

# SWISSCANTO (CH) EQUITY FUND RESPONSIBLE SWITZERLAND TOP DIVIDEND

## Halbjahresbericht per 31.08.2023

Vertraglicher Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art  
«Übrige Fonds für traditionelle Anlagen»

<b>Klasse</b>	<b>Valor</b>	<b>Währung</b>
AA CHF	562076	CHF
CA CHF	49406477	CHF
DA CHF	2561693	CHF
NT CHF	45121728	CHF

Rechnungswährung: CHF

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	8
5	Derivative Finanzinstrumente - Risiko gemäss Commitment II	8
6	Spesen zu Gunsten Teilvermögen und Kommissionen zu Gunsten Fondsleitung	8
7	Zusätzliche Informationen und Ausserbilanzgeschäfte	9
8	Pauschale Verwaltungskommission	9
9	Benchmark	9
10	TER	9
11	Fussnoten	10
12	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 (ab 03.01.2023)  
General Counsel, Zürcher Kantonalbank

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

## Geschäftsleitung

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

## Delegationen

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

## Depotbank

Zürcher Kantonalbank, Bahnhofstrasse 9, 8001 Zürich

## Prüfgesellschaft

Ernst & Young AG, Maagplatz 1, 8005 Zürich

## 2 Vertriebsorganisation

### Zahlstelle

Zürcher Kantonalbank, Bahnhofstrasse 9, 8001 Zürich

### Vertriebsträger

Zürcher Kantonalbank, Bahnhofstrasse 9, 8001 Zürich

## 3 Abschlusszahlen

### Übersicht

	von	01.03.2023	01.03.2022	01.03.2021	01.03.2020
	bis	31.08.2023	28.02.2023	28.02.2022	28.02.2021
<b>Konsolidiert</b>					
	<b>CHF</b>				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		53'330'559.36	49'596'014.43	50'749'181.56	39'376'354.94
<b>Klasse AA CHF</b>					
	<b>CHF</b>				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		14'665'410.27	11'108'005.56	11'433'572.52	11'657'050.60
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		65'004.357	49'226.093	47'969.402	54'087.404
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode <sup>1)</sup>		225.6066	225.6528	238.3514	215.5200
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP		225.6066	225.4948	238.4705	215.7200
Ausschüttung je Anteil		-	3.10	2.80	3.00
Kapitalausschüttung je Anteil		-	0.70	0.70	-
Total Expense Ratio (TER)		1.40 %	1.40 %	1.40 %	1.40 %
<b>Klasse CA CHF</b>					
	<b>CHF</b>				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		3'939'996.15	4'087'336.38	3'858'297.84	2'715'750.81
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		35'556.137	36'781.389	32'882.791	25'653.352
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode <sup>1)</sup>		110.8106	111.1251	117.3349	105.8600
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP		110.8106	111.0473	117.3935	105.9600
Ausschüttung je Anteil		-	2.25	2.20	2.00
Kapitalausschüttung je Anteil		-	0.30	0.20	-
Total Expense Ratio (TER)		0.74 %	0.74 %	0.74 %	0.74 %
<b>Klasse DA CHF</b>					
	<b>CHF</b>				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		3'290'827.67	3'207'448.32	2'939'575.48	2'064'710.22
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		21'209.392	20'593.792	17'875.092	13'911.792
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode <sup>1)</sup>		155.1590	155.7483	164.4509	148.4100
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP		155.1590	155.6393	164.5332	148.5500
Ausschüttung je Anteil		-	3.40	3.20	3.00
Kapitalausschüttung je Anteil		-	0.40	0.30	-
Total Expense Ratio (TER)		0.65 %	0.65 %	0.65 %	0.65 %
<b>Klasse NT CHF</b>					
	<b>CHF</b>				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		31'434'325.27	31'193'224.17	32'517'735.72	22'938'843.31
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		237'942.892	239'441.714	241'153.248	191'588.000
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode <sup>1)</sup>		132.1087	130.2748	134.8426	119.7300
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP		132.1087	130.1836	134.9100	119.8400
Thesaurierung je Anteil		-	3.54	3.42	3.20
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	2022	2021	2020
Klasse AA CHF	3.06 %	-14.27 %	20.22 %	-4.17 %
Klasse CA CHF (Lancierung 04.09.2019)	3.74 %	-13.70 %	21.02 %	-3.52 %
Klasse DA CHF	3.76 %	-13.62 %	21.12 %	-3.46 %
Klasse NT CHF	4.44 %	-13.07 %	21.92 %	-2.81 %

