

SWISSCANTO (CH) EQUITY FUND RESPONSIBLE SWITZERLAND

Halbjahresbericht per 31.03.2024

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

Klasse	Valor	Währung
AA CHF	1179245	CHF
BA CHF	38329215	CHF
CT CHF	37864115	CHF
DT CHF	24506691	CHF
GT CHF	25702999	CHF
NT CHF	38329216	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	9
5	Derivative Finanzinstrumente - Risiko gemäss Commitment I	9
6	Spesen zu Gunsten Teilvermögen und Kommissionen zu Gunsten Fondsleitung	10
7	Zusätzliche Informationen und Ausserbilanzgeschäfte	10
8	Pauschale Verwaltungskommission	11
9	Benchmark	11
10	TER	11
11	Fussnoten	12
12	Grundsätze für die Bewertung sowie Berechnung der Nettoinventarwerte	13

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	01.10.2023	01.10.2022	01.10.2021	01.10.2020
	bis	31.03.2024	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2021
Konsolidiert					
CHF					
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		846'780'978.00	878'465'318.84	960'971'685.17	919'311'114.91
Klasse AA CHF					
CHF					
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		178'492'458.07	179'619'800.78	183'109'055.35	230'610'609.69
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		87'649.647	92'455.468	98'907.153	106'590.042
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		2'036.4310	1'942.7710	1'851.3227	2'163.5300
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP		2'037.6529	1'941.6053	1'850.0268	2'164.6100
Ausschüttung je Anteil		-	23.20	20.35	35.80
Total Expense Ratio (TER)		1.40 %	1.40 %	1.40 %	1.40 %
Klasse BA CHF					
CHF					
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		2'083'457.60	2'300'584.88	2'456'069.12	2'884'899.07
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		17'549.751	20'258.751	22'667.948	22'809.512
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		118.7172	113.5601	108.3499	126.4800
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP		118.7884	113.4919	108.2740	126.5400
Ausschüttung je Anteil		-	1.95	1.95	2.60
Total Expense Ratio (TER)		0.88 %	0.88 %	0.88 %	0.88 %
Klasse CT CHF					
CHF					
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		77'695'433.54	77'255'436.89	73'234'172.15	78'686'934.42
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		589'714.349	620'022.101	623'451.136	582'048.058
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		131.7510	124.6011	117.4658	135.1900
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP		131.8300	124.5263	117.3836	135.2600
Thesaurierung je Anteil		-	2.32	2.16	3.08
Total Expense Ratio (TER)		0.74 %	0.74 %	0.74 %	0.74 %
Klasse DT CHF					
CHF					
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		7'854'962.88	9'790'515.36	21'753'804.05	5'646'723.48
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		48'206.578	63'541.353	149'846.216	33'817.204
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		162.9438	154.0810	145.1742	166.9800
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP		163.0416	153.9886	145.0726	167.0600
Thesaurierung je Anteil		-	3.00	2.82	3.95
Total Expense Ratio (TER)		0.65 %	0.65 %	0.65 %	0.65 %
Klasse GT CHF					
CHF					
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		478'941.98	452'759.33	426'043.24	503'029.00
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		2'935.272	2'935.272	2'935.272	3'017.194
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		163.1678	154.2478	145.1461	166.7200
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP		163.2657	154.1553	145.0445	166.8000
Thesaurierung je Anteil		-	3.32	3.15	4.25
Total Expense Ratio (TER)		0.45 %	0.45 %	0.45 %	0.45 %

Klasse NT CHF	CHF			
Nettofondvermögen am Ende der Rechnungsperiode	580'175'723.93	609'046'221.60	679'992'541.26	600'978'919.25
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode	4'372'785.698	4'859'055.745	5'781'877.664	4'462'291.230
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)	132.6787	125.3425	117.6076	134.6800
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP	132.7584	125.2673	117.5252	134.7500
Thesaurierung je Anteil	-	3.26	3.15	4.00
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	6.22 %	2.30 %	-16.75 %	20.45 %
Klasse BA CHF	6.50 %	2.84 %	-16.32 %	21.08 %
Klasse CT CHF	6.56 %	2.98 %	-16.20 %	21.24 %
Klasse DT CHF	6.48 %	3.06 %	-16.06 %	21.36 %
Klasse GT CHF	6.59 %	3.27 %	-15.90 %	21.60 %
Klasse NT CHF	6.83 %	3.73 %	-15.52 %	22.14 %
Benchmark	7.48 %	6.09 %	-16.48 %	23.38 %
Tracking Error 33)	-	1.91 %	1.24 %	0.77 %

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.

