

# SWISSCANTO (CH) REAL ESTATE FUND RESPONSIBLE SWITZERLAND INDIRECT

## Halbjahresbericht per 31.03.2024

Teilvermögen des Swisscanto (CH) Investment Fund III  
Vertraglicher Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art  
«Übrige Fonds für traditionelle Anlagen»

<b>Klasse</b>	<b>Valor</b>	<b>Währung</b>
AA CHF	47481757	CHF
AT CHF	14478213	CHF
BA CHF	50051632	CHF
BT CHF	20594896	CHF
DT CHF	14478214	CHF
GT CHF	19225209	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	Derivative Finanzinstrumente - Risiko gemäss Commitment I	9
5	Spesen zu Gunsten Teilvermögen und Kommissionen zu Gunsten Fondsleitung	9
6	Zusätzliche Informationen und Ausserbilanzgeschäfte	10
7	Pauschale Verwaltungskommission	10
8	Benchmark	10
9	TER	10
10	Fussnoten	11
11	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

Banque Cantonale Vaudoise, Place Saint-François 14, 1003 Lausanne

## Prüfgesellschaft

Ernst & Young AG, Maagplatz 1, 8005 Zürich

## 2 Vertriebsorganisation

### Zahlstelle

Banque Cantonale Vaudoise, Place Saint-François 14, 1003 Lausanne

### Vertriebsträger

Zürcher Kantonalbank, Bahnhofstrasse 9, 8001 Zürich

### 3 Abschlusszahlen

#### Übersicht

	von	01.10.2023	01.10.2022	01.10.2021	01.10.2020
	bis	31.03.2024	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2021
<b>Konsolidiert</b>					
	<b>CHF</b>				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		90'616'210.30	78'775'022.18	42'490'897.55	48'592'363.79
<b>Klasse AA CHF</b>					
	<b>CHF</b>				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		13'741'714.12	12'587'513.44	5'885'995.79	7'833'258.24
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		125'340.946	122'567.946	57'029.000	63'717.000
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		109.6347	102.6982	103.2106	122.9400
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP		110.0294	103.1090	102.8597	123.1300
Ausschüttung je Anteil		-	-	0.10	-
Kapitalausschüttung je Anteil		-	1.40	1.90	1.80
Total Expense Ratio (Synthetische TER)		1.52 %	1.54 %	1.59 %	1.60 %
<b>Klasse AT CHF</b>					
	<b>CHF</b>				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		16'431'116.88	14'867'172.41	8'238'186.64	9'490'211.85
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		106'626.919	104'342.761	58'601.698	57'506.195
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		154.0991	142.4840	140.5793	165.0300
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP		154.6539	143.0539	140.1013	165.2900
Total Expense Ratio (Synthetische TER)		1.52 %	1.54 %	1.59 %	1.60 %
<b>Klasse BA CHF</b>					
	<b>CHF</b>				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		10'142'026.99	8'791'652.68	9'265'630.75	3'490'735.79
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		95'495.597	87'969.607	93'374.164	29'659.000
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		106.2041	99.9397	99.2312	117.7000
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP		106.5865	100.3394	98.8938	117.8800
Ausschüttung je Anteil		-	0.05	-	-
Kapitalausschüttung je Anteil		-	1.95	1.00	1.60
Total Expense Ratio (Synthetische TER)		1.20 %	1.22 %	1.27 %	1.28 %
<b>Klasse BT CHF</b>					
	<b>CHF</b>				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		3'716'551.39	3'644'984.36	3'133'359.85	9'145'219.43
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		27'579.740	29'298.110	25'586.331	63'817.798
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		134.7566	124.4102	122.4623	143.3000
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP		135.2417	124.9079	122.0459	143.5300
Thesaurierung je Anteil		-	0.02	0.32	-
Total Expense Ratio (Synthetische TER)		1.20 %	1.22 %	1.27 %	1.28 %
<b>Klasse DT CHF</b>					
	<b>CHF</b>				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		8'828'477.38	7'978'189.19	7'853'961.04	9'182'277.13
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		44'236.545	43'312.354	43'392.354	43'392.354
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		199.5743	184.2012	180.9987	211.6100
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP		200.2928	184.9380	180.3833	211.9500
Thesaurierung je Anteil		-	0.24	0.22	0.16
Total Expense Ratio (Synthetische TER)		1.07 %	1.09 %	1.14 %	1.15 %

