

SWISSCANTO (CH) VORSORGE FONDS 45 PASSIV

Halbjahresbericht per 31.03.2024

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

Klasse	Valor	Währung
DT CHF	23121843	CHF
FA CHF	13372107	CHF
NT CHF	45323757	CHF
VT CHF	13372108	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	Derivative Finanzinstrumente - Risiko gemäss Commitment I	8
5	Spesen zu Gunsten Teilvermögen und Kommissionen zu Gunsten Fondsleitung	9
6	Zusätzliche Informationen und Ausserbilanzgeschäfte	9
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

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		95'167'830.14	91'173'814.37	83'105'837.80	90'087'629.12
Klasse DT CHF					
	CHF				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		14'048'170.03	12'940'579.54	12'832'419.89	12'970'463.03
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		102'928.046	101'762.046	105'058.893	91'268.290
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		136.49	127.17	122.15	142.11
Thesaurierung je Anteil		-	1.69	1.83	1.45
Total Expense Ratio (Synthetische TER)		0.42 %	0.42 %	0.42 %	0.42 %
Klasse FA CHF					
	CHF				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		19'135'544.75	17'205'851.47	17'026'151.65	21'501'054.20
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		134'031.866	128'643.439	131'262.613	141'537.187
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		142.77	133.75	129.71	151.91
Ausschüttung je Anteil		-	0.95	1.15	0.60
Total Expense Ratio (Synthetische TER)		1.03 %	1.04 %	1.04 %	1.04 %
Klasse NT CHF					
	CHF				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		22'940'071.67	25'143'103.14	24'769'663.57	27'454'838.74
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		185'870.862	218'781.356	224'927.850	214'819.012
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		123.42	114.92	110.12	127.80
Thesaurierung je Anteil		-	1.96	2.11	1.77
Total Expense Ratio (Synthetische TER)		0.04 %	0.04 %	0.04 %	0.04 %
Klasse VT CHF					
	CHF				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		39'044'043.69	35'884'280.22	28'477'602.69	28'161'273.15
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		224'857.732	222'818.781	185'007.372	157'817.716
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		173.64	161.05	153.93	178.44
Thesaurierung je Anteil		-	2.14	2.30	1.83
Total Expense Ratio (Synthetische TER)		0.42 %	0.42 %	0.42 %	0.42 %

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 DT CHF	7.82 %	5.19 %	-13.91 %	9.58 %
Klasse FA CHF	7.49 %	4.55 %	-14.44 %	8.91 %
Klasse NT CHF	8.03 %	5.60 %	-13.58 %	10.00 %
Klasse VT CHF	7.82 %	5.20 %	-13.91 %	9.59 %

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	7'981.96	8'114.09
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	94'736'723.98	90'719'022.96
Derivative Finanzinstrumente	882.72	-20'506.78
Sonstige Vermögenswerte	539'480.94	539'421.90
Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	95'285'069.60	91'246'052.17
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten	-87'467.96	-43'529.18
Andere Verbindlichkeiten	-29'771.50	-28'708.62
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	95'167'830.14	91'173'814.37

Entwicklung der Anzahl Anteile

Klasse DT CHF	von bis	01.10.2023 31.03.2024	01.10.2022 30.09.2023
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		101'762.046	105'058.893
Ausgegebene Anteile		1'521.000	4'970.000
Zurückgenommene Anteile		-355.000	-8'266.847
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		102'928.046	101'762.046

Klasse FA CHF	von bis	01.10.2023 31.03.2024	01.10.2022 30.09.2023
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		128'643.439	131'262.613
Ausgegebene Anteile		14'651.619	6'785.530
Zurückgenommene Anteile		-9'263.192	-9'404.704
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		134'031.866	128'643.439

Klasse NT CHF	von bis	01.10.2023 31.03.2024	01.10.2022 30.09.2023
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		218'781.356	224'927.850
Ausgegebene Anteile		3'380.232	13'259.870
Zurückgenommene Anteile		-36'290.726	-19'406.364
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		185'870.862	218'781.356

Klasse VT CHF	von bis	01.10.2023 31.03.2024	01.10.2022 30.09.2023
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		222'818.781	185'007.372
Ausgegebene Anteile		15'679.405	50'474.778
Zurückgenommene Anteile		-13'640.454	-12'663.369
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		224'857.732	222'818.781

Veränderung des Nettofondsvermögens

Konsolidiert	von bis	01.10.2023 31.03.2024	01.10.2022 30.09.2023
Nettofondsvermögen zu Beginn der Rechnungsperiode		91'173'814.37	83'105'837.80
Ausbezahlte Ausschüttung		-126'093.35	-152'325.47
Thesaurierung; 35% Schweizerische Verrechnungssteuer		-187'247.94	-238'242.27
Saldo aus dem Anteilverkehr		-2'572'941.26	4'585'595.83
Gesamterfolg aus Erfolgsrechnung		6'880'298.32	3'872'948.48
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		95'167'830.14	91'173'814.37