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)	31.08.2023	28.02.2023
Bankguthaben auf Sicht	74'699.62	369'506.82
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	53'057'749.49	49'101'779.23
Sonstige Vermögenswerte	219'457.26	140'683.56
<b>Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>	<b>53'351'906.37</b>	<b>49'611'969.61</b>
Andere Verbindlichkeiten	-21'347.01	-15'955.18
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>	<b>53'330'559.36</b>	<b>49'596'014.43</b>

## Entwicklung der Anzahl Anteile

Klasse AA CHF	von bis	01.03.2023 31.08.2023	01.03.2022 28.02.2023
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		49'226.093	47'969.402
Ausgegebene Anteile		19'829.851	4'374.210
Zurückgenommene Anteile		-4'051.587	-3'117.519
<b>Bestand am Ende der Rechnungsperiode</b>		<b>65'004.357</b>	<b>49'226.093</b>

Klasse CA CHF	von bis	01.03.2023 31.08.2023	01.03.2022 28.02.2023
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		36'781.389	32'882.791
Ausgegebene Anteile		2'354.748	6'833.636
Zurückgenommene Anteile		-3'580.000	-2'935.038
<b>Bestand am Ende der Rechnungsperiode</b>		<b>35'556.137</b>	<b>36'781.389</b>

Klasse DA CHF	von bis	01.03.2023 31.08.2023	01.03.2022 28.02.2023
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		20'593.792	17'875.092
Ausgegebene Anteile		2'431.300	5'777.900
Zurückgenommene Anteile		-1'815.700	-3'059.200
<b>Bestand am Ende der Rechnungsperiode</b>		<b>21'209.392</b>	<b>20'593.792</b>

Klasse NT CHF	von bis	01.03.2023 31.08.2023	01.03.2022 28.02.2023
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		239'441.714	241'153.248
Ausgegebene Anteile		778.000	853.001
Zurückgenommene Anteile		-2'276.822	-2'564.535
<b>Bestand am Ende der Rechnungsperiode</b>		<b>237'942.892</b>	<b>239'441.714</b>

## Veränderung des Nettofondsvermögens

Konsolidiert	von bis	01.03.2023 31.08.2023	01.03.2022 28.02.2023
Nettofondsvermögen zu Beginn der Rechnungsperiode		49'596'014.43	50'749'181.56
Ausbezahlte Ausschüttung		-346'983.25	-324'058.78
Thesaurierung; 35% Schweizerische Verrechnungssteuer		-295'133.47	-288'488.52
Saldo aus dem Anteilverkehr		3'250'848.01	926'093.25
Gesamterfolg aus Erfolgsrechnung		1'125'813.64	-1'466'713.08
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>		<b>53'330'559.36</b>	<b>49'596'014.43</b>

## Erfolgsrechnung

<b>Konsolidiert</b>	<b>von bis</b>	<b>01.03.2023 31.08.2023</b>	<b>01.03.2022 28.02.2023</b>
<b>Ertrag</b>			
Erträge der Bankguthaben auf Sicht		89.25	0.00
Negativzinsen aus Bankguthaben auf Sicht		0.00	-814.20
Erträge der Aktien und sonstigen Beteiligungswertpapiere und -rechte		1'381'217.16	1'344'810.11
Erträge der Gratisaktien		45.75	45.76
Erträge aus Wertpapierleihe		919.25	1'204.00
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen		115'533.69	47'218.51
<b>Total Ertrag</b>		<b>1'497'805.10</b>	<b>1'392'464.18</b>
<b>Aufwand</b>			
Passivzinsen		-0.75	0.00
Reglementarische Vergütungen		-109'143.03	-204'148.18
Sonstige Aufwendungen		-0.30	0.00
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen		-33'455.21	-35'916.72
<b>Total Aufwand</b>		<b>-142'599.29</b>	<b>-240'064.90</b>
<b>Nettoertrag / Verlust</b>		<b>1'355'205.81</b>	<b>1'152'399.28</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste		724'074.33	-1'234'104.02
Zahlungen aus Kapitaleinlageprinzip		98'445.36	157'978.94
Einkünfte aus dem Swinging Single Pricing (SSP)		4'031.70	2'334.25
<b>Realisierter Erfolg</b>		<b>2'181'757.20</b>	<b>78'608.45</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste		-1'055'943.56	-1'545'321.53
<b>Gesamterfolg</b>		<b>1'125'813.64</b>	<b>-1'466'713.08</b>