Klasse GT CHF	CHF			
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	37'756'323.54	30'905'510.10	8'113'763.48	9'450'661.35
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode	231'570.037	205'429.037	54'931.037	54'781.037
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)	163.0449	150.4437	147.7082	172.5200
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP	163.6319	151.0455	147.2060	172.7900
Thesaurierung je Anteil	-	0.31	0.30	0.16
Total Expense Ratio (Synthetische TER)	0.96 %	0.98 %	1.03 %	1.04 %

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	8.10 %	3.83 %	-13.85 %	7.02 %
Klasse AT CHF	8.11 %	3.83 %	-13.85 %	7.02 %
Klasse BA CHF	8.26 %	4.17 %	-13.57 %	7.35 %
Klasse BT CHF	8.28 %	4.17 %	-13.58 %	7.36 %
Klasse DT CHF	8.39 %	4.24 %	-13.76 %	7.50 %
Klasse GT CHF	8.45 %	4.35 %	-13.66 %	7.61 %

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)	31.03.2024	30.09.2023
Bankguthaben auf Sicht	1'966'693.19	1'274'633.70
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	19'022'784.20	16'808'994.55
Bezugsrechte	2'492.45	0.00
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	69'410'449.55	60'532'552.70
Sonstige Vermögenswerte	259'832.42	201'131.94
<b>Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>	<b>90'662'251.81</b>	<b>78'817'312.89</b>
Andere Verbindlichkeiten	-46'041.51	-42'290.71
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>	<b>90'616'210.30</b>	<b>78'775'022.18</b>

## Entwicklung der Anzahl Anteile

	von bis	01.10.2023 31.03.2024	01.10.2022 30.09.2023
<b>Klasse AA CHF</b>			
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		122'567.946	57'029.000
Ausgegebene Anteile		12'440.000	70'808.946
Zurückgenommene Anteile		-9'667.000	-5'270.000
<b>Bestand am Ende der Rechnungsperiode</b>		<b>125'340.946</b>	<b>122'567.946</b>
<b>Klasse AT CHF</b>			
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		104'342.761	58'601.698
Ausgegebene Anteile		8'234.839	55'447.057
Zurückgenommene Anteile		-5'950.681	-9'705.994
<b>Bestand am Ende der Rechnungsperiode</b>		<b>106'626.919</b>	<b>104'342.761</b>
<b>Klasse BA CHF</b>			
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		87'969.607	93'374.164
Ausgegebene Anteile		12'569.901	27'581.480
Zurückgenommene Anteile		-5'043.911	-32'986.037
<b>Bestand am Ende der Rechnungsperiode</b>		<b>95'495.597</b>	<b>87'969.607</b>
<b>Klasse BT CHF</b>			
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		29'298.110	25'586.331
Ausgegebene Anteile		9.429	5'739.280
Zurückgenommene Anteile		-1'727.799	-2'027.501
<b>Bestand am Ende der Rechnungsperiode</b>		<b>27'579.740</b>	<b>29'298.110</b>
<b>Klasse DT CHF</b>			
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		43'312.354	43'392.354
Ausgegebene Anteile		6'049.938	11.954
Zurückgenommene Anteile		-5'125.747	-91.954
<b>Bestand am Ende der Rechnungsperiode</b>		<b>44'236.545</b>	<b>43'312.354</b>
<b>Klasse GT CHF</b>			
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		205'429.037	54'931.037
Ausgegebene Anteile		82'874.000	159'264.000
Zurückgenommene Anteile		-56'733.000	-8'766.000
<b>Bestand am Ende der Rechnungsperiode</b>		<b>231'570.037</b>	<b>205'429.037</b>