Erfolgsrechnung

Konsolidiert	von bis	01.10.2023 31.03.2024	01.10.2022 30.09.2023
Ertrag			
Erträge der Bankguthaben auf Sicht		126.80	-77.31
Negativzinsen aus Bankguthaben auf Sicht		-67.72	-0.22
Erträge der Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen		4.02	1'541'204.27
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen		-7'845.57	55'138.97
Total Ertrag		-7'782.47	1'596'265.71
Aufwand			
Passivzinsen		-84.17	-463.53
Reglementarische Vergütungen		-182'300.58	-348'157.15
Sonstige Aufwendungen		-98.35	-188.80
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen		5'571.30	-43'891.40
Total Aufwand		-176'911.80	-392'700.88
Nettoertrag / Verlust		-184'694.27	1'203'564.83
<hr/>			
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste		39'355.52	1'655'609.93
Einkünfte aus Ausgabe-/Rücknahmespesen		14'349.92	33'599.99
Realisierter Erfolg		-130'988.83	2'892'774.75
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste		7'011'287.15	980'173.73
Gesamterfolg		6'880'298.32	3'872'948.48

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							4'700'168.36	4.93	
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen							4'700'168.36	4.93	
CH0117052545	SWC (CH) INDEX REF SWITZERLAND INDIRECT NT CHF	29'516	313	2'804	27'024 CHF	173.92	4'700'168.36	4.93	a)
CHF							4'700'168.36	4.93	
Wertpapiere, die an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden							90'036'555.62	94.49	
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen							90'036'555.62	94.49	
CH0117044864	SWC (CH) INDEX EF CANADA NT	3'700	166	515	3'351 CAD	206.47	460'503.78	0.48	a)
CAD							460'503.78	0.48	
CH0117044658	SWC (CH) INDEX EF EUROPE EX CH NT CHF	3'675	105	467	3'313 CHF	164.82	546'105.14	0.57	a)
CH0117044831	SWC (CH) INDEX EF PACIFIC EX JAPAN NT CHF	3'565	160	527	3'198 CHF	129.11	412'910.10	0.43	a)
CH0117045077	SWC (CH) INDEX BF TOTAL MARKET AAA-BBB DOM CHF NT	111'554	3'861	6'882	108'533 CHF	110.73	12'018'349.37	12.61	a)
CH0117045127	SWC (CH) INDEX BF TOTAL MARKET AAA-BBB FOR CHF NT	71'226	2'042	4'311	68'957 CHF	106.49	7'342'939.52	7.71	a)
CH0117045317	SWC (CH) IBF WORLD EX CHF GOVTD. (I) NTH1 CHF	53'039	1'283	1'661	52'662 CHF	96.05	5'058'409.75	5.31	a)
CH0117048352	SWC (CH) INDEX BF WLD EX JPY/CHF INFL.-L. NTH1 CHF	42'655	1'638	1'603	42'690 CHF	107.84	4'603'615.72	4.83	a)
CH0117052453	SWC (CH) INDEX BF CORP. WORLD EX EUR/USD NT CHF	2'490	79	155	2'415 CHF	105.61	255'033.35	0.27	a)
CH0132501872	SWC (CH) INDEX COMMODITY FUND NTH1 CHF	82'118	11'805	5'380	88'544 CHF	47.25	4'183'608.78	4.39	a)
CH0132501898	SWC (CH) INDEX EF SMALL & MID CAPS SWITZERLAND NT	15'257	661	769	15'149 CHF	313.45	4'748'360.06	4.98	a)
CH0215804714	SWC (CH) INDEX EF LARGE CAPS SWITZERLAND NT CHF	89'399	2'118	4'114	87'403 CHF	164.33	14'362'820.49	15.07	a)
CH0324760229	SWC (CH) INDEX EF SMALL CAP WORLD EX CH NT CHF	31'915	2'115	3'775	30'255 CHF	164.23	4'968'800.16	5.21	a)
CH0398970282	SWC (CH) IX BF EMMA HARD CURRENCY STH1 CHF	23	1	2	22 CHF	83'286.25	1'856'450.41	1.95	a)
CH0465056536	SWC (CH) IX PMF GOLD PHYS HDGD NTH1 CHF	20'805	219	1'111	19'914 CHF	147.44	2'936'022.96	3.08	a)
CH0561458693	SWC (CH) IEF EMERGING MARKETS RESPONSIBLE NT CHF	52'025	3'750	3'210	52'565 CHF	93.41	4'910'006.33	5.15	a)
CH1117196035	SWC (CH) INDEX BF CORP. CHF RESPONSIBLE NT CHF	39'270	1'720	2'671	38'319 CHF	96.54	3'699'493.77	3.88	a)
CH1224244850	SWC (CH) IEF EUROPE (EX CH) RESPONSIBLE ST CHF	14	0	2	13 CHF	130'512.68	1'635'976.48	1.72	a)
CHF							73'538'902.39	77.18	
CH0117052396	SWC (CH) INDEX BF CORP. EUR RESPONSIBLE NT EUR	12'851	454	808	12'498 EUR	120.45	1'464'362.03	1.54	a)
EUR							1'464'362.03	1.54	
CH0117044807	SWC (CH) INDEX EF JAPAN NT	1'224	57	179	1'102 JPY	35'196.74	230'896.65	0.24	a)
CH1224025580	SWC (CH) IEF JAPAN RESPONSIBLE ST	9	0	1	8 JPY	14'843'543.78	692'307.90	0.73	a)
JPY							923'204.55	0.97	
CH0117044690	SWC (CH) INDEX EF USA NT USD	7'066	243	913	6'396 USD	462.43	2'663'906.03	2.80	a)
CH0117052420	SWC (CH) INDEX BF CORP. USD RESPONSIBLE NT USD	27'054	314	1'746	25'621 USD	129.94	2'998'733.83	3.15	a)
CH1224024922	SWC (CH) IEF USA RESPONSIBLE ST USD	70	3	9	64 USD	139'193.86	7'986'943.01	8.38	a)
USD							13'649'582.87	14.32	
Derivative Finanzinstrumente							882.72	0.00	
Devisentermingeschäfte									
	USD/CHF Verfall 02.11.2023		2'768'866	3'054'000		CHF/USD	0.00	0.00	
	EUR/CHF Verfall 02.11.2023		1'317'346	1'368'000		CHF/EUR	0.00	0.00	
	GBP/CHF Verfall 02.11.2023		196'581	177'000		CHF/GBP	0.00	0.00	
	USD/CHF Verfall 04.12.2023		2'707'868	3'014'000		CHF/USD	0.00	0.00	
	EUR/CHF Verfall 04.12.2023		1'312'125	1'372'000		CHF/EUR	0.00	0.00	
	GBP/CHF Verfall 04.12.2023		192'406	176'000		CHF/GBP	0.00	0.00	

