

SWISSCANTO (CH) EQUITY FUND RESPONSIBLE SWITZERLAND TOP DIVIDEND

Halbjahresbericht per 31.08.2024

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

Klasse	Valor	Währung
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 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	9
7	Zusätzliche Informationen und Ausserbilanzgeschäfte	9
8	Pauschale Verwaltungskommission	10
9	Benchmark	10
10	TER	10
11	Fussnoten	11
12	Grundsätze für die Bewertung sowie Berechnung der Nettoinventarwerte	12

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
Konsolidiert					
	CHF				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		59'939'508.46	53'619'108.94	49'596'014.43	50'749'181.56
Klasse AA CHF					
	CHF				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		15'544'584.30	15'167'430.80	11'108'005.56	11'433'572.52
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		62'433.958	66'602.496	49'226.093	47'969.402
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode ¹⁾		248.9764	227.7307	225.6528	238.3514
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP		248.9764	227.8673	225.4948	238.4705
Ausschüttung je Anteil		-	3.30	3.10	2.80
Kapitalausschüttung je Anteil		-	0.30	0.70	0.70
Total Expense Ratio (TER)		1.40 %	1.40 %	1.40 %	1.40 %
Klasse CA CHF					
	CHF				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		5'279'570.62	3'924'115.39	4'087'336.38	3'858'297.84
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		43'190.149	34'967.559	36'781.389	32'882.791
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode ¹⁾		122.2402	112.2216	111.1251	117.3349
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP		122.2402	112.2889	111.0473	117.3935
Ausschüttung je Anteil		-	2.40	2.25	2.20
Kapitalausschüttung je Anteil		-	0.20	0.30	0.20
Total Expense Ratio (TER)		0.74 %	0.74 %	0.74 %	0.74 %
Klasse DA CHF					
	CHF				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		2'580'270.09	2'499'999.26	3'207'448.32	2'939'575.48
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		15'075.792	15'902.792	20'593.792	17'875.092
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode ¹⁾		171.1532	157.2051	155.7483	164.4509
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP		171.1532	157.2994	155.6393	164.5332
Ausschüttung je Anteil		-	3.45	3.40	3.20
Kapitalausschüttung je Anteil		-	0.35	0.40	0.30
Total Expense Ratio (TER)		0.65 %	0.65 %	0.65 %	0.65 %
Klasse NT CHF					
	CHF				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		36'535'083.45	32'027'563.49	31'193'224.17	32'517'735.72
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		245'692.892	238'505.892	239'441.714	241'153.248
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode ¹⁾		148.7022	134.2842	130.2748	134.8426
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP		148.7022	134.3647	130.1836	134.9100
Thesaurierung je Anteil		-	3.74	3.54	3.42
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 CHF	10.92 %	5.86 %	-14.27 %	20.22 %
Klasse CA CHF	11.29 %	6.56 %	-13.70 %	21.02 %
Klasse DA CHF	11.41 %	6.58 %	-13.62 %	21.12 %
Klasse NT CHF	11.76 %	7.27 %	-13.07 %	21.92 %

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	107'975.06	107'221.49
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	59'603'970.93	53'300'952.47
Sonstige Vermögenswerte	249'356.83	231'320.85
Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	59'961'302.82	53'639'494.81
Andere Verbindlichkeiten	-21'794.36	-20'385.87
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	59'939'508.46	53'619'108.94

Entwicklung der Anzahl Anteile

Klasse AA CHF	von bis	01.03.2024 31.08.2024	01.03.2023 29.02.2024
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		66'602.496	49'226.093
Ausgegebene Anteile		2'785.474	24'283.536
Zurückgenommene Anteile		-6'954.012	-6'907.133
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		62'433.958	66'602.496

Klasse CA CHF	von bis	01.03.2024 31.08.2024	01.03.2023 29.02.2024
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		34'967.559	36'781.389
Ausgegebene Anteile		8'983.590	4'703.235
Zurückgenommene Anteile		-761.000	-6'517.065
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		43'190.149	34'967.559

Klasse DA CHF	von bis	01.03.2024 31.08.2024	01.03.2023 29.02.2024
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		15'902.792	20'593.792
Ausgegebene Anteile		89.000	6'873.600
Zurückgenommene Anteile		-916.000	-11'564.600
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		15'075.792	15'902.792

Klasse NT CHF	von bis	01.03.2024 31.08.2024	01.03.2023 29.02.2024
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		238'505.892	239'441.714
Ausgegebene Anteile		7'878.000	2'015.000
Zurückgenommene Anteile		-691.000	-2'950.822
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		245'692.892	238'505.892

