

# SWISSCANTO (CH) EQUITY FUND RESPONSIBLE NORTH AMERICA

## Halbjahresbericht per 31.08.2024

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

<b>Klasse</b>	<b>Valor</b>	<b>Währung</b>
AA USD	42243	USD
CT USD	37873266	USD
DA USD	2561685	USD
GT USD	20594588	USD
NT USD	47456925	USD

Rechnungswährung: USD

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

## Inhaltsverzeichnis

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

# 1 Organisation und Verwaltung

## Fondsleitung

Firma Swisscanto Fondsleitung AG  
Sitz Bahnhofstrasse 9, 8001 Zürich

## Verwaltungsrat

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

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

Dr. Thomas Fischer, Mitglied  
General Counsel, Zürcher Kantonalbank

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

## Geschäftsleitung

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

## Delegationen

Anlageentscheide Zürcher Kantonalbank, Bahnhofstrasse 9, 8001 Zürich  
Fondsadministration Swisscanto Fondsleitung AG, Bahnhofstrasse 9, 8001 Zürich

## Depotbank

Zürcher Kantonalbank, Bahnhofstrasse 9, 8001 Zürich

## Prüfgesellschaft

Ernst & Young AG, Maagplatz 1, 8005 Zürich

## 2 Vertriebsorganisation

### Zahlstelle

Zürcher Kantonalbank, Bahnhofstrasse 9, 8001 Zürich

### Vertriebsträger

Zürcher Kantonalbank, Bahnhofstrasse 9, 8001 Zürich

### 3 Abschlusszahlen

#### Übersicht

	von	01.03.2024	01.03.2023	01.03.2022	01.03.2021
	bis	31.08.2024	29.02.2024	28.02.2023	28.02.2022
<b>Konsolidiert</b>					
	<b>USD</b>				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		109'327'454.55	96'067'003.92	99'912'564.00	66'517'028.04
<b>Klasse AA USD</b>					
	<b>USD</b>				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		60'533'785.54	57'313'116.74	49'152'568.16	56'555'216.54
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		58'281.941	61'638.398	66'934.816	70'993.352
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		1'038.6371	929.8281	734.3349	796.6269
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP		1'038.6371	929.4562	734.0411	796.6269
Ausschüttung je Anteil		-	-	0.15	-
Total Expense Ratio (TER)		1.60 %	1.60 %	1.60 %	1.60 %
<b>Klasse CT USD</b>					
	<b>USD</b>				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		4'174'822.20	3'697'708.34	3'101'140.81	3'641'414.20
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		17'672.139	17'537.035	18'742.843	20'415.389
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		236.2375	210.8514	165.4573	178.3661
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP		236.2375	210.7671	165.3912	178.3661
Thesaurierung je Anteil		-	0.54	0.76	0.62
Total Expense Ratio (TER)		0.83 %	0.83 %	0.83 %	0.83 %
<b>Klasse DA USD</b>					
	<b>USD</b>				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		2'382'246.51	2'130'244.87	1'760'333.96	1'903'323.48
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		4'788.316	4'788.316	5'028.316	5'028.316
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		497.5124	444.8839	350.0842	378.5211
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP		497.5124	444.7060	349.9442	378.5211
Ausschüttung je Anteil		-	1.55	2.05	1.80
Total Expense Ratio (TER)		0.72 %	0.72 %	0.72 %	0.72 %
<b>Klasse GT USD</b>					
	<b>USD</b>				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		286'198.08	458'934.23	968'492.72	1'042'168.08
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		900.000	1'617.862	4'358.828	4'358.828
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		317.9979	283.6671	222.1911	239.0936
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP		317.9979	283.5536	222.1022	239.0936
Thesaurierung je Anteil		-	1.37	1.59	1.30
Total Expense Ratio (TER)		0.57 %	0.57 %	0.57 %	0.57 %
<b>Klasse NT USD</b>					
	<b>USD</b>				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		41'950'402.22	32'466'999.74	44'930'028.35	3'374'905.74
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		199'982.696	173'719.724	308'101.309	21'594.357
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		209.7702	186.8930	145.8287	156.2865
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP		209.7702	186.8182	145.7704	156.2865
Thesaurierung je Anteil		-	1.83	1.87	1.49
Total Expense Ratio (TER)		0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %

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 USD	11.75 %	25.92 %	-17.71 %	28.55 %
Klasse CT USD	12.18 %	26.89 %	-17.08 %	29.55 %
Klasse DA USD	12.20 %	27.07 %	-16.99 %	29.69 %
Klasse GT USD	12.28 %	27.27 %	-16.86 %	29.88 %
Klasse NT USD	12.60 %	27.99 %	-16.39 %	30.63 %

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)	31.08.2024	29.02.2024
Bankguthaben auf Sicht	530'088.22	1'657'613.78
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	108'809'836.66	94'397'744.78
Sonstige Vermögenswerte	107'587.44	113'348.27
<b>Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>	<b>109'447'512.32</b>	<b>96'168'706.83</b>
Andere Verbindlichkeiten	-120'057.77	-101'702.91
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>	<b>109'327'454.55</b>	<b>96'067'003.92</b>