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.	
	USD/CHF Verfall 04.01.2024		2'750'304	3'161'000		CHF/USD	0.00	0.00		
	GBP/CHF Verfall 04.01.2024		201'037	182'000		CHF/GBP	0.00	0.00		
	EUR/CHF Verfall 04.01.2024		1'335'870	1'401'000		CHF/EUR	0.00	0.00		
	EUR/CHF Verfall 04.01.2024		24'537	26'000		CHF/EUR	0.00	0.00		
	USD/CHF Verfall 04.01.2024		15'734	18'000		CHF/USD	0.00	0.00		
	USD/CHF Verfall 02.02.2024		2'792'484	3'333'000		CHF/USD	0.00	0.00		
	EUR/CHF Verfall 02.02.2024		1'372'307	1'478'000		CHF/EUR	0.00	0.00		
	GBP/CHF Verfall 02.02.2024		207'225	194'000		CHF/GBP	0.00	0.00		
	USD/CHF Verfall 04.03.2024		2'859'916	3'327'000		CHF/USD	0.00	0.00		
	EUR/CHF Verfall 04.03.2024		1'391'655	1'494'000		CHF/EUR	0.00	0.00		
	GBP/CHF Verfall 04.03.2024		210'569	193'000		CHF/GBP	0.00	0.00		
	USD/CHF Verfall 03.04.2024		2'876'014	3'285'000		CHF/USD	0.00	0.00		
	EUR/CHF Verfall 03.04.2024		1'412'633	1'486'000		CHF/EUR	0.00	0.00		
	GBP/CHF Verfall 03.04.2024		214'045	193'000		CHF/GBP	0.00	0.00		
	GBP/CHF Verfall 03.05.2024		194'730	171'000		CHF/GBP	882.72	0.00	b)	
Devisentermingeschäfte								882.72	0.00	

Vermögensaufstellung	Kurswert CHF	in % 7)
Bankguthaben auf Sicht	7'981.96	0.01
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	94'736'723.98	99.42
Derivative Finanzinstrumente	882.72	0.00
Sonstige Vermögenswerte	539'480.94	0.57
Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	95'285'069.60	100.00
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten	-87'467.96	
Andere Verbindlichkeiten	-29'771.50	
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	95'167'830.14	

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);	94'736'723.98	99.42
b) Anlagen, für die keine Kurse gemäss Buchstabe a verfügbar sind; bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern;	882.72	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