Tracking Differenz

Klasse	
Klasse AA CHF	-1.26 %
Klasse BA CHF	-0.98 %
Klasse CT CHF	-0.92 %
Klasse DT CHF	-1.00 %
Klasse GT CHF	-0.89 %
Klasse NT CHF	-0.65 %

Die Tracking Differenz ist insbesondere auf die Fondskosten (siehe Total Expense Ratio) und sofern anwendbar auf nicht rückforderbare Quellensteuern sowie auf Erträge aus Effektenleihe zurückzuführen. Der Portfoliomanager des Teilvermögens strebt an, den Index so genau wie möglich und zweckmässig nachzubilden um die verbleibende Tracking Differenz so tief wie möglich zu halten.

Vermögensrechnung

(Verkehrswerte)	31.03.2024	30.09.2023
Bankguthaben auf Sicht	9'775'017.71	9'782'085.01
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	828'565'539.72	863'295'314.91
Sonstige Vermögenswerte	8'678'269.17	5'642'880.03
Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	847'018'826.60	878'720'279.95
Andere Verbindlichkeiten	-237'848.60	-254'961.11
Nettofondvermögen am Ende der Rechnungsperiode	846'780'978.00	878'465'318.84

Entwicklung der Anzahl Anteile

	von bis	01.10.2023 31.03.2024	01.10.2022 30.09.2023
Klasse AA CHF			
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		92'455.468	98'907.153
Ausgegebene Anteile		776.450	1'482.369
Zurückgenommene Anteile		-5'582.271	-7'934.054
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		87'649.647	92'455.468
Klasse BA CHF			
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		20'258.751	22'667.948
Ausgegebene Anteile		-	278.000
Zurückgenommene Anteile		-2'709.000	-2'687.197
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		17'549.751	20'258.751
Klasse CT CHF			
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		620'022.101	623'451.136
Ausgegebene Anteile		57'361.405	109'169.127
Zurückgenommene Anteile		-87'669.157	-112'598.162
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		589'714.349	620'022.101
Klasse DT CHF			
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		63'541.353	149'846.216
Ausgegebene Anteile		6'256.973	63'789.124
Zurückgenommene Anteile		-21'591.748	-150'093.987
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		48'206.578	63'541.353
Klasse GT CHF			
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		2'935.272	2'935.272
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		2'935.272	2'935.272
Klasse NT CHF			
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		4'859'055.745	5'781'877.664
Ausgegebene Anteile		518'253.454	727'658.721
Zurückgenommene Anteile		-1'004'523.501	-1'650'480.640
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		4'372'785.698	4'859'055.745

Veränderung des Nettofondsvermögens

	von bis	01.10.2023 31.03.2024	01.10.2022 30.09.2023
Konsolidiert			
Nettofondsvermögen zu Beginn der Rechnungsperiode		878'465'318.84	960'971'685.17
Ausbezahlte Ausschüttung		-2'112'027.19	-2'016'825.53
Thesaurierung; 35% Schweizerische Verrechnungssteuer		-6'161'626.85	-6'618'055.86
Saldo aus dem Anteilverkehr		-77'009'229.85	-140'963'747.98
Gesamterfolg aus Erfolgsrechnung		53'598'543.05	67'092'263.04
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		846'780'978.00	878'465'318.84