## Entwicklung der Anzahl Anteile

	von bis	01.03.2024 31.08.2024	01.03.2023 29.02.2024
<b>Klasse AA USD</b>			
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		61'638.398	66'934.816
Ausgegebene Anteile		318.000	491.476
Zurückgenommene Anteile		-3'674.457	-5'787.894
<b>Bestand am Ende der Rechnungsperiode</b>		<b>58'281.941</b>	<b>61'638.398</b>
<b>Klasse CT USD</b>			
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		17'537.035	18'742.843
Ausgegebene Anteile		301.104	525.000
Zurückgenommene Anteile		-166.000	-1'730.808
<b>Bestand am Ende der Rechnungsperiode</b>		<b>17'672.139</b>	<b>17'537.035</b>
<b>Klasse DA USD</b>			
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		4'788.316	5'028.316
Zurückgenommene Anteile		-	-240.000
<b>Bestand am Ende der Rechnungsperiode</b>		<b>4'788.316</b>	<b>4'788.316</b>
<b>Klasse GT USD</b>			
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		1'617.862	4'358.828
Ausgegebene Anteile		-	659.034
Zurückgenommene Anteile		-717.862	-3'400.000
<b>Bestand am Ende der Rechnungsperiode</b>		<b>900.000</b>	<b>1'617.862</b>
<b>Klasse NT USD</b>			
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		173'719.724	308'101.309
Ausgegebene Anteile		52'336.000	185'338.284
Zurückgenommene Anteile		-26'073.028	-319'719.869
<b>Bestand am Ende der Rechnungsperiode</b>		<b>199'982.696</b>	<b>173'719.724</b>

## Veränderung des Nettofondsvermögens

<b>Konsolidiert</b>	<b>von bis</b>	<b>01.03.2024 31.08.2024</b>	<b>01.03.2023 29.02.2024</b>
Nettofondsvermögen zu Beginn der Rechnungsperiode		96'067'003.92	99'912'564.00
Ausbezahlte Ausschüttung		-7'421.89	-20'076.20
Thesaurierung; 35% Schweizerische Verrechnungssteuer		-133'411.19	-278'716.07
Saldo aus dem Anteilverkehr		1'808'363.42	-30'282'588.02
Gesamterfolg aus Erfolgsrechnung		11'592'920.29	26'735'820.21
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>		<b>109'327'454.55</b>	<b>96'067'003.92</b>

## Erfolgsrechnung

<b>Konsolidiert</b>	<b>von bis</b>	<b>01.03.2024 31.08.2024</b>	<b>01.03.2023 29.02.2024</b>
<b>Ertrag</b>			
Erträge der Bankguthaben auf Sicht		14'359.79	35'001.68
Erträge der Aktien und sonstigen Beteiligungswertpapiere und -rechte		500'446.52	1'242'247.47
Erträge der Gratisaktien		1'593.69	31.24
Erträge aus Wertpapierleihe		1'832.11	7'291.83
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen		26'414.58	104'593.37
<b>Total Ertrag</b>		<b>544'646.69</b>	<b>1'389'165.59</b>
<b>Aufwand</b>			
Passivzinsen		-52.53	-423.32
Reglementarische Vergütungen		-495'972.90	-881'708.50
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste 4)		29'393.95	52'302.67
Sonstige Aufwendungen		-5'128.92	-190.40
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen		-6'553.86	-411'597.16
<b>Total Aufwand</b>		<b>-478'314.26</b>	<b>-1'241'616.71</b>
<b>Nettoertrag / Verlust</b>		<b>66'332.43</b>	<b>147'548.88</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste		6'876'854.28	12'499'701.32
Zahlungen aus Kapitaleinlageprinzip		3'895.02	757.71
Einkünfte aus dem Swinging Single Pricing (SSP)		7'173.21	32'479.05
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste 4)		-29'393.95	-52'302.67
<b>Realisierter Erfolg</b>		<b>6'924'860.99</b>	<b>12'628'184.29</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste		4'668'059.30	14'107'635.92
<b>Gesamterfolg</b>		<b>11'592'920.29</b>	<b>26'735'820.21</b>

