

BCN (CH) - FONDS DURABLE ACTIONS SUISSES

Halbjahresbericht per 30.06.2023

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

Klasse	Valor	Währung
AA	47651372	CHF
MA	47651392	CHF

Rechnungswährung: CHF

Weitere Informationen stehen im Internet unter www.swisscanto-fondsleitungen.com zur Verfügung.

Swisscanto Fondsleitung AG
Zürich, 29.08.2023

Inhaltsverzeichnis

1	Organisation und Verwaltung	2
2	Vertriebsorganisation	3
3	Abschlusszahlen	4
4	Derivative Finanzinstrumente - Risiko gemäss Commitment I	7
5	Spesen zu Gunsten Teilvermögen und Kommissionen zu Gunsten Fondsleitung	7
6	Zusätzliche Informationen und Ausserbilanzgeschäfte	7
7	Pauschale Verwaltungskommission	8
8	Benchmark	8
9	TER	8
10	Fussnoten	9
11	Grundsätze für die Bewertung sowie Berechnung der Nettoinventarwerte	10

1 Organisation und Verwaltung

Fondsleitung

Firma Swisscanto Fondsleitung AG
Sitz Bahnhofstrasse 9, 8001 Zürich

Verwaltungsrat

Daniel Previdoli, Präsident
Mitglied der Generaldirektion und Leiter Products,
Services & Direct Banking, Zürcher Kantonalbank

Christoph Schenk, Vizepräsident
Mitglied der Direktion und Leiter Investment Solutions,
Zürcher Kantonalbank

Dr. Thomas Fischer, Mitglied (ab 03.01.2023)
General Counsel, Zürcher Kantonalbank

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

Geschäftsleitung

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

Delegationen

Anlageentscheide Banque Cantonale Neuchâteloise, Place Pury 4, 2001 Neuchâtel
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

Banque Cantonale Neuchâteloise, Place Pury 4, 2001 Neuchâtel

3 Abschlusszahlen

Übersicht

	von	01.01.2023	01.01.2022	01.01.2021	01.01.2020
	bis	30.06.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Konsolidiert	CHF				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		92'550'854.63	86'106'003.35	101'558'338.79	71'746'217.14
Klasse AA	CHF				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		16'522'216.49	14'094'695.68	14'984'667.47	8'443'050.32
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		138'119.184	127'529.621	107'744.958	75'466.802
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		119.62	110.52	139.08	111.88
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP		119.62	110.59	139.08	111.88
Ausschüttung je Anteil		-	1.30	0.80	0.60
Total Expense Ratio (TER)		1.25 %	1.25 %	1.25 %	1.25 %
Klasse MA	CHF				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		76'028'638.14	72'011'307.67	86'573'671.32	63'303'166.82
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		631'541.409	645'430.409	616'259.306	559'469.800
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		120.39	111.57	140.48	113.15
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP		120.39	111.64	140.48	113.15
Ausschüttung je Anteil		-	2.20	2.00	1.80
Total Expense Ratio (TER)		0.40 %	0.40 %	0.40 %	0.40 %

Die in diesem Bericht enthaltenen Zahlen und Angaben sind vergangenheitsbezogen. Diese dürfen nicht als Garantie für die zukünftige Entwicklung verstanden werden.

Performance

	2023	2022	2021	2020
Klasse AA	9.34 %	-19.99 %	24.93 %	5.38 %
Klasse MA	9.87 %	-19.35 %	26.01 %	6.27 %
Benchmark	8.20 %	-16.48 %	23.38 %	3.82 %
Tracking Error 33)	-	2.22 %	2.13 %	3.51 %

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 AA	1.14 %
Klasse MA	1.67 %

Die Tracking Differenz und Tracking Error: Das Teilvermögen wird in Anlehnung an einen Referenzindex aktiv gemanagt, wobei von Anlagen im Referenzindex abgewichen werden kann. Es ist nicht das Ziel, den Index vollständig nachzubilden.

Vermögensrechnung

(Verkehrswerte)	30.06.2023	31.12.2022
Bankguthaben auf Sicht	1'883'569.46	1'694'020.68
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	89'947'429.19	84'233'195.82
Sonstige Vermögenswerte	761'758.61	217'580.27
Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	92'592'757.26	86'144'796.77
Andere Verbindlichkeiten	-41'902.63	-38'793.42
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	92'550'854.63	86'106'003.35

Entwicklung der Anzahl Anteile

Klasse AA	von bis	01.01.2023 30.06.2023	01.01.2022 31.12.2022
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		127'529.621	107'744.958
Ausgegebene Anteile		15'953.411	31'440.581
Zurückgenommene Anteile		-5'363.848	-11'655.918
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		138'119.184	127'529.621