Erfolgsrechnung

Konsolidiert	von bis	01.10.2023 31.03.2024	01.10.2022 30.09.2023
Ertrag			
Erträge der Bankguthaben auf Sicht		19'948.30	11'526.78
Erträge der Aktien und sonstigen Beteiligungswertpapiere und -rechte		8'402'953.38	23'991'096.21
Erträge der Gratisaktien		0.00	1'471.44
Erträge aus Wertpapierleihe		31'437.25	203'659.25
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen		11'697.87	1'501'245.25
Total Ertrag		8'466'036.80	25'708'998.93
Aufwand			
Reglementarische Vergütungen		-1'517'600.49	-3'356'275.71
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen		9'905.91	-2'659'313.58
Total Aufwand		-1'507'694.58	-6'015'589.29
Nettoertrag / Verlust		6'958'342.22	19'693'409.64
Realisierter Erfolg			
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste		8'857'645.54	-4'327'817.98
Zahlungen aus Kapitaleinlageprinzip		0.00	1'767'929.06
Einkünfte aus dem Swinging Single Pricing (SSP)		120'314.15	193'495.81
Realisierter Erfolg		15'936'301.91	17'327'016.53
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste		37'662'241.14	49'765'246.51
Gesamterfolg		53'598'543.05	67'092'263.04