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

ISIN / Fälligkeitsdatum	Bezeichnung	Anz / Nom in Tsd. 01.03.2024	Kauf Zugang 2)	Verkauf Abgang 3)	Anz / Nom in Tsd. Wäh- rung 31.08.2024	Kurs 8)	Kurswert USD	in % 7)	Kat.
<b>Wertpapiere, die an einer Börse kotiert sind</b>							<b>108'809'836.66</b>	<b>99.42</b>	
<b>Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte</b>							<b>108'809'836.66</b>	<b>99.42</b>	
AN8068571086	SCHLUMBERGER LTD	14'329	21'314	17'559	18'084 USD	43.99	795'515.16	0.73	a)
CA13321L1085	CAMECO CORP	0	12'000	0	12'000 CAD	54.99	489'616.03	0.45	a)
CA15135U1093	CENOVUS ENERGY INC	41'793	22'743	24'793	39'743 CAD	24.99	736'915.28	0.67	a)
CA4882951060	KELT EXPLORATION LTD	0	68'000	68'000	0 CAD	0.00	0.00	0.00	
CA9237251058	VERMILION ENERGY INC	41'615	18'418	0	60'033 CAD	13.87	617'813.18	0.56	a)
CA96467A2002	WHITECAP RESOURCES INC	47'763	0	47'763	0 CAD	0.00	0.00	0.00	
US03743Q1085	APA CORP	0	23'000	23'000	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US05722G1004	BAKER HUGHES CO	28'670	0	28'670	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US1270971039	COTERRA ENERGY INC	23'882	30'000	23'882	30'000 USD	24.33	729'900.00	0.67	a)
US16411R2085	CHENIERE ENERGY INC	5'116	4'001	9'117	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US1651677353	CHESAPEAKE ENERGY CORP	0	8'729	8'729	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US20825C1045	CONOCOPHILLIPS	6'368	11'582	6'368	11'582 USD	113.79	1'317'915.78	1.20	a)
US26884L1098	EQT CORP	15'921	30'907	20'921	25'907 USD	33.51	868'143.57	0.79	a)
US49456B1017	KINDER MORGAN INC	0	46'162	46'162	0 USD	0.00	0.00	0.00	
<b>Energy</b>							<b>5'555'819.00</b>	<b>5.08</b>	
CA0084741085	AGNICO EAGLE MINES LTD	19'105	0	19'105	0 CAD	0.00	0.00	0.00	
CA45868C1095	INTERFOR CORP	0	25'000	25'000	0 CAD	0.00	0.00	0.00	
CA67077M1086	NUTRIEN LTD	0	6'000	0	6'000 CAD	65.27	290'573.18	0.27	a)
CA8787422044	TECK RESOURCES LTD-CLS B	13'931	810	0	14'741 CAD	64.53	705'796.13	0.64	a)
CA9528451052	WEST FRASER TIMBER CO LTD	7'165	0	7'165	0 CAD	0.00	0.00	0.00	
US0126531013	ALBEMARLE CORP	3'751	2'500	3'751	2'500 USD	90.25	225'625.00	0.21	a)
US0138721065	ALCOA CORP	9'553	24'000	9'553	24'000 USD	32.10	770'400.00	0.70	a)
US2283681060	CROWN HOLDINGS INC	10'349	4'305	8'154	6'500 USD	90.41	587'665.00	0.54	a)
US35671D8570	FREEMONT-MCMORAN INC	0	10'581	0	10'581 USD	44.28	468'526.68	0.43	a)
US5533681012	MP MATERIALS CORP	0	21'162	21'162	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US6516391066	NEWMONT CORP	0	30'453	30'453	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US7802871084	ROYAL GOLD INC	0	7'000	7'000	0 USD	0.00	0.00	0.00	
<b>Materials</b>							<b>3'048'585.99</b>	<b>2.79</b>	
CA1363751027	CANADIAN NATL RAILWAY CO	0	2'750	0	2'750 CAD	158.79	324'001.11	0.30	a)
IE00BDVJQ56	NVENT ELECTRIC PLC	5'970	3'032	4'002	5'000 USD	67.96	339'800.00	0.31	a)
JE00BJVNS543	FERGUSON PLC	0	2'000	2'000	0 GBP	0.00	0.00	0.00	
US0010841023	AGCO CORP	4'776	0	4'776	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US00187Y1001	API GROUP CORP	0	18'000	0	18'000 USD	35.55	639'900.00	0.58	a)
US00912X3026	AIR LEASE CORP	0	16'930	16'930	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US0476491081	ATKORE INC	3'233	1'968	1'233	3'968 USD	93.33	370'333.44	0.34	a)
US0995021062	BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDINGS	0	4'750	0	4'750 USD	158.78	754'205.00	0.69	a)
US1491231015	CATERPILLAR INC	0	2'500	1'250	1'250 USD	356.10	445'125.00	0.41	a)
US2441991054	DEERE & CO	1'990	35	2'025	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US2473617023	DELTA AIR LINES INC	11'941	7'065	19'006	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US2910111044	EMERSON ELECTRIC CO	5'573	2'969	2'542	6'000 USD	105.39	632'340.00	0.58	a)
US36262G1013	GXO LOGISTICS INC	9'553	11'837	7'390	14'000 USD	50.05	700'700.00	0.64	a)
US36828A1016	GE VERNOVA INC	0	5'750	5'750	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US3696043013	GENERAL ELECTRIC CO	2'388	0	2'388	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US4435106079	HUBBELL INC	0	650	0	650 USD	399.92	259'948.00	0.24	a)
US45073V1089	ITT INC	2'786	0	2'786	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US48242W1062	KBR INC	11'941	2'500	14'441	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US55405W1045	MYR GROUP INC/DELAWARE	0	5'000	0	5'000 USD	100.80	504'000.00	0.46	a)
US5745991068	MASCO CORP	7'165	416	7'581	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US65290E1010	NEXTRACKER INC-CL A	0	12'000	0	12'000 USD	40.67	488'040.00	0.45	a)
US7010941042	PARKER HANNIFIN CORP	1'861	108	0	1'969 USD	600.20	1'181'793.80	1.08	a)
US70432V1026	PAYCOM SOFTWARE INC	2'388	0	2'388	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US78467J1007	SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS	7'961	7'605	15'566	0 USD	0.00	0.00	0.00	