## Veränderung des Nettofondsvermögens

	von bis	01.10.2023 31.03.2024	01.10.2022 30.09.2023
<b>Konsolidiert</b>			
Nettofondsvermögen zu Beginn der Rechnungsperiode		78'775'022.18	42'490'897.55
Ausbezahlte Ausschüttung		-353'536.63	-227'688.18
Thesaurierung; 35% Schweizerische Verrechnungssteuer		-27'883.15	-26'806.60
Saldo aus dem Anteilverkehr		5'784'106.68	35'939'934.67
Gesamterfolg aus Erfolgsrechnung		6'438'501.22	598'684.74
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>		<b>90'616'210.30</b>	<b>78'775'022.18</b>

## Erfolgsrechnung

<b>Konsolidiert</b>	<b>von bis</b>	<b>01.10.2023 31.03.2024</b>	<b>01.10.2022 30.09.2023</b>
<b>Ertrag</b>			
Erträge der Bankguthaben auf Sicht		1'545.82	397.50
Erträge der Aktien und sonstigen Beteiligungswertpapiere und -rechte		161'839.20	417'612.26
Erträge der Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen		13'679.40	6'031.36
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds 4)		0.00	80'767.69
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen		-22'532.61	-38'045.81
<b>Total Ertrag</b>		<b>154'531.81</b>	<b>466'763.00</b>
<b>Aufwand</b>			
Passivzinsen		0.00	-292.05
Reglementarische Vergütungen		-272'735.86	-465'328.99
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen		7'713.59	4'889.41
<b>Total Aufwand</b>		<b>-265'022.27</b>	<b>-460'731.63</b>
<b>Nettoertrag / Verlust</b>		<b>-110'490.46</b>	<b>6'031.37</b>
<hr/>			
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste		481'141.89	884'893.71
Zahlungen aus Kapitaleinlageprinzip		165'094.95	300'966.74
Einkünfte aus dem Swinging Single Pricing (SSP)		97'746.47	156'301.76
Übertrag von steuerrechtlichem Ausgleich aufgrund von Erträgen aus Zielfonds 4)		0.00	-80'767.69
<b>Realisierter Erfolg</b>		<b>633'492.85</b>	<b>1'267'425.89</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste		5'805'008.37	-668'741.15
<b>Gesamterfolg</b>		<b>6'438'501.22</b>	<b>598'684.74</b>