Klasse MA	von bis	01.01.2023 30.06.2023	01.01.2022 31.12.2022
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		645'430.409	616'259.306
Ausgegebene Anteile		5'550.000	43'810.882
Zurückgenommene Anteile		-19'439.000	-14'639.779
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		631'541.409	645'430.409

Veränderung des Nettofondsvermögens

Konsolidiert	von bis	01.01.2023 30.06.2023	01.01.2022 31.12.2022
Nettofondsvermögen zu Beginn der Rechnungsperiode		86'106'003.35	101'558'338.79
Ausbezahlte Ausschüttung		-1'572'201.77	-1'377'722.46
Saldo aus dem Anteilverkehr		-396'067.04	6'287'918.19
Gesamterfolg aus Erfolgsrechnung		8'413'120.09	-20'362'531.17
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		92'550'854.63	86'106'003.35

Erfolgsrechnung

Konsolidiert	von bis	01.01.2023 30.06.2023	01.01.2022 31.12.2022
Ertrag			
Erträge der Bankguthaben auf Sicht		-718.75	718.75
Negativzinsen aus Bankguthaben auf Sicht		0.00	-9'762.75
Erträge der Aktien und sonstigen Beteiligungswertpapiere und -rechte		2'176'453.13	2'033'890.02
Erträge der Gratisaktien		98.04	98.07
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen		16'899.49	61'738.81
Total Ertrag		2'192'731.91	2'086'682.90
Aufwand			
Reglementarische Vergütungen		-250'672.37	-484'974.67
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen		-23'610.03	-37'932.71
Total Aufwand		-274'282.40	-522'907.38
Nettoertrag / Verlust		1'918'449.51	1'563'775.52
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste		152'791.32	-601'077.43
Zahlungen aus Kapitaleinlageprinzip		141'596.35	177'643.17
Einkünfte aus dem Swinging Single Pricing (SSP)		2'713.96	5'486.16
Realisierter Erfolg		2'215'551.14	1'145'827.42
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste		6'197'568.95	-21'508'358.59
Gesamterfolg		8'413'120.09	-20'362'531.17