ISIN / Fälligkeitsdatum	Bezeichnung	Anz / Nom in Tsd. 01.03.2024	Kauf Zugang 2)	Verkauf Abgang 3)	Anz / Nom in Tsd. Wäh- rung 31.08.2024	Kurs 8)	Kurswert USD	in % 7)	Kat.
US9078181081	UNION PACIFIC CORP	0	4'016	0	4'016 USD	256.09	1'028'457.44	0.94	a)
US9100471096	UNITED AIRLINES HOLDINGS INC	0	10'000	0	10'000 USD	44.04	440'400.00	0.40	a)
US9113121068	UNITED PARCEL SERVICE-CL B	3'264	2'570	0	5'834 USD	128.55	749'960.70	0.69	a)
US92537N1081	VERTIV HOLDINGS CO-A	0	7'000	0	7'000 USD	83.03	581'210.00	0.53	a)
US98419M1009	XYLEM INC	5'771	0	5'771	0 USD	0.00	0.00	0.00	
<b>Industrials</b>							<b>9'440'214.49</b>	<b>8.63</b>	
JE008783TY65	APTIV PLC	6'767	0	6'767	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US0231351067	AMAZON.COM INC	22'170	1'288	0	23'458 USD	178.50	4'187'253.00	3.83	a)
US0528001094	AUTOLIV INC	0	7'500	0	7'500 USD	102.47	768'525.00	0.70	a)
US1431301027	CARMAX INC	0	5'000	0	5'000 USD	84.55	422'750.00	0.39	a)
US23331A1097	DR HORTON INC	4'379	254	1'633	3'000 USD	188.76	566'280.00	0.52	a)
US3825501014	GOODYEAR TIRE & RUBBER CO	0	25'000	25'000	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US4370761029	HOME DEPOT INC	2'673	709	882	2'500 USD	368.50	921'250.00	0.84	a)
US5018892084	LKQ CORP	12'737	7'740	0	20'477 USD	41.59	851'638.43	0.78	a)
US5178341070	LAS VEGAS SANDS CORP	0	8'000	8'000	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US5486611073	LOWE'S COS INC	3'114	1'504	2'118	2'500 USD	248.50	621'250.00	0.57	a)
US5500211090	LULULEMON ATHLETICA INC	0	1'058	1'058	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US5801351017	MCDONALD'S CORP	0	2'645	2'645	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US6541061031	NIKE INC -CL B	0	7'000	3'500	3'500 USD	83.32	291'620.00	0.27	a)
US8552441094	STARBUCKS CORP	0	13'000	13'000	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US88160R1014	TESLA INC	2'176	126	0	2'302 USD	214.11	492'881.22	0.45	a)
US90384S3031	ULTA BEAUTY INC	0	1'494	0	1'494 USD	352.84	527'142.96	0.48	a)
US9043111072	UNDER ARMOUR INC-CLASS A	0	40'000	40'000	0 USD	0.00	0.00	0.00	
<b>Consumer Discretionary</b>							<b>9'650'590.61</b>	<b>8.82</b>	
US0130911037	ALBERTSONS COS INC - CLASS A	0	41'162	0	41'162 USD	19.62	807'598.44	0.74	a)
US1005571070	BOSTON BEER COMPANY INC-A	0	1'852	1'852	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US1912161007	COCA-COLA CO/THE	6'368	370	6'738	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US21036P1084	CONSTELLATION BRANDS INC-A	0	1'750	0	1'750 USD	240.71	421'242.50	0.38	a)
US2372661015	DARLING INGREDIENTS INC	8'644	502	9'146	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US49177J1025	KENVUE INC	31'843	1'851	33'694	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US49271V1008	KEURIG DR PEPPER INC	14'725	856	7'581	8'000 USD	36.61	292'880.00	0.27	a)
US5007541064	KRAFT HEINZ CO/THE	9'553	20'000	29'553	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US5132721045	LAMB WESTON HOLDINGS INC	0	7'000	0	7'000 USD	61.92	433'440.00	0.40	a)
US6092071058	MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	0	7'000	0	7'000 USD	71.81	502'670.00	0.46	a)
US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO/THE	7'961	349	3'301	5'009 USD	171.54	859'243.86	0.79	a)
US9311421039	WALMART INC	18'508	1'076	3'584	16'000 USD	77.23	1'235'680.00	1.13	a)
<b>Consumer Staples</b>							<b>4'552'754.80</b>	<b>4.16</b>	
GB00BMVP7Y09	ROYALTY PHARMA PLC- CL A	9'553	14'000	9'553	14'000 USD	29.03	406'420.00	0.37	a)
IE00BTN1Y115	MEDTRONIC PLC	3'980	3'000	6'980	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	9'610	407	10'017	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US00287Y1091	ABBVIE INC	0	6'613	2'363	4'250 USD	196.31	834'317.50	0.76	a)
US00404A1097	ACADIA HEALTHCARE CO INC	0	5'291	5'291	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US0311621009	AMGEN INC	0	5'657	4'407	1'250 USD	333.83	417'287.50	0.38	a)
US0367521038	ELEVANCE HEALTH INC	2'039	1'125	1'639	1'525 USD	556.89	849'257.25	0.78	a)
US0758871091	BECTON DICKINSON AND CO	2'181	2'577	0	4'758 USD	242.41	1'153'386.78	1.05	a)
US09062X1037	BIOGEN INC	1'761	102	0	1'863 USD	204.76	381'467.88	0.35	a)
US1011371077	BOSTON SCIENTIFIC CORP	14'329	8'081	8'910	13'500 USD	81.79	1'104'165.00	1.01	a)
US1101221083	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	6'368	0	6'368	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US15135B1017	CENTENE CORP	2'786	0	2'786	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US29261A1007	ENCOMPASS HEALTH CORP	6'498	0	6'498	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US40412C1018	HCA HEALTHCARE INC	0	1'500	1'500	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US4364401012	HOLOGIC INC	11'348	659	3'757	8'250 USD	81.24	670'230.00	0.61	a)
US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	5'213	2'009	2'500	4'722 USD	165.86	783'190.92	0.72	a)
US5324571083	ELI LILLY & CO	1'441	76	141	1'376 USD	960.02	1'320'987.52	1.21	a)
US58933Y1055	MERCK & CO. INC.	7'165	2'916	0	10'081 USD	118.45	1'194'094.45	1.09	a)
US7140461093	REVVITY INC	0	3'500	0	3'500 USD	122.54	428'890.00	0.39	a)
US7170811035	PFIZER INC	15'125	38'517	33'642	20'000 USD	29.01	580'200.00	0.53	a)
US75886F1075	REGENERON PHARMACEUTICALS	480	28	508	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	1'920	725	745	1'900 USD	615.07	1'168'633.00	1.07	a)
US91324P1021	UNITEDHEALTH GROUP INC	960	56	0	1'016 USD	590.20	599'643.20	0.55	a)
US9224751084	VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	0	2'500	2'500	0 USD	0.00	0.00	0.00	