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

ISIN / Fälligkeitsdatum	Bezeichnung	Anz / Nom in Tsd. 01.03.2023	Kauf Zugang 2)	Verkauf Abgang 3)	Anz / Nom in Tsd. Wäh- rung 31.08.2023	Kurs 8)	Kurswert CHF	in % 7)	Kat.
<b>Wertpapiere, die an einer Börse kotiert sind</b>							<b>53'057'749.49</b>	<b>99.45</b>	
<b>Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte</b>							<b>53'057'749.49</b>	<b>99.45</b>	
CH0010645932	GIVAUDAN-REG	125	82	198	9 CHF	2'948.00	26'532.00	0.05	a)
CH0012214059	HOLCIM LTD	9'922	3'884	2'867	10'939 CHF	58.56	640'587.84	1.20	a)
CH0016440353	EMS-CHEMIE HOLDING AG-REG	908	373	1'273	8 CHF	664.50	5'316.00	0.01	a)
CH0435377954	SIG GROUP AG	79'954	48'446	29'354	99'046 CHF	23.28	2'305'790.88	4.32	a)
<b>Materials</b>							<b>2'978'226.72</b>	<b>5.58</b>	
CH0012221716	ABB LTD-REG	4'736	44'292	1'365	47'663 CHF	33.69	1'605'766.47	3.01	a)
CH0025238863	KUEHNE + NAGEL INTL AG-REG	0	10'832	6'368	4'464 CHF	265.90	1'186'977.60	2.22	a)
CH0100837282	KARDEX HOLDING AG-REG	5'278	1'754	2'301	4'731 CHF	203.50	962'758.50	1.80	a)
CH0126673539	DKSH HOLDING AG	19'279	3'732	8'502	14'509 CHF	67.60	980'808.40	1.84	a)
CH0311864901	VAT GROUP AG	4'524	1'162	2'675	3'011 CHF	354.40	1'067'098.40	2.00	a)
CH0319416936	FLUGHAFEN ZURICH AG-REG	0	11'400	1'863	9'537 CHF	182.10	1'736'687.70	3.26	a)
CH1169360919	ACCELERON INDUSTRIES AG	61'792	32'486	44'074	50'204 CHF	23.90	1'199'875.60	2.25	a)
<b>Industrials</b>							<b>8'739'972.67</b>	<b>16.38</b>	
CH0210483332	CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	14'740	3'578	3'957	14'361 CHF	125.60	1'803'741.60	3.38	a)
CH0276837694	MOBILEZONE HOLDING AG-REG	62'530	0	62'530	0 CHF	0.00	0.00	0.00	
<b>Consumer Discretionary</b>							<b>1'803'741.60</b>	<b>3.38</b>	
CH0010570767	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-PC	0	59	59	0 CHF	0.00	0.00	0.00	
CH0038863350	NESTLE SA-REG	79'673	34'724	14'705	99'692 CHF	106.40	10'607'228.80	19.88	a)
<b>Consumer Staples</b>							<b>10'607'228.80</b>	<b>19.88</b>	
CH0012005267	NOVARTIS AG-REG	61'367	18'496	16'479	63'384 CHF	89.31	5'660'825.04	10.61	a)
CH0012032048	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	27'420	6'187	3'496	30'111 CHF	260.30	7'837'893.30	14.69	a)
CH0012549785	SONOVA HOLDING AG-REG	3'126	399	3'525	0 CHF	0.00	0.00	0.00	
CH0013841017	LONZA GROUP AG-REG	3'274	334	327	3'281 CHF	488.90	1'604'080.90	3.01	a)
CH0360674466	GALENICA AG	0	7'996	2'174	5'822 CHF	70.20	408'704.40	0.77	a)
<b>Health Care</b>							<b>15'511'503.64</b>	<b>29.07</b>	
CH0011075394	ZURICH INSURANCE GROUP AG	7'922	2'227	1'436	8'713 CHF	415.00	3'615'895.00	6.78	a)
CH0014852781	SWISS LIFE HOLDING AG-REG	3'264	1'015	1'079	3'200 CHF	554.60	1'774'720.00	3.33	a)
CH0024608827	PARTNERS GROUP HOLDING AG	1'537	464	630	1'371 CHF	955.20	1'309'579.20	2.45	a)
CH0102484968	JULIUS BAER GROUP LTD	0	9'446	0	9'446 CHF	61.46	580'551.16	1.09	a)
CH0225173167	CEMBRA MONEY BANK AG	4'114	16'032	6'775	13'371 CHF	64.50	862'429.50	1.62	a)
CH0244767585	UBS GROUP AG-REG	161'862	71'730	185'518	48'074 CHF	23.50	1'129'739.00	2.12	a)
CH0528751586	VZ HOLDING AG	0	6'393	0	6'393 CHF	89.40	571'534.20	1.07	a)
<b>Financials</b>							<b>9'844'448.06</b>	<b>18.45</b>	
CH0022427626	LEM HOLDING SA-REG	213	192	70	335 CHF	1'992.00	667'320.00	1.25	a)
CH0024590272	ALSO HOLDING AG-REG	4'108	4'689	3'265	5'532 CHF	215.00	1'189'380.00	2.23	a)
<b>Information Technology</b>							<b>1'856'700.00</b>	<b>3.48</b>	
CH0130293662	BKW AG	11'621	4'474	4'806	11'289 CHF	152.00	1'715'928.00	3.22	a)
<b>Utilities</b>							<b>1'715'928.00</b>	<b>3.22</b>	
CH0011178255	TX GROUP AG	5'512	0	5'512	0 CHF	0.00	0.00	0.00	
<b>Diverse</b>							<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	
<b>Vermögensaufstellung</b>							<b>Kurswert CHF</b>	<b>in % 7)</b>	
Bankguthaben auf Sicht							74'699.62	0.14	
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte							53'057'749.49	99.45	
Sonstige Vermögenswerte							219'457.26	0.41	
<b>Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>							<b>53'351'906.37</b>	<b>100.00</b>	
Andere Verbindlichkeiten							-21'347.01		
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>							<b>53'330'559.36</b>		