Veränderung des Nettofondsvermögens

Konsolidiert	von bis	01.03.2024 31.08.2024	01.03.2023 29.02.2024
Nettofondsvermögen zu Beginn der Rechnungsperiode		53'619'108.94	49'596'014.43
Ausbezahlte Ausschüttung		-371'397.36	-346'983.25
Thesaurierung; 35% Schweizerische Verrechnungssteuer		-323'072.15	-295'133.47
Saldo aus dem Anteilverkehr		852'067.70	2'802'503.63
Gesamterfolg aus Erfolgsrechnung		6'162'801.33	1'862'707.60
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		59'939'508.46	53'619'108.94

Erfolgsrechnung

Konsolidiert	von bis	01.03.2024 31.08.2024	01.03.2023 29.02.2024
Ertrag			
Erträge der Bankguthaben auf Sicht		373.24	304.70
Erträge der Aktien und sonstigen Beteiligungswertpapiere und -rechte		1'526'266.75	1'414'897.66
Erträge der Gratisaktien		0.00	45.75
Erträge aus Wertpapierleihe		622.20	1'855.75
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen		67'365.83	162'395.45
Total Ertrag		1'594'628.02	1'579'499.31
Aufwand			
Passivzinsen		0.00	-0.75
Reglementarische Vergütungen		-130'487.46	-236'156.01
Sonstige Aufwendungen		0.00	-0.30
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen		-37'620.89	-91'365.12
Total Aufwand		-168'108.35	-327'522.18
Nettoertrag / Verlust		1'426'519.67	1'251'977.13
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste		1'368'874.35	416'173.32
Zahlungen aus Kapitaleinlageprinzip		96'951.59	98'445.36
Einkünfte aus dem Swinging Single Pricing (SSP)		3'220.99	7'039.04
Realisierter Erfolg		2'895'566.60	1'773'634.85
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste		3'267'234.73	89'072.75
Gesamterfolg		6'162'801.33	1'862'707.60

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 CHF	in % 7)	Kat.
Wertpapiere, die an einer Börse kotiert sind							59'603'970.93	99.40	
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte							59'603'970.93	99.40	
CH0010645932	GIVAUDAN-REG	7	34	41	0 CHF	0.00	0.00	0.00	
CH0012214059	HOLCIM LTD	6'241	10'547	770	16'018 CHF	81.72	1'308'990.96	2.18	a)
CH0435377954	SIG GROUP AG	84'402	45'219	48'150	81'471 CHF	17.94	1'461'589.74	2.44	a)
Materials							2'770'580.70	4.62	
CH0012221716	ABB LTD-REG	21'012	46'654	21'988	45'678 CHF	48.63	2'221'321.14	3.70	a)
CH0025238863	KUEHNE + NAGEL INTL AG-REG	6'007	1'862	3'566	4'303 CHF	263.10	1'132'119.30	1.89	a)
CH0025536027	BURCKHARDT COMPRESSION HOLDI	0	1'468	0	1'468 CHF	603.00	885'204.00	1.48	a)
CH0030170408	GEBERIT AG-REG	3'404	60	853	2'611 CHF	541.00	1'412'551.00	2.36	a)
CH0100837282	KARDEX HOLDING AG-REG	3'775	2'427	2'423	3'779 CHF	275.00	1'039'225.00	1.73	a)
CH0126673539	DKSH HOLDING AG	19'577	1'870	21'447	0 CHF	0.00	0.00	0.00	
CH0311864901	VAT GROUP AG	2'488	610	524	2'574 CHF	437.20	1'125'352.80	1.88	a)
CH0319416936	FLUGHAFEN ZURICH AG-REG	0	7'503	0	7'503 CHF	198.50	1'489'345.50	2.48	a)
CH1101098163	BELIMO HOLDING AG-REG	3'131	934	2'799	1'266 CHF	570.00	721'620.00	1.20	a)
CH1107979838	R&S GROUP HOLDING AG	51'056	94'196	65'245	80'007 CHF	16.80	1'344'117.60	2.24	a)
CH1169360919	ACCELLERON INDUSTRIES AG	43'003	4'275	36'866	10'412 CHF	44.36	461'876.32	0.77	a)
Industrials							11'832'732.66	19.73	
CH0210483332	CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	27'479	868	12'522	15'825 CHF	133.85	2'118'176.25	3.53	a)
Consumer Discretionary							2'118'176.25	3.53	
CH0010570767	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-PC	79	112	72	119 CHF	11'220.00	1'335'180.00	2.23	a)
CH0038863350	NESTLE SA-REG	73'223	17'527	8'570	82'180 CHF	91.02	7'480'023.60	12.47	a)
Consumer Staples							8'815'203.60	14.70	
CH0012005267	NOVARTIS AG-REG	87'503	7'186	15'905	78'784 CHF	102.12	8'045'422.08	13.42	a)
CH0012032048	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	19'731	12'867	2'202	30'396 CHF	287.20	8'729'731.20	14.56	a)
CH0012549785	SONOVA HOLDING AG-REG	4'812	3'006	1'743	6'075 CHF	295.80	1'796'985.00	3.00	a)
CH0013841017	LONZA GROUP AG-REG	1'125	1'138	123	2'140 CHF	555.60	1'188'984.00	1.98	a)
CH0360674466	GALENICA AG	0	13'829	13'829	0 CHF	0.00	0.00	0.00	
Health Care							19'761'122.28	32.96	
CH0011075394	ZURICH INSURANCE GROUP AG	7'692	1'422	1'024	8'090 CHF	491.40	3'975'426.00	6.63	a)
CH0012410517	BALOISE HOLDING AG - REG	0	6'114	1'677	4'437 CHF	164.10	728'111.70	1.21	a)
CH0014852781	SWISS LIFE HOLDING AG-REG	2'815	376	522	2'669 CHF	686.00	1'830'934.00	3.05	a)
CH0024608827	PARTNERS GROUP HOLDING AG	1'730	371	241	1'860 CHF	1'221.00	2'271'060.00	3.79	a)
CH0244767585	UBS GROUP AG-REG	155'308	69'775	129'871	95'212 CHF	25.97	2'472'655.64	4.12	a)
Financials							11'278'187.34	18.81	
CH0022427626	LEM HOLDING SA-REG	722	100	822	0 CHF	0.00	0.00	0.00	
CH0024590272	ALSO HOLDING AG-REG	5'379	2'915	2'621	5'673 CHF	254.50	1'443'778.50	2.41	a)
Information Technology							1'443'778.50	2.41	
CH0130293662	BKW AG	7'169	7'037	4'280	9'926 CHF	159.60	1'584'189.60	2.64	a)
Utilities							1'584'189.60	2.64	
CH0008742519	SWISSCOM AG-REG	0	3'200	3'200	0 CHF	0.00	0.00	0.00	
Diverse							0.00	0.00	
Derivative Finanzinstrumente							0.00	0.00	
Futures							0.00	0.00	
06/24	SWISS MKT IX FUTR JUN24	0	5	5	0 CHF	0.00	0.00	0.00	
09/24	SWISS MKT IX FUTR SEP24	0	5	3	2 CHF	0.00	0.00	0.00	a)