OTC Gegenparteien

Zürcher Kantonalbank

Devisenkurse

CAD	1 = CHF	0.66558286
EUR	1 = CHF	0.97275172
GBP	1 = CHF	1.13780928
JPY	100 = CHF	0.59513000
USD	1 = CHF	0.90070000

4 Derivative Finanzinstrumente - Risiko gemäss Commitment I

Engagement	Währung	Betrag	in % 28)
Total der engagementerhöhenden Positionen (Basiswertäquivalent)	CHF	-	-
Total der engagementreduzierenden Positionen (Basiswertäquivalent)	CHF	194'565.39	0.204

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)		Durchschnitt Ausgabespesen in %	Rücknahmespesen, Rücknahmekomm. in % zu Gunsten 30)		Durchschnitt Rücknahmespesen in %
		Teilvermögen	Fondsleitung		Teilvermögen	Fondsleitung	
DT CHF	CHF	0.00 - 0.23	-	0.149	0.00 - 0.06	-	0.035
FA CHF	CHF	0.00 - 0.23	-	0.149	0.00 - 0.06	-	0.035
NT CHF	CHF	0.00 - 0.23	-	0.149	0.00 - 0.06	-	0.035
VT CHF	CHF	0.00 - 0.23	-	0.149	0.00 - 0.06	-	0.035

Die Anleger können Angaben über die Höhe der effektiv belasteten Ausgabe- bzw. Rücknahmespesen bei der Fondsleitung beziehen. Die Berechnung der Ausgabe- bzw. Rücknahmespesen ist im Fondsvertrag § 19 Ziff. 3 geregelt.

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
DT CHF	0.380	1.200	0.330	0.050	4.000
FA CHF	1.000	1.500	0.900	0.100	4.000
NT CHF	-	-	-	-	4.000
VT CHF	0.380	1.200	0.330	0.050	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

Dieses Teilvermögen 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 Nettoinventarwert wird mathematisch auf 0.01 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.
- 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 Nettoinventarwert jedes Teilvermögens und der Anteil der einzelnen Anteilsklassen (Quoten) wird zum Verkehrswert auf Ende des Rechnungsjahres sowie für jeden Tag, an dem Anteile ausgegeben oder zurückgenommen werden, in der Rechnungseinheit des entsprechenden Teilvermögens berechnet. Für Tage, an welchen die Börsen bzw. Märkte der Hauptanlageländer eines Teilvermögens geschlossen sind (z.B. Banken- und Börsenfeiertage), findet keine Berechnung des Vermögens des entsprechenden Teilvermögens statt.
2. An einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelte Anlagen sind mit den am Hauptmarkt bezahlten aktuellen Kursen zu bewerten. Andere Anlagen oder Anlagen für die keine aktuellen Kurse verfügbar sind, sind mit dem Preis zu bewerten, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Schätzung wahrscheinlich erzielt würde. Die Fondsleitung wendet in diesem Fall zur Ermittlung des Verkehrswertes angemessene und in der Praxis anerkannte Bewertungsmodelle und -grundsätze an.
3. Offene kollektive Kapitalanlagen werden mit ihrem Rücknahmepreis bzw. Nettoinventarwert bewertet. Werden sie regelmässig an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt, so kann die Fondsleitung diese gemäss Ziff. 2 bewerten.
4.
 - a) Der Wert von Geldmarktinstrumenten, welche nicht an einer Börse oder 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 aktuellem Marktpreis in der Regel auf die Bewertung von Geldmarktinstrumenten mit gleichen Merkmalen (Qualität und Sitz des Emittenten, Ausgabewährung, Laufzeit) abgestellt.
 - b) 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.
5. Der Nettoinventarwert eines Anteils einer Klasse eines Teilvermögens ergibt sich aus der der betreffenden Anteilsklasse am Verkehrswert des Vermögens dieses Teilvermögens zukommenden Quote, vermindert um allfällige Verbindlichkeiten dieses Teilvermögens, die der betreffenden Anteilsklasse zugeteilt sind, dividiert durch die Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der entsprechenden Klasse. Er wird auf 0.01 der Rechnungseinheit bzw., falls eine Anteilsklasse eine andere Währung als die Rechnungseinheit als Referenzwährung aufweist, der Referenzwährung gerundet.
6. Die Quoten am Verkehrswert des Nettovermögens eines Teilvermögens (Vermögen eines Teilvermögens abzüglich der Verbindlichkeiten), welche den jeweiligen Anteilsklassen zuzurechnen sind, werden erstmals bei der Erstausgabe mehrerer Anteilsklassen (wenn diese gleichzeitig erfolgt) oder der Erstausgabe einer weiteren Klasse auf der Basis der dem entsprechenden Teilvermögen für jede Anteilsklasse zufließenden Beträge 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 Klasse oder im Interesse mehrerer Anteilsklassen, nicht jedoch proportional zu deren Quote am Nettovermögen des Teilvermögens, getätigt wurden.