Bewertungskategorien		Kurswert CHF	in % 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);	53'057'749.49	99.45
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

Ausgeliehene Effekten		3'680'400.58	6.90
-----------------------	--	--------------	------

**Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte** **3'680'400.58** **6.90**

CH0010645932	GIVAUDAN-REG	4	CHF	2'948.00	11'792.00	0.02
CH0012214059	HOLCIM LTD	10'938	CHF	58.56	640'529.28	1.20
CH0014852781	SWISS LIFE HOLDING AG-REG	3'156	CHF	554.60	1'750'317.60	3.28
CH0025238863	KUEHNE + NAGEL INTL AG-REG	4'463	CHF	265.90	1'186'711.70	2.22
CH0319416936	FLUGHAFEN ZURICH AG-REG	500	CHF	182.10	91'050.00	0.17

**Ausgeliehene Effekten - Borger, Gegenparteien, Vermittler**

Zürcher Kantonalbank

## 4 Collateral ausgeliehene Effekten

Total der Collaterals pro Instrumentenklasse	Währung	Betrag	in %
ABS	CHF	3'860'189.41	100.000

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

## 5 Derivative Finanzinstrumente - Risiko gemäss Commitment II

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

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

Periode: 01.03.2023 - 31.08.2023

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

## 7 Zusätzliche Informationen und Ausserbilanzgeschäfte

<b>Am Bilanzstichtag ausgeliehene Effekten</b>	<b>Währung</b>	<b>Betrag</b>
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	CHF	3'680'400.58
Obligationen, Wandelobligationen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	CHF	-
Andere Wertpapiere	CHF	-

<b>Am Bilanzstichtag in Pension gegebene Effekten</b>	<b>Währung</b>	<b>Betrag</b>
Keine	CHF	-

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

## 8 Pauschale Verwaltungskommission

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

Im Geschäftsjahr effektiv belastete Sätze:

**Periode:** 01.03.2023 - 31.08.2023

<b>Klasse</b>	<b>PVK p.a. in %</b>		<b>PMF p.a. in %</b>	<b>PAF p.a. in %</b>	<b>VK Zielfonds p.a. in %</b>
	<b>Eff</b>	<b>Max</b>	<b>Eff</b>	<b>Eff</b>	<b>Eff</b>
AA CHF	1.400	2.000	1.050	0.350	4.000
CA CHF	0.740	1.300	0.390	0.350	4.000
DA CHF	0.650	1.200	0.470	0.180	4.000
NT CHF	-	-	-	-	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

Dieser Fonds 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.
- 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 des Anlagefonds 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 Anlagefonds gemäss § 20 Ziff. 1 berechnet. Für Tage, an welchen die Börsen bzw. Märkte in den Hauptanlageländern des Anlagefonds 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 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 aktuellen 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 Anlagefonds, 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 Anlagefonds gerundet.
7. Falls an einem Auftragstag die Summe der Zeichnungen und Rücknahmen in bar des Anlagefonds zu einem Nettovermögenszufluss bzw. -abfluss führt, wird der Bewertungs-Nettoinventarwert des Anlagefonds 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 Anlagefonds führen. Die Anpassung resultiert in einer Verminderung des Bewertungs-Nettoinventarwertes, wenn die Nettobewegungen einen Rückgang des Nettovermögens des Anlagefonds 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 Nettofondsvermögens (Fondsvermögen 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 Anlagefonds 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.