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

ISIN / Fälligkeitsdatum	Bezeichnung	Anz / Nom in Tsd. 01.10.2023	Kauf Zugang 2)	Verkauf Abgang 3)	Anz / Nom in Tsd. Wäh- rung 31.03.2024	Kurs 8)	Kurswert CHF	in % 7)	Kat.
<b>Wertpapiere, die an einer Börse kotiert sind</b>							<b>88'435'726.20</b>	<b>97.54</b>	
<b>Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte</b>							<b>19'022'784.20</b>	<b>20.98</b>	
CH0008038389	SWISS PRIME SITE-REG	70'091	19'132	11'597	77'626 CHF	85.05	6'602'091.30	7.28	a)
CH0008837566	ALLREAL HOLDING AG-REG	14'644	3'540	2'280	15'904 CHF	154.80	2'461'939.20	2.72	a)
CH0011108872	MOBIMO HOLDING AG-REG	5'688	1'338	1'051	5'975 CHF	259.00	1'547'525.00	1.71	a)
CH0018294154	PSP SWISS PROPERTY AG-REG	41'364	10'295	8'259	43'400 CHF	118.20	5'129'880.00	5.66	a)
CH0032816131	SF URBAN PROPERTIES AG	1'765	0	0	1'765 CHF	93.00	164'145.00	0.18	a)
CH0045825517	FUNDAMENTA REAL ESTATE	25'248	6'094	3'586	27'756 CHF	15.70	435'769.20	0.48	a)
CH0148052126	ZUG ESTATES HOLDING AG-B SHR	346	42	49	339 CHF	1'820.00	616'980.00	0.68	a)
CH0212186248	NOVAVEST REAL ESTATE AG	7'381	1'596	830	8'147 CHF	33.90	276'183.30	0.30	a)
CH0239518779	HIAG IMMOBILIEN AG	5'420	1'362	453	6'329 CHF	79.20	501'256.80	0.55	a)
CH0273774791	INTERSHOP HOLDING AG	983	257	169	1'071 CHF	648.00	694'008.00	0.77	a)
CH0325094297	INVESTIS HOLDING SA	3'498	799	364	3'933 CHF	97.20	382'287.60	0.42	a)
CH0516131684	EPIC SUISSE AG	2'621	322	0	2'943 CHF	71.60	210'718.80	0.23	a)
<b>Diverse</b>							<b>19'022'784.20</b>	<b>20.98</b>	
<b>Bezugsrechte</b>							<b>2'492.45</b>	<b>0.00</b>	
CH1326289522	CRONOS IMMO FUND-RTS	0	13'876	13'876	0 CHF	0.00	0.00	0.00	
CH1326289530	DOMINICE SWISS PROPERTY FUND	0	4'082	0	4'082 CHF	0.20	816.40	0.00	a)
CH1328441832	PROCIMMO REAL ESTATE SIC-RTS	0	26'604	0	26'604 CHF	0.06	1'676.05	0.00	a)
<b>Diverse</b>							<b>2'492.45</b>	<b>0.00</b>	
<b>Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen</b>							<b>69'410'449.55</b>	<b>76.56</b>	
CH0002785456	SOLVALOR 61	9'890	1'700	900	10'690 CHF	293.00	3'132'170.00	3.45	a)
CH0026465366	UBS PROPERTY FUND DIRECT RESIDENTIAL	90'875	14'073	17'181	87'767 CHF	19.90	1'746'563.30	1.93	a)
CH0026725611	BONHOTE - IMMOBILIER	18'243	2'055	2'604	17'694 CHF	149.00	2'636'406.00	2.91	a)
CH0031069328	CS REAL ESTATE FUND LIVINGPLUS	64'226	9'100	11'854	61'472 CHF	148.00	9'097'856.00	10.03	a)
CH0033624211	PROCIMMO SWISS COMMERCIAL	15'856	13'035	2'065	26'826 CHF	146.00	3'916'596.00	4.32	a)
CH0034995214	PATRIMONIUM SWISS REAL ESTATE FUND	11'904	1'310	2'149	11'065 CHF	173.00	1'914'245.00	2.11	a)
CH0037237630	STREETBOX REAL ESTATE FUND	853	112	132	833 CHF	482.00	401'506.00	0.44	a)
CH0039415010	REALSTONE SWISS PROPERTY	36'202	7'217	4'928	38'491 CHF	129.00	4'965'339.00	5.48	a)
CH0100612339	FIDFUND-RESIDENTIA	3'608	542	287	3'863 CHF	104.00	401'752.00	0.44	a)
CH0100778445	CS REAL ESTATE FD GREEN PROP	55'953	12'847	11'761	57'039 CHF	126.00	7'186'914.00	7.93	a)
CH0107006550	PROCIMMO RESIDENTIAL LEMANIC	2'964	229	309	2'884 CHF	140.50	405'202.00	0.45	a)
CH0111959190	SWC (CH) REF RESP SWISS COMMERCIAL FA CHF	15'332	2'537	2'247	15'622 CHF	103.50	1'616'877.00	1.78	a)
CH0118768057	CS REAL ESTATE FD HOSPITALITY	21'854	2'924	3'977	20'801 CHF	74.20	1'543'434.20	1.70	a)
CH0120791253	SF SUSTAINABLE PROPERTY FUND	20'267	3'263	4'914	18'616 CHF	122.50	2'280'460.00	2.52	a)
CH0124238004	ROTHSCHILD REAL ESTATE SICAV	40'530	7'412	5'443	42'499 CHF	149.00	6'332'351.00	6.98	a)
CH0142902003	GOOD BUILDINGS SWISS REAL ESTATE FUND	5'561	1'000	814	5'747 CHF	136.50	784'465.50	0.87	a)
CH0192940390	UBS CH PROPTY DIRECT URBAN	78'996	13'114	15'413	76'697 CHF	13.25	1'016'235.25	1.12	a)
CH0215751527	DOMINICE SWISS PROPERTY FUND	4'808	376	1'102	4'082 CHF	127.50	520'455.00	0.57	a)
CH0235398572	PROCIMMO SWISS COMMERCIAL II	10'494	0	10'494	0 CHF	0.00	0.00	0.00	
CH0245633950	CS REAL EST LOGISTICSPLUS-A	21'733	3'143	4'783	20'093 CHF	104.00	2'089'672.00	2.30	a)
CH0258245064	SUISSE ROMANDE PROPERTY FUND	3'095	645	0	3'740 CHF	86.00	321'640.00	0.35	a)
CH0267501291	SUSTAINABLE REAL ESTATE INVEST	2'891	1'145	574	3'462 CHF	92.40	319'888.80	0.35	a)
CH0293784861	SWISS LIFE REF CH SW PROPRT	38'401	8'551	4'617	42'335 CHF	122.50	5'186'037.50	5.72	a)
CH0324608568	CRONOS IMMO FUND	12'842	3'948	1'792	14'998 CHF	112.00	1'679'776.00	1.85	a)
CH0394628066	SWC (CH) MMF RESPONSIBLE OPPS CHF NT CHF	0	21'000	0	21'000 CHF	96.53	2'027'161.50	2.24	a)
CH0414551033	BALOISE SWISS PROPERTY FD	18'376	4'811	2'305	20'882 CHF	119.00	2'484'958.00	2.74	a)
CH0433089270	ZIF IMMO DIREKT SCHW	15'165	9'545	2'518	22'192 CHF	114.50	2'540'984.00	2.80	a)
CH0444142555	SWISS CENTRAL CITY REAL EST	5'606	908	0	6'514 CHF	75.00	488'550.00	0.54	a)
CH0513838323	HELVETIA SWISS PROPERTY FUND	9'422	0	0	9'422 CHF	104.75	986'954.50	1.09	a)
CH1139099068	SWISS PRIME SITE SOL FD-CHFI	14'000	0	0	14'000 CHF	99.00	1'386'000.00	1.53	a)