ISIN / Fälligkeitsdatum	Bezeichnung	Anz / Nom in Tsd. 01.03.2024	Kauf Zugang 2)	Verkauf Abgang 3)	Anz / Nom in Tsd. Wäh- rung 31.08.2024	Kurs 8)	Kurswert USD	in % 7)	Kat.
US92532F1003	VERTEX PHARMACEUTICALS INC	1'871	80	500	1'451 USD	495.89	719'536.39	0.66	a)
US92556V1061	VIATRIS INC	0	37'034	37'034	0 USD	0.00	0.00	0.00	
<b>Health Care</b>							<b>12'611'707.39</b>	<b>11.52</b>	
BMG3223R1088	EVEREST GROUP LTD	927	54	0	981 USD	392.24	384'787.44	0.35	a)
CA0636711016	BANK OF MONTREAL	0	7'500	7'500	0 CAD	0.00	0.00	0.00	
CA0641491075	BANK OF NOVA SCOTIA	7'183	0	7'183	0 CAD	0.00	0.00	0.00	
CA1130041058	BROOKFIELD ASSET MGMT-A	0	12'697	0	12'697 CAD	54.94	517'583.51	0.47	a)
CA56501R1064	MANULIFE FINANCIAL CORP	15'921	925	0	16'846 CAD	37.21	465'100.84	0.42	a)
US0200021014	ALLSTATE CORP	0	3'000	0	3'000 USD	188.94	566'820.00	0.52	a)
US0605051046	BANK OF AMERICA CORP	33'832	20'581	23'832	30'581 USD	40.75	1'246'175.75	1.14	a)
US09247X1019	BLACKROCK INC	796	897	0	1'693 USD	901.81	1'526'764.33	1.39	a)
US12572Q1058	CME GROUP INC	0	4'227	0	4'227 USD	215.74	911'932.98	0.83	a)
US27579R1041	EAST WEST BANCORP INC	10'478	305	5'224	5'559 USD	84.07	467'345.13	0.43	a)
US29452E1010	EQUITABLE HOLDINGS INC	0	10'581	10'581	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US37940X1028	GLOBAL PAYMENTS INC	0	2'500	2'500	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US38141G1040	GOLDMAN SACHS GROUP INC	0	3'087	1'000	2'087 USD	510.25	1'064'891.75	0.97	a)
US41068X1000	HA SUSTAINABLE INFRASTRUCTUR	0	10'052	10'052	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US45866F1049	INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	1'791	2'749	0	4'540 USD	161.55	733'437.00	0.67	a)
US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO	3'386	197	0	3'583 USD	224.80	805'458.40	0.74	a)
US52110M1099	LAZARD INC	0	10'000	10'000	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US57636Q1040	MASTERCARD INC - A	1'671	552	0	2'223 USD	483.34	1'074'464.82	0.98	a)
US59156R1086	METLIFE INC	10'349	320	4'849	5'820 USD	77.48	450'933.60	0.41	a)
US6174464486	MORGAN STANLEY	12'843	378	13'221	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US7593516047	REINSURANCE GROUP OF AMERICA	4'179	121	2'095	2'205 USD	220.76	486'775.80	0.44	a)
US78409V1044	S&P GLOBAL INC	2'388	1'167	1'155	2'400 USD	513.24	1'231'776.00	1.13	a)
US8085131055	SCHWAB (CHARLES) CORP	12'782	7'000	12'782	7'000 USD	65.10	455'700.00	0.42	a)
US9282541013	VIRTU FINANCIAL INC-CLASS A	11'941	22'220	34'161	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US92826C8394	VISA INC-CLASS A SHARES	2'388	139	0	2'527 USD	276.37	698'386.99	0.64	a)
<b>Financials</b>							<b>13'088'334.34</b>	<b>11.96</b>	
CA82509L1076	SHOPIFY INC - CLASS A	0	12'820	12'820	0 CAD	0.00	0.00	0.00	
US00724F1012	ADOBE INC	1'345	1'260	805	1'800 USD	574.41	1'033'938.00	0.94	a)
US0079031078	ADVANCED MICRO DEVICES	3'782	5'866	3'798	5'850 USD	148.56	869'076.00	0.79	a)
US00971T1016	AKAMAI TECHNOLOGIES INC	0	7'936	7'936	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US0326541051	ANALOG DEVICES INC	5'191	270	1'961	3'500 USD	234.84	821'940.00	0.75	a)
US03662Q1058	ANSYS INC	0	1'300	0	1'300 USD	321.42	417'846.00	0.38	a)
US0378331005	APPLE INC	30'362	2'558	1'669	31'251 USD	229.00	7'156'479.00	6.54	a)
US0382221051	APPLIED MATERIALS INC	0	2'750	0	2'750 USD	197.26	542'465.00	0.50	a)
US0404131064	ARISTA NETWORKS INC	0	1'587	1'587	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US0527691069	AUTODESK INC	0	1'750	0	1'750 USD	258.40	452'200.00	0.41	a)
US11135F1012	BROADCOM INC	1'238	11'072	1'310	11'000 USD	162.82	1'791'020.00	1.64	a)
US1273871087	CADENCE DESIGN SYS INC	0	3'000	0	3'000 USD	268.93	806'790.00	0.74	a)
US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	0	20'104	0	20'104 USD	50.54	1'016'056.16	0.93	a)
US19247G1076	COHERENT CORP	0	8'465	8'465	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US24703L2025	DELL TECHNOLOGIES -C	0	4'500	0	4'500 USD	115.54	519'930.00	0.48	a)
US2681501092	DYNATRACE INC	16'717	971	0	17'688 USD	50.62	895'366.56	0.82	a)
US29355A1079	ENPHASE ENERGY INC	0	5'820	5'820	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US3364331070	FIRST SOLAR INC	2'786	2'266	786	4'266 USD	227.37	969'960.42	0.89	a)
US34959E1091	FORTINET INC	7'961	463	8'424	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US4592001014	INTL BUSINESS MACHINES CORP	3'582	116	1'582	2'116 USD	202.13	427'707.08	0.39	a)
US4612021034	INTUIT INC	477	978	505	950 USD	630.26	598'747.00	0.55	a)
US4824801009	KLA CORP	0	750	0	750 USD	819.43	614'572.50	0.56	a)
US5738741041	MARVELL TECHNOLOGY INC	10'349	291	10'640	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US5949181045	MICROSOFT CORP	14'541	2'553	794	16'300 USD	417.14	6'799'382.00	6.21	a)
US5950171042	MICROCHIP TECHNOLOGY INC	0	7'000	7'000	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US5951121038	MICRON TECHNOLOGY INC	9'950	6'599	3'950	12'599 USD	96.24	1'212'527.76	1.11	a)
US67059N1081	NUTANIX INC - A	0	11'000	11'000	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US67066G1040	VIDIA CORP	4'587	48'807	4'854	48'540 USD	119.37	5'794'219.80	5.29	a)
US68389X1054	ORACLE CORP	3'980	1'311	0	5'291 USD	141.29	747'565.39	0.68	a)
US69370C1009	PTC INC	3'875	225	4'100	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US7475251036	QUALCOMM INC	4'379	4'545	3'924	5'000 USD	175.30	876'500.00	0.80	a)
US7766961061	ROPER TECHNOLOGIES INC	1'186	0	1'186	0 USD	0.00	0.00	0.00	

