29.06.2023 - 31.01.2024

| Klasse | PVK p.a. in % |       | VK Zielfonds |
|--------|---------------|-------|--------------|
|        | Eff           | Max   | p.a. in %    |
| AA     | 1.000         | 1.500 | 5.000        |
| AT     | 1.000         | 1.500 | 5.000        |
| P      | 0.500         | 1.000 | 5.000        |

Gemäss den Verhaltensregeln der Asset Management Association Switzerland vom 5. August und 23. September 2021 (in Kraft 1. Januar 2022): Aus der pauschalen Verwaltungskommission können Gebühren bzw. Entschädigungen (inkl. Retrozessionen) zur Deckung der Vertriebstätigkeit des Fonds bezahlt werden. Als Vertriebstätigkeit gilt insbesondere jede Tätigkeit in Zusammenhang mit dem Angebot, der Werbung und der Vermittlung des Fonds. Die Gesellschaft bzw. die Fondsleitung kann Anlegern aufgrund objektiver Kriterien Rabatte auf den dem Fonds belasteten Gebühren bzw. Kosten gewähren.

## 8 Benchmark

Dieser Fonds hat keinen Referenzindex.

## 9 TER

Die TER wurde gemäss «Richtlinien zur Berechnung und Offenlegung der TER von kollektiven Kapitalanlagen», die von der AMAS - Asset Management Association Switzerland (Stand: 5. August 2021) herausgegeben wurden, ermittelt.

## 10 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.
- 7) Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.
- 8) Kursangabe der britischen Titel in Pence.
- 28) Sämtliche engagementerhöhenden Derivate (netto nach Verrechnung gegenläufiger Positionen) sind durch geldnahe Mittel gedeckt. Sämtliche engagementreduzierenden Derivate (netto nach Verrechnung gegenläufiger Positionen) sind durch die entsprechenden Basiswerte gedeckt.
- 30) Darstellung der Angaben in Prozent des Nettoinventarwertes.

## 11 Grundsätze für die Bewertung sowie Berechnung der Nettoinventarwerte

1. Der Bewertungs-Nettoinventarwert der Teilvermögen 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 jeweiligen Teilvermögens gemäss § 20 Ziff. 1 berechnet. Für Tage, an welchen die Börsen bzw. Märkte in den Hauptanlageländern des Teilvermögens geschlossen sind (z.B. Banken- und Börsenfeiertage), findet keine Berechnung des Fondsvermögens 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, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbare Bewertungsmodelle und -grundsätze nach Treu und Glauben 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 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.
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 ergibt sich aus der der betreffenden Anteilsklasse am Verkehrswert des Fondsvermögens zukommenden Quote, vermindert um allfällige Verbindlichkeiten des Teilvermögens, die der betreffenden Anteilsklasse zugeteilt sind, dividiert durch die Anzahl der sich im Umlauf befindlichen Anteile der entsprechenden Klasse. Er wird mathematisch auf 0.01 der Rechnungseinheit des Teilvermögens gerundet.
7. Falls an einem Auftragstag die Summe der Zeichnungen und Rücknahmen 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 einem Anstieg der Anzahl Anteile des Teilvermögens führen. Die Anpassung resultiert in einer Verminderung des Bewertungs-Nettoinventarwertes, wenn die Nettobewegungen einen Rückgang der Anzahl der Anteile bewirken. Der unter Anwendung des Swinging Single Pricing ermittelte Nettoinventarwert ist somit ein gemäss dem 1. Satz dieser Ziffer modifizierter Nettoinventarwert. bei den Zeichnungen bzw. Rücknahmen 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 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 (Fondsvermögen abzüglich der Verbindlichkeiten), welche den jeweiligen Anteilsklassen zuzurechnen sind, werden erstmals bei der Erstausgabe mehrerer Anteilsklassen (wenn diese gleichzeitig erfolgt) oder der Erstausgabe einer weiteren Anteilsklasse auf der Basis der dem 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.