ISIN / Fälligkeitsdatum	Bezeichnung	Anz / Nom in Tsd. 01.10.2023	Kauf Zugang 2)	Verkauf Abgang 3)	Anz / Nom in Tsd. Wäh- rung 31.03.2024	Kurs 8)	Kurswert CHF	in % 7)	Kat.
Diverse							69'410'449.55	76.56	
<b>Vermögensaufstellung</b>							<b>Kurswert CHF</b>	<b>in % 7)</b>	
Bankguthaben auf Sicht							1'966'693.19	2.17	
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte							19'022'784.20	20.98	
Bezugsrechte							2'492.45	0.00	
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen							69'410'449.55	76.56	
Sonstige Vermögenswerte							259'832.42	0.29	
<b>Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>							<b>90'662'251.81</b>	<b>100.00</b>	
Andere Verbindlichkeiten							-46'041.51		
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>							<b>90'616'210.30</b>		

<b>Bewertungskategorien</b>			<b>Kurswert CHF</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);		88'435'726.20	97.54
b)	Anlagen, für die keine Kurse gemäss Buchstabe a verfügbar sind: bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern;		0.00	0.00
c)	Anlagen, die aufgrund von am Markt nicht beobachtbaren Parametern mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten bewertet werden.		0.00	0.00

## 4 Derivative Finanzinstrumente - Risiko gemäss Commitment I

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

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

Periode: 01.10.2023 - 31.03.2024

Klasse	Währung	Ausgabespesen, Ausgabekomm. in % zu Gunsten 30)		Rücknahmespesen, Rücknahmekomm. in % zu Gunsten 30)	
		Teilvermögen	Fondsleitung	Teilvermögen	Fondsleitung
AA CHF	CHF	-	-	-	-
AT CHF	CHF	-	-	-	-
BA CHF	CHF	-	-	-	-
BT CHF	CHF	-	-	-	-
DT CHF	CHF	-	-	-	-
GT CHF	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, 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: 01.10.2023 - 31.03.2024

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	1.000	2.000	0.650	0.350	4.000
AT CHF	1.000	2.000	0.650	0.350	4.000
BA CHF	0.680	1.500	0.330	0.350	4.000
BT CHF	0.680	1.500	0.330	0.350	4.000
DT CHF	0.550	1.200	0.370	0.180	4.000
GT CHF	0.440	1.000	0.260	0.180	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.