ISIN / Fälligkeitsdatum	Bezeichnung	Anz / Nom in Tsd. 01.03.2024	Kauf Zugang 2)	Verkauf Abgang 3)	Anz / Nom in Tsd. Wäh- rung 31.08.2024	Kurs 8)	Kurswert USD	in % 7)	Kat.
US79466L3024	SALESFORCE INC	0	3'600	600	3'000 USD	252.90	758'700.00	0.69	a)
US83088M1027	SKYWORKS SOLUTIONS INC	0	6'349	6'349	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US8716071076	SYNOPTYS INC	1'433	83	1'516	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US8962391004	TRIMBLE INC	0	10'000	0	10'000 USD	56.69	566'900.00	0.52	a)
US98980L1017	ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS-A	7'198	7'500	14'698	0 USD	0.00	0.00	0.00	
<b>Information Technology</b>							<b>35'689'888.67</b>	<b>32.61</b>	
CA11284V1058	BROOKFIELD RENEWABLE COR-A	0	42'000	22'000	20'000 CAD	38.44	570'432.20	0.52	a)
CA6665111002	NORTHLAND POWER INC	25'893	49'016	14'909	60'000 CAD	20.63	918'419.59	0.84	a)
US00130H1059	AES CORP	0	50'000	0	50'000 USD	17.13	856'500.00	0.78	a)
US29670G1022	ESSENTIAL UTILITIES INC	11'102	645	6'747	5'000 USD	38.99	194'950.00	0.18	a)
US69331C1080	P G & E CORP	0	45'000	45'000	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US69351T1060	PPL CORP	11'941	0	11'941	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US8168511090	SEMPRA	5'573	0	5'573	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US98389B1008	XCEL ENERGY INC	0	13'081	13'081	0 USD	0.00	0.00	0.00	
<b>Utilities</b>							<b>2'540'301.79</b>	<b>2.32</b>	
CA1349211054	CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	25'473	16'771	15'244	27'000 CAD	52.38	1'049'348.92	0.96	a)
CA7669101031	RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	61'129	0	61'129	0 CAD	0.00	0.00	0.00	
US03027X1000	AMERICAN TOWER CORP	3'185	1'732	4'917	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US22160N1090	COSTAR GROUP INC	0	20'000	7'000	13'000 USD	77.30	1'004'900.00	0.92	a)
US44107P1049	HOST HOTELS & RESORTS INC	0	20'000	20'000	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US78410G1040	SBA COMMUNICATIONS CORP	0	2'381	2'381	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US8666741041	SUN COMMUNITIES INC	3'582	208	3'790	0 USD	0.00	0.00	0.00	
<b>Real Estate</b>							<b>2'054'248.92</b>	<b>1.88</b>	
CA7751092007	ROGERS COMMUNICATIONS INC-B	0	15'872	7'872	8'000 CAD	54.63	324'273.79	0.30	a)
US02079K1079	ALPHABET INC-CL C	9'924	577	0	10'501 USD	165.11	1'733'820.11	1.58	a)
US02079K3059	ALPHABET INC-CL A	12'140	4'956	0	17'096 USD	163.38	2'793'144.48	2.55	a)
US20030N1019	COMCAST CORP-CLASS A	0	12'000	0	12'000 USD	39.57	474'840.00	0.43	a)
US2546871060	WALT DISNEY CO/THE	6'368	7'549	6'917	7'000 USD	90.38	632'660.00	0.58	a)
US30303M1027	META PLATFORMS INC-CLASS A	3'971	731	0	4'702 USD	521.31	2'451'199.62	2.24	a)
US5380341090	LIVE NATION ENTERTAINMENT IN	6'767	0	6'767	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US57667L1070	MATCH GROUP INC	23'882	6'581	13'882	16'581 USD	37.21	616'979.01	0.56	a)
US64110L1061	NETFLIX INC	717	757	575	899 USD	701.35	630'513.65	0.58	a)
US8725901040	T-MOBILE US INC	5'620	327	4'197	1'750 USD	198.72	347'760.00	0.32	a)
US9345502036	WARNER MUSIC GROUP CORP-CL A	0	20'000	0	20'000 USD	28.61	572'200.00	0.52	a)
<b>Diverse</b>							<b>10'577'390.66</b>	<b>9.66</b>	
<b>Derivative Finanzinstrumente</b>							<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	
<b>Devisentermingeschäfte</b>									
	CAD/USD Verfall 13.03.2024		50'000	67'512	USD/CAD		0.00	0.00	
	USD/CAD Verfall 27.03.2024		75'000	55'231	CAD/USD		0.00	0.00	
	CAD/USD Verfall 29.04.2024		386'561	530'000	USD/CAD		0.00	0.00	
	USD/CAD Verfall 07.05.2024		275'000	201'608	CAD/USD		0.00	0.00	
	CAD/USD Verfall 10.05.2024		750'000	1'029'611	USD/CAD		0.00	0.00	
	CAD/USD Verfall 14.05.2024		200'000	273'251	USD/CAD		0.00	0.00	
	CAD/USD Verfall 17.05.2024		250'000	341'142	USD/CAD		0.00	0.00	
	USD/CAD Verfall 23.05.2024		365'000	267'508	CAD/USD		0.00	0.00	
<b>Devisentermingeschäfte</b>							<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	
<b>Vermögensaufstellung</b>							<b>Kurswert USD</b>	<b>in % 7)</b>	
Bankguthaben auf Sicht							530'088.22	0.48	
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte							108'809'836.66	99.42	
Sonstige Vermögenswerte							107'587.44	0.10	
<b>Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>							<b>109'447'512.32</b>	<b>100.00</b>	
Andere Verbindlichkeiten							-120'057.77		
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>							<b>109'327'454.55</b>		