Vermögensaufstellung		Kurswert CHF	in % 7)
Bankguthaben auf Sicht		107'975.06	0.18
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte		59'603'970.93	99.40
Sonstige Vermögenswerte		249'356.83	0.42
Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		59'961'302.82	100.00
Andere Verbindlichkeiten		-21'794.36	
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		59'939'508.46	

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);	59'603'970.93	99.40
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		Kurswert CHF	in % 7)
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte		102'510.00	0.17
CH0025536027	BURCKHARDT COMPRESSION HOLDI	170 CHF 603.00	102'510.00 0.17

Ausgeliehene Effekten - Borger, Gegenparteien, Vermittler

Zürcher Kantonalbank

4 Collateral ausgeliehene Effekten

Total der Collaterals pro Instrumentenklasse	Währung	Betrag	in %
Bond	CHF	107'252.46	96.762
Equity	CHF	3'588.87	3.238
Total	CHF	110'841.33	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-Gesamtingagement aus Derivaten	CHF	248'731.80	0.415
Netto-Gesamtingagement aus Derivaten	CHF	-	-
Engagement aus Effektenleihe und Pensionsgeschäften	CHF	-	-

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 CHF	CHF	-	-	-	-
CA CHF	CHF	-	-	-	-
DA CHF	CHF	-	-	-	-
NT CHF	CHF	-	-	-	-

7 Zusätzliche Informationen und Ausserbilanzgeschäfte

Am Bilanzstichtag ausgeliehene Effekten	Währung	Betrag
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	CHF	102'510.00
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.

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 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 Markttrendite 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, marktconforme Courtagen, Kommissionen, Abgaben usw.), die im Durchschnitt aus der Anlage des einbezahlten Betrages bzw. aus dem Verkauf eines dem gekündigten Anteil entsprechenden Teils der Anlagen erwachsen. Die Anpassung führt zu einer Erhöhung des Bewertungs-Nettoinventarwertes, wenn die Nettobewegungen zu einer Erhöhung des Nettovermögens des 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.