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.
Wertpapiere, die an einer Börse kotiert sind							828'565'539.72	97.82	
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte							828'565'539.72	97.82	
CH0006372897	INTERROLL HOLDING AG-REG	2'516	235	289	2'462 CHF	3'000.00	7'386'000.00	0.87	a)
CH0008742519	SWISSCOM AG-REG	16'324	10'632	3'781	23'175 CHF	551.40	12'778'695.00	1.51	a)
CH0009002962	BARRY CALLEBAUT AG-REG	6'535	0	5'885	650 CHF	1'309.00	850'850.00	0.10	a)
CH0010570767	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-PC	1'824	315	268	1'871 CHF	10'790.00	20'188'090.00	2.38	a)
CH0010645932	GIVAUDAN-REG	6'000	746	2'510	4'236 CHF	4'016.00	17'011'776.00	2.01	a)
CH0010702154	KOMAX HOLDING AG-REG	11'386	1'019	12'405	0 CHF	0.00	0.00	0.00	
CH0011075394	ZURICH INSURANCE GROUP AG	107'606	10'217	14'473	103'350 CHF	486.30	50'259'105.00	5.93	a)
CH0012005267	NOVARTIS AG-REG	1'127'567	50'500	212'790	965'277 CHF	87.37	84'336'251.49	9.96	a)
CH0012032048	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	468'394	16'866	76'226	409'034 CHF	229.70	93'955'109.80	11.09	a)
CH0012100191	TECAN GROUP AG-REG	36'537	5'960	4'923	37'574 CHF	373.80	14'045'161.20	1.66	a)
CH0012214059	HOLCIM LTD	203'936	71'191	127'633	147'494 CHF	81.66	12'044'360.04	1.42	a)
CH0012221716	ABB LTD-REG	734'702	74'790	171'516	637'976 CHF	41.89	26'724'814.64	3.16	a)
CH0012453913	TEMENOS AG - REG	63'604	2'133	2'737	63'000 CHF	64.48	4'062'240.00	0.48	a)
CH0012549785	SONOVA HOLDING AG-REG	28'853	5'772	1'751	32'874 CHF	261.10	8'583'401.40	1.01	a)
CH0012829898	EMMI AG-REG	6'202	870	869	6'203 CHF	895.00	5'551'685.00	0.66	a)
CH0013396012	SKAN GROUP AG	56'000	12'108	2'976	65'132 CHF	85.10	5'542'733.20	0.65	a)
CH0013841017	LONZA GROUP AG-REG	69'034	6'017	14'857	60'194 CHF	540.20	32'516'798.80	3.84	a)
CH0014786500	VALIANT HOLDING AG-REG	59'833	963	5'096	55'700 CHF	105.80	5'893'060.00	0.70	a)
CH0014852781	SWISS LIFE HOLDING AG-REG	29'963	8'038	4'300	33'701 CHF	632.20	21'305'772.20	2.52	a)
CH0024608827	PARTNERS GROUP HOLDING AG	17'558	2'499	2'117	17'940 CHF	1'288.00	23'106'720.00	2.73	a)
CH0025238863	KUEHNE + NAGEL INTL AG-REG	11'138	29'421	401	40'158 CHF	251.00	10'079'658.00	1.19	a)
CH0025536027	BURCKHARDT COMPRESSION HOLDI	0	7'181	0	7'181 CHF	565.00	4'057'265.00	0.48	a)
CH0030170408	GEBERIT AG-REG	4'050	7'400	658	10'792 CHF	533.00	5'752'136.00	0.68	a)
CH0030486770	DAETWYLER HOLDING AG-BR	15'892	0	15'892	0 CHF	0.00	0.00	0.00	
CH0038863350	NESTLE SA-REG	1'699'973	59'552	297'281	1'462'244 CHF	95.75	140'009'863.00	16.53	a)
CH0043238366	ARYZTA AG	5'499'970	274'606	1'022'743	4'751'833 CHF	1.64	7'778'750.62	0.92	a)
CH0111677362	ORIOR AG	65'526	4'366	7'750	62'142 CHF	66.50	4'132'443.00	0.49	a)
CH0126639464	CALIDA HOLDING-REG	116'641	10'047	3'188	123'500 CHF	29.20	3'606'200.00	0.43	a)
CH0126673539	DKSH HOLDING AG	56'408	0	56'408	0 CHF	0.00	0.00	0.00	
CH0126881561	SWISS RE AG	46'975	15'969	15'901	47'043 CHF	115.95	5'454'635.85	0.64	a)
CH0130293662	BKW AG	51'477	11'065	7'842	54'700 CHF	138.40	7'570'480.00	0.89	a)
CH0210483332	CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	350'410	50'388	89'301	311'497 CHF	137.50	42'830'837.50	5.06	a)
CH0244767585	UBS GROUP AG-REG	1'722'970	224'566	315'923	1'631'613 CHF	27.74	45'260'944.62	5.34	a)
CH0276534614	ZEHNDER GROUP AG-REG	51'094	23'119	2'713	71'500 CHF	59.80	4'275'700.00	0.50	a)
CH0360674466	GALENICA AG	99'612	4'246	17'858	86'000 CHF	75.20	6'467'200.00	0.76	a)
CH0418792922	SIKA AG-REG	61'335	28'661	8'822	81'174 CHF	268.60	21'803'336.40	2.57	a)
CH0432492467	ALCON INC	481'983	23'463	96'618	408'828 CHF	74.74	30'555'804.72	3.61	a)
CH0435377954	SIG GROUP AG	768'604	60'913	161'017	668'500 CHF	20.00	13'370'000.00	1.58	a)
CH1169151003	FISCHER (GEORG)-REG	122'909	5'341	9'750	118'500 CHF	66.90	7'927'650.00	0.94	a)
CH1169360919	ACCELERON INDUSTRIES AG	442'850	0	140'432	302'418 CHF	33.78	10'215'680.04	1.21	a)
CH1176493729	BACHEM HOLDING AG	84'113	15'547	20'202	79'458 CHF	86.40	6'865'171.20	0.81	a)
CH1243598427	SANDOZ GROUP AG	0	225'513	225'513	0 CHF	0.00	0.00	0.00	
CH1335392721	GALDERMA GROUP AG	0	69'600	0	69'600 CHF	63.35	4'409'160.00	0.52	a)
CH							828'565'539.72	97.82	
Derivative Finanzinstrumente							0.00	0.00	
Futures							0.00	0.00	
03/24	SWISS MKT IX FUTR MAR24	0	120	120	0 CHF	0.00	0.00	0.00	
06/24	SWISS MKT IX FUTR JUN24	0	64	0	64 CHF	0.00	0.00	0.00	a)