<b>Bewertungskategorien</b>		<b>Kurswert USD</b>	<b>in % 7)</b>
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);	108'809'836.66	99.42
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

<b>Ausgeliehene Effekten</b>	<b>1'073'060.00</b>	<b>0.98</b>
------------------------------	---------------------	-------------

<b>Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte</b>	<b>1'073'060.00</b>	<b>0.98</b>
--	---------------------	-------------

US2546871060	WALT DISNEY CO/THE	7'000 USD	90.38	632'660.00	0.58
US9100471096	UNITED AIRLINES HOLDINGS INC	10'000 USD	44.04	440'400.00	0.40

#### OTC Gegenparteien

Zürcher Kantonalbank

#### Ausgeliehene Effekten - Borger, Gegenparteien, Vermittler

Zürcher Kantonalbank

#### Devisenkurse

CAD	1 = USD	0.74197737
CHF	1 = USD	1.17861984

## 4 Collateral ausgeliehene Effekten

<b>Total der Collaterals pro Instrumentenklasse</b>	<b>Währung</b>	<b>Betrag</b>	<b>in %</b>
ABS	USD	701'994.28	62.657
Bond	USD	184'037.83	16.426
Equity	USD	234'351.65	20.917
<b>Total</b>	<b>USD</b>	<b>1'120'383.76</b>	<b>100.000</b>

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

## 5 Derivative Finanzinstrumente - Risiko gemäss Commitment II

<b>Engagement</b>	<b>Währung</b>	<b>Betrag</b>	<b>in % 29)</b>
Brutto-Gesamtengagement aus Derivaten	USD	-	-
Netto-Gesamtengagement aus Derivaten	USD	-	-
Engagement aus Effektenleihe und Pensionsgeschäften	USD	-	-

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

Periode: 01.03.2024 - 31.08.2024

Klasse	Währung	Ausgabespesen, Ausgabekomm. in % zu Gunsten 30)		Rücknahmespesen, Rücknahmekomm. in % zu Gunsten 30)	
		Teilvermögen	Fondsleitung	Teilvermögen	Fondsleitung
AA USD	USD	-	-	-	-
CT USD	USD	-	-	-	-
DA USD	USD	-	-	-	-
GT USD	USD	-	-	-	-
NT USD	USD	-	-	-	-

## 7 Zusätzliche Informationen und Ausserbilanzgeschäfte

Am Bilanzstichtag ausgeliehene Effekten	Währung	Betrag
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	USD	1'073'060.00
Obligationen, Wandelobligationen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	USD	-
Andere Wertpapiere	USD	-

Am Bilanzstichtag in Pension gegebene Effekten	Währung	Betrag
Keine	USD	-

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:** 01.03.2024 - 31.08.2024

Klasse	PVK p.a. in %		PMF p.a. in %	PAF p.a. in %	VK Zielfonds p.a. in %
	Eff	Max	Eff	Eff	Eff
AA USD	1.600	2.000	1.250	0.350	4.000
CT USD	0.830	1.300	0.480	0.350	4.000
DA USD	0.720	1.200	0.540	0.180	4.000
GT USD	0.570	1.000	0.390	0.180	4.000
NT USD	-	-	-	-	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 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.