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

ISIN / Fälligkeitsdatum	Bezeichnung	Anz / Nom in Tsd. 01.01.2023	Kauf Zugang 2)	Verkauf Abgang 3)	Anz / Nom in Tsd. Wäh- rung 30.06.2023	Kurs 8)	Kurswert CHF	in % 7)	Kat.
Wertpapiere, die an einer Börse kotiert sind							89'947'429.19	97.14	
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte							89'947'429.19	97.14	
CH0002497458	SGS SA-REG	359	0	359	0 CHF	0.00	0.00	0.00	
CH0006372897	INTERROLL HOLDING AG-REG	474	0	129	345 CHF	2'765.00	953'925.00	1.03	a)
CH0008742519	SWISSCOM AG-REG	2'971	0	0	2'971 CHF	557.80	1'657'223.80	1.79	a)
CH0009002962	BARRY CALLEBAUT AG-REG	677	0	677	0 CHF	0.00	0.00	0.00	
CH0010645932	GIVAUDAN-REG	279	0	0	279 CHF	2'965.00	827'235.00	0.89	a)
CH0010675863	SWISSQUOTE GROUP HOLDING-REG	0	4'544	0	4'544 CHF	185.70	843'820.80	0.91	a)
CH0011075394	ZURICH INSURANCE GROUP AG	11'300	0	0	11'300 CHF	424.90	4'801'370.00	5.19	a)
CH0012005267	NOVARTIS AG-REG	117'046	8'557	3'046	122'557 CHF	90.00	11'030'130.00	11.91	a)
CH0012032048	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	38'539	0	358	38'181 CHF	273.50	10'442'503.50	11.28	a)
CH0012032113	ROCHE HOLDING AG-BR	0	338	0	338 CHF	293.60	99'236.80	0.11	a)
CH0012100191	TECAN GROUP AG-REG	3'104	0	0	3'104 CHF	343.20	1'065'292.80	1.15	a)
CH0012221716	ABB LTD-REG	127'485	0	2'950	124'535 CHF	35.18	4'381'141.30	4.73	a)
CH0013841017	LONZA GROUP AG-REG	7'145	562	164	7'543 CHF	533.40	4'023'436.20	4.35	a)
CH0014284498	SIEGFRIED HOLDING AG-REG	2'118	136	0	2'254 CHF	739.00	1'665'706.00	1.80	a)
CH0014852781	SWISS LIFE HOLDING AG-REG	3'677	559	190	4'046 CHF	523.00	2'116'058.00	2.29	a)
CH0030170408	GEBERIT AG-REG	2'196	0	0	2'196 CHF	468.10	1'027'947.60	1.11	a)
CH0030486770	DAETWYLER HOLDING AG-BR	3'500	0	0	3'500 CHF	190.80	667'800.00	0.72	a)
CH0038863350	NESTLE SA-REG	154'031	0	0	154'031 CHF	107.60	16'573'735.60	17.90	a)
CH0043238366	ARYZTA AG	0	664'000	0	664'000 CHF	1.48	985'376.00	1.06	a)
CH0110240600	ARBONIA AG	55'534	0	55'534	0 CHF	0.00	0.00	0.00	
CH0126881561	SWISS RE AG	11'185	3'368	0	14'553 CHF	90.04	1'310'352.12	1.42	a)
CH0210483332	CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	36'559	1'343	0	37'902 CHF	151.65	5'747'838.30	6.21	a)
CH0244767585	UBS GROUP AG-REG	273'464	14	18'924	254'554 CHF	18.10	4'606'154.63	4.97	a)
CH0311864901	VAT GROUP AG	4'924	0	927	3'997 CHF	370.00	1'478'890.00	1.60	a)
CH0360674466	GALENICA AG	16'906	0	1'222	15'684 CHF	72.25	1'133'169.00	1.22	a)
CH0418792922	SIKA AG-REG	14'577	0	0	14'577 CHF	255.70	3'727'338.90	4.03	a)
CH0432492467	ALCON INC	45'633	0	0	45'633 CHF	74.10	3'381'405.30	3.65	a)
CH0435377954	SIG GROUP AG	81'514	0	6'151	75'363 CHF	24.68	1'859'958.84	2.01	a)
CH1169151003	FISCHER (GEORG)-REG	17'370	3'708	0	21'078 CHF	67.15	1'415'387.70	1.53	a)
CH1175448666	STRAUMANN HOLDING AG-REG	14'640	0	0	14'640 CHF	145.15	2'124'996.00	2.29	a)
CH							89'947'429.19	97.14	
Vermögensaufstellung							Kurswert CHF	in % 7)	
Bankguthaben auf Sicht							1'883'569.46	2.03	
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte							89'947'429.19	97.14	
Sonstige Vermögenswerte							761'758.61	0.82	
Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode							92'592'757.26	100.00	
Andere Verbindlichkeiten							-41'902.63		
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode							92'550'854.63		
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);						89'947'429.19	97.14	
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

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

5 Spesen zu Gunsten Teilvermögen und Kommissionen zu Gunsten Fondsleitung

Periode: 01.01.2023 - 30.06.2023

Klasse	Währung	Ausgabespesen, Ausgabekomm. in % zu Gunsten 30)		Rücknahmespesen, Rücknahmekomm. in % zu Gunsten 30)	
		Teilvermögen	Fondsleitung	Teilvermögen	Fondsleitung
AA	CHF	-	-	-	-
MA	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, das Asset Management und den Vertrieb des Anlagefonds wie auch für die Entschädigung der Depotbank für die von ihr erbrachten Dienstleistungen.

Im Geschäftsjahr effektiv belastete Sätze:

Periode: 01.01.2023 - 30.06.2023

Klasse	PVK p.a. in %		VK Zielfonds
	Eff	Max	p.a. in % Max
AA	1.250	1.500	4.000
MA	0.400	1.500	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

Swiss Performance Index (SPI) ®

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 0.01 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.
- 33) Annualisierte Standardabweichung der monatlichen Renditedifferenz zwischen stetiger Bruttorendite (vor Abzug von Gebühren) und stetiger Benchmarkrendite über den Betrachtungszeitraum.
Berechnungsformel: Tracking Error = STANDARDABWEICHUNG (über einen Zwölfmonatszeitraum berechnete monatliche Renditedifferenz) * QUADRATWURZEL(12)

11 Grundsätze für die Bewertung sowie Berechnung der Nettoinventarwerte

1. Der Bewertungs-Nettoinventarwert jedes Teilvermögens 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 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. 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 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.
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 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.
7. Falls an einem Auftragstag die Summe der Zeichnungen und Rücknahmen in bar des jeweiligen 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 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 einem Anstieg der Anzahl Anteile des jeweiligen Teilvermögens führen. Die Anpassung resultiert in einer Verminderung des Bewertungs-Nettoinventarwertes, wenn die Nettobewegungen einen Rückgang der Anzahl der Anteile des jeweiligen Teilvermögens 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 Fällen 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 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 Anteilsklasse auf der Basis der dem entsprechenden 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) 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.