Vermögensaufstellung		Kurswert CHF	in % 7)
Bankguthaben auf Sicht		9'775'017.71	1.15
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte		828'565'539.72	97.82
Sonstige Vermögenswerte		8'678'269.17	1.02
Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		847'018'826.60	100.00
Andere Verbindlichkeiten		-237'848.60	
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		846'780'978.00	

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);	828'565'539.72	97.82
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		25'211'452.24	2.98
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte		25'211'452.24	2.98
CH0010570767	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-PC	563 CHF 10'790.00	6'074'770.00 0.72
CH0012453913	TEMENOS AG - REG	46'393 CHF 64.48	2'991'420.64 0.35
CH0012549785	SONOVA HOLDING AG-REG	32'873 CHF 261.10	8'583'140.30 1.01
CH0210483332	CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	16'515 CHF 137.50	2'270'812.50 0.27
CH1176493729	BACHEM HOLDING AG	61'242 CHF 86.40	5'291'308.80 0.62

Ausgeliehene Effekten - Borger, Gegenparteien, Vermittler

Zürcher Kantonalbank

4 Collateral ausgeliehene Effekten

Total der Collaterals pro Instrumentenklasse	Währung	Betrag	in %
ABS	CHF	7'854'488.45	29.749
Bond	CHF	18'496'763.68	70.056
Equity	CHF	51'512.39	0.195
Total	CHF	26'402'764.52	100.000

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

5 Derivative Finanzinstrumente - Risiko gemäss Commitment I

Engagement	Währung	Betrag	in % 28)
Total der engagementerhöhenden Positionen (Basiswertäquivalent)	CHF	7'507'475.20	0.887
Total der engagementreduzierenden Positionen (Basiswertäquivalent)	CHF	-	-

6 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	-	-	-	-
BA CHF	CHF	-	-	-	-
CT CHF	CHF	-	-	-	-
DT CHF	CHF	-	-	-	-
GT CHF	CHF	-	-	-	-
NT CHF	CHF	-	-	-	-

7 Zusätzliche Informationen und Ausserbilanzgeschäfte

Am Bilanzstichtag ausgeliehene Effekten	Währung	Betrag
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	CHF	25'211'452.24
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: 01.10.2023 - 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	1.400	2.000	1.050	0.350	4.000
BA CHF	0.880	1.500	0.530	0.350	4.000
CT CHF	0.740	1.300	0.390	0.350	4.000
DT CHF	0.650	1.200	0.470	0.180	4.000
GT CHF	0.450	1.000	0.270	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

Swiss Performance Index (SPI®)

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.
- 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.
- 33) Annualisierte Standardabweichung der monatlichen Renditedifferenz zwischen stetiger Bruttorendite (vor Abzug von Gebühren) und stetiger Benchmarkrendite über den Betrachtungszeitraum.
Berechnungsformel: $\text{Tracking Error} = \text{STANDARDABWEICHUNG (über einen Zwölfmonatszeitraum berechnete monatliche Renditedifferenz)} * \text{QUADRATWURZEL}(12)$

12 Grundsätze für die Bewertung sowie Berechnung der Nettoinventarwerte

1. Der Bewertungs-Nettoinventarwert des Anlagefonds und der Anteil der einzelnen Anteilklassen (Quoten) wird zum Verkehrswert auf Ende des Rechnungsjahres sowie für jeden Tag, an dem Anteile ausgegeben oder zurückgenommen werden, in der Rechnungseinheit berechnet. Für Tage, an welchen die Börsen bzw. Märkte der Hauptanlageländer 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 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 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 im Umlauf befindlichen Anteile der entsprechenden Klasse.
7. Falls an einem Auftragstag die Summe der Zeichnungen und Rücknahmen in bar zu einem Nettovermögenszufluss bzw. -abfluss führt, wird der Bewertungs-Nettoinventarwert erhöht bzw. reduziert (Swinging Single Pricing). Die maximale Anpassung beläuft sich auf 2% 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 Erstausgabe mehrerer Anteilsklassen (wenn diese gleichzeitig erfolgt) oder der Erstausgabe einer weiteren Anteilsklasse auf der Basis der dem Fonds 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.