## 12 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 gemäss § 20 Ziff. 1 berechnet. Für Tage, an welchen die Börsen bzw. Märkte in den Hauptanlageländern eines Teilvermögens geschlossen sind (z. B. Banken- und Börsenfeiertage), findet keine Berechnung des Vermögens des entsprechenden Teilvermögens statt.
2. An einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelte Anlagen sind mit den am Hauptmarkt bezahlten aktuellen Kursen zu bewerten. Andere Anlagen oder Anlagen, für die keine aktuellen Kurse verfügbar sind, sind mit dem Preis zu bewerten, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Schätzung wahrscheinlich erzielt würde. Die Fondsleitung wendet in diesem Fall zur Ermittlung des Verkehrswertes angemessene und in der Praxis anerkannte Bewertungsmodelle und -grundsätze an.
3. Offene kollektive Kapitalanlagen werden mit ihrem Rücknahmepreis bzw. Nettoinventarwert bewertet. Werden sie regelmässig an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt, so kann die Fondsleitung diese gemäss Ziff. 2 bewerten.
4. Der Wert von Geldmarktinstrumenten, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, wird wie folgt bestimmt:

Der Bewertungspreis solcher Anlagen wird, ausgehend vom Nettoerwerbspreis, unter Konstanzhaltung der daraus berechneten Anlagerendite, sukzessiv dem Rückzahlungspreis angeglichen. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen wird die Bewertungsgrundlage der einzelnen Anlagen der neuen Marktrendite angepasst. Dabei wird bei fehlendem aktuellem Marktpreis in der Regel auf die Bewertung von Geldmarktinstrumenten mit gleichen Merkmalen (Qualität und Sitz des Emittenten, Ausgabewährung, Laufzeit) abgestellt.

5. Bankguthaben werden mit ihrem Forderungsbetrag plus aufgelaufene Zinsen bewertet. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen oder der Bonität wird die Bewertungsgrundlage für Bankguthaben auf Zeit den neuen Verhältnissen angepasst.
6. Der Bewertungs-Nettoinventarwert eines Anteils einer 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 sich im Umlauf befindlichen Anteile der entsprechenden Klasse. Er wird mathematisch auf 0.0001 der Rechnungseinheit des Teilvermögens gerundet.
7. Falls an einem Auftragstag die Summe der Zeichnungen und Rücknahmen in bar des jeweiligen Teilvermögens zu einem Nettovermögenszufluss bzw. -abfluss führt, wird der Bewertungs-Nettoinventarwert des Teilvermögens erhöht bzw. reduziert (Swinging Single Pricing). Die maximale Anpassung beläuft sich auf 1% des Bewertungs-Nettoinventarwertes. Berücksichtigt werden die Nebenkosten (Geld/Brief-Spannen, 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 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.) 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.

8. Die Quoten am Verkehrswert des Nettovermögens eines Teilvermögens (Vermögen eines Teilvermögens abzüglich der Verbindlichkeiten), welche den jeweiligen Anteilsklassen zuzurechnen sind, werden erstmals bei der Erstausgabe mehrerer Anteilsklassen (wenn diese gleichzeitig erfolgt) oder der Erstausgabe einer weiteren Anteilsklasse auf der Basis der dem entsprechenden Teilvermögen für jede Anteilsklasse zufließenden Betreffnisse bestimmt. Die Quote wird bei folgenden Ereignissen jeweils neu berechnet:
- a) bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen;
  - b) auf den Stichtag von Ausschüttungen, sofern (i) solche Ausschüttungen nur auf einzelnen Anteilsklassen (Ausschüttungsklassen) anfallen oder sofern (ii) die Ausschüttungen der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen oder sofern (iii) auf den Ausschüttungen der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten der Ausschüttung unterschiedliche Kommissions- oder Kostenbelastungen anfallen;
  - c) bei der Inventarwertberechnung, im Rahmen der Zuweisung von Verbindlichkeiten (einschliesslich der fälligen oder aufgelaufenen Kosten und Kommissionen) an die verschiedenen Anteilsklassen, sofern die Verbindlichkeiten der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen, namentlich, wenn (i) für die verschiedenen Anteilsklassen unterschiedliche Kommissionssätze zur Anwendung gelangen oder wenn (ii) klassenspezifische Kostenbelastungen erfolgen;
  - d) bei der Inventarwertberechnung, im Rahmen der Zuweisung von Erträgen oder Kapitalerträgen an die verschiedenen Anteilsklassen, sofern die Erträge oder Kapitalerträge aus Transaktionen anfallen, die nur im Interesse einer Anteilsklasse oder im Interesse mehrerer Anteilsklassen, nicht jedoch proportional zu deren Quote am Nettovermögen eines Teilvermögens, getätigt wurden.