## 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 0.0001 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.
- 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 des Teilvermögens und der Anteil der einzelnen Klassen wird zum Verkehrswert auf Ende des Rechnungsjahres sowie für jeden Tag, an dem Anteile ausgegeben oder zurückgenommen werden, in der Rechnungseinheit des Teilvermögens gemäss § 20 Ziff. 1, berechnet. Für Tage, an welchen die Börsen bzw. Märkte der Hauptanlageländern des Teilvermögens geschlossen sind (z.B. Banken- und Börsenfeiertage), findet keine Bewertung des Vermögens des Teilvermögens statt.
2. An einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelte Anlagen sind mit den am Hauptmarkt bezahlten aktuellen Kursen zu bewerten. Andere Anlagen oder Anlagen, für die keine aktuellen Kurse verfügbar sind, sind mit dem Preis zu bewerten, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Schätzung wahrscheinlich erzielt würde. Die Fondsleitung wendet in diesem Fall zur Ermittlung des Verkehrswertes angemessene und in der Praxis anerkannte Bewertungsmodelle und -grundsätze an.
3. Offene kollektive Kapitalanlagen werden mit ihrem Rücknahmepreis bzw. Nettoinventarwert bewertet. Werden sie regelmässig an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt, so kann die Fondsleitung diese gemäss Ziff. 2 bewerten.
4. Der Wert von Geldmarktinstrumenten, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, wird wie folgt bestimmt:  
Der Bewertungspreis solcher Anlagen wird, ausgehend vom Nettoerwerbspreis, unter Konstanthaltung der daraus berechneten Anlagerendite, sukzessiv dem Rückzahlungspreis angeglichen. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen wird die Bewertungsgrundlage der einzelnen Anlagen der neuen Marktrendite angepasst. Dabei wird bei fehlendem aktuellem Marktpreis in der Regel auf die Bewertung von Geldmarktinstrumenten mit gleichen Merkmalen (Qualität und Sitz des Emittenten, Ausgabewährung, Laufzeit) abgestellt.
5. Bankguthaben werden mit ihrem Forderungsbetrag plus aufgelaufene Zinsen bewertet. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen oder der Bonität wird die Bewertungsgrundlage für Bankguthaben auf Zeit den neuen Verhältnissen angepasst.
6. Der Bewertungs-Nettoinventarwert eines Anteils einer Klasse des Teilvermögens ergibt sich aus der der betreffenden Anteilsklasse am Verkehrswert des Vermögens des Teilvermögens zukommenden Quote, vermindert um allfällige Verbindlichkeiten des Teilvermögens, welche der betreffenden Anteilsklasse zugeteilt sind, dividiert durch die Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der entsprechenden Klasse. Er wird mathematisch auf die kleinste gängige Einheit der Währung des Teilvermögens gerundet, also auf 0.0001 CHF gerundet.
7. Falls an einem Auftragstag die Summe der Zeichnungen und Rücknahmen in bar des 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.

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 Entscheidung 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. 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.
9. Die Quoten am Verkehrswert des Nettovermögens des Teilvermögens (Vermögen des Teilvermögens, abzüglich der Verbindlichkeiten), welche den jeweiligen Anteilsklassen zuzurechnen sind, werden erstmals bei der Erstaussgabe mehrerer Anteilsklassen (wenn diese gleichzeitig erfolgt) oder der Erstaussgabe einer weiteren Anteilsklasse auf der Basis der dem 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) 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;
  - c) bei der Inventarberechnung, 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 des Teilvermögens, getätigt wurden.