

# SWISSCANTO (CH) EQUITY FUND SYSTEMATIC RESPONSIBLE ASIA PACIFIC

## Halbjahresbericht per 31.08.2023

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

<b>Klasse</b>	<b>Valor</b>	<b>Währung</b>
AA USD	42247	USD
ASTT CHF	119324781	CHF
BA USD	20594796	USD
CT USD	37873249	USD
DA USD	2561684	USD

Rechnungswährung: USD

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	11
5	Spesen zu Gunsten Teilvermögen und Kommissionen zu Gunsten Fondsleitung	11
6	Zusätzliche Informationen und Ausserbilanzgeschäfte	11
7	Pauschale Verwaltungskommission	12
8	Benchmark	12
9	TER	12
10	Fussnoten	13
11	Grundsätze für die Bewertung sowie Berechnung der Nettoinventarwerte	14

# 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 Zürcher Kantonalbank, Bahnhofstrasse 9, 8001 Zürich  
Fondsadministration Swisscanto Fondsleitung AG, Bahnhofstrasse 9, 8001 Zürich

## Depotbank

Zürcher Kantonalbank, Bahnhofstrasse 9, 8001 Zürich

## Prüfgesellschaft

Ernst & Young AG, Maagplatz 1, 8005 Zürich

## 2 Vertriebsorganisation

### Zahlstelle

Zürcher Kantonalbank, Bahnhofstrasse 9, 8001 Zürich

### Vertriebsträger

Zürcher Kantonalbank, Bahnhofstrasse 9, 8001 Zürich

### 3 Abschlusszahlen

#### Übersicht

	von	01.03.2023	01.03.2022	01.03.2021	01.03.2020
	bis	31.08.2023	28.02.2023	28.02.2022	28.02.2021
<b>Konsolidiert</b>					
	<b>USD</b>				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		48'395'715.66	50'028'331.47	43'464'803.94	52'391'923.40
<b>Klasse AA USD</b>					
	<b>USD</b>				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		28'655'487.58	30'168'258.40	37'537'371.23	45'654'190.06
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		291'280.526	309'840.726	343'242.723	370'331.768
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1) 23)		98.3776	97.3670	109.3610	123.2800
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP 23)		98.3776	97.2209	109.2735	123.2800
Ausschüttung je Anteil		-	1.60	1.40	1.20
Total Expense Ratio (TER)		1.80 %	1.80 %	1.80 %	1.80 %
<b>Klasse ASTT CHF</b>					
	<b>CHF</b>				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode (in USD)		14'738'928.79	14'713'649.85		
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		131'872.889	136'009.064		
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		98.7175	101.3930		
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP		98.7175	101.2409		
Thesaurierung je Anteil (in USD)		-	1.85		
Total Expense Ratio (TER)		0.50 %	0.50 %		
<b>Klasse BA USD</b>					
	<b>USD</b>				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		580'721.79	568'185.15	538'125.09	431'441.66
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		4'502.230	4'451.787	3'758.754	2'685.650
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1) 23)		128.9854	127.6308	143.1658	160.6500
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP 23)		128.9854	127.4394	143.0513	160.6500
Ausschüttung je Anteil		-	2.55	2.60	2.00
Total Expense Ratio (TER)		1.08 %	1.08 %	1.08 %	1.08 %
<b>Klasse CT USD</b>					
	<b>USD</b>				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		2'465'101.70	2'504'109.82	3'187'681.04	3'847'317.10
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		24'566.787	25'547.951	29'411.064	31'926.306
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1) 23)		100.3429	98.0161	108.3837	120.5100
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP 23)		100.3429	97.8690	108.2970	120.5100
Thesaurierung je Anteil		-	2.08	2.09	1.66
Total Expense Ratio (TER)		0.91 %	0.91 %	0.91 %	0.91 %
<b>Klasse DA USD</b>					
	<b>USD</b>				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		1'955'475.80	2'074'128.25	2'201'626.58	2'458'974.58
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		15'890.273	17'101.480	16'092.443	16'012.771
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1) 23)		123.0612	121.2836	136.8112	153.5600
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP 23)		123.0612	121.1016	136.7018	153.5600
Ausschüttung je Anteil		-	2.10	2.80	2.40
Zwischenausschüttung je Anteil		-	0.70	-	-
Total Expense Ratio (TER)		0.80 %	0.80 %	0.80 %	0.80 %

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

## Performance

	2022 / 2023	2022	2021	2020
Klasse AA USD	5.04 %	-15.38 %	-2.07 %	12.88 %
Klasse ASTT CHF (Lancierung 07.12.2022)	-1.28 %	-2.35 %	-	-
Klasse BA USD	5.80 %	-14.76 %	-1.36 %	13.68 %
Klasse CT USD	5.99 %	-14.63 %	-1.19 %	13.93 %
Klasse DA USD	5.86 %	-14.53 %	-1.08 %	13.99 %

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kosten und Kommissionen unberücksichtigt.

## Vermögensrechnung

(Verkehrswerte)	31.08.2023	28.02.2023
Bankguthaben auf Sicht	1'520'244.66	1'470'763.39
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	46'838'601.90	48'471'813.20
Sonstige Vermögenswerte	90'414.80	138'531.12
<b>Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>	<b>48'449'261.36</b>	<b>50'081'107.71</b>
Andere Verbindlichkeiten	-53'545.70	-52'776.24
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>	<b>48'395'715.66</b>	<b>50'028'331.47</b>

## Entwicklung der Anzahl Anteile

Klasse AA USD	von bis	01.03.2023 31.08.2023	01.03.2022 28.02.2023
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		309'840.726	343'242.723
Ausgegebene Anteile		350.368	490.391
Zurückgenommene Anteile		-18'910.568	-33'892.388
<b>Bestand am Ende der Rechnungsperiode</b>		<b>291'280.526</b>	<b>309'840.726</b>
<hr/>			
Klasse ASTT CHF	von bis	01.03.2023 31.08.2023	Lancierung 07.12.2022 28.02.2023
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		136'009.064	-
Ausgegebene Anteile		416.012	-
Ausgegebene Anteile aus übernommenen Fonds		-	139'962.287
Zurückgenommene Anteile		-4'552.187	-3'953.223
<b>Bestand am Ende der Rechnungsperiode</b>		<b>131'872.889</b>	<b>136'009.064</b>
<hr/>			
Klasse BA USD	von bis	01.03.2023 31.08.2023	01.03.2022 28.02.2023
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		4'451.787	3'758.754
Ausgegebene Anteile		297.466	733.033
Zurückgenommene Anteile		-247.023	-40.000
<b>Bestand am Ende der Rechnungsperiode</b>		<b>4'502.230</b>	<b>4'451.787</b>
<hr/>			
Klasse CT USD	von bis	01.03.2023 31.08.2023	01.03.2022 28.02.2023
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		25'547.951	29'411.064
Ausgegebene Anteile		114.726	2'345.209
Zurückgenommene Anteile		-1'095.890	-6'208.322
<b>Bestand am Ende der Rechnungsperiode</b>		<b>24'566.787</b>	<b>25'547.951</b>
<hr/>			
Klasse DA USD	von bis	01.03.2023 31.08.2023	01.03.2022 28.02.2023
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		17'101.480	16'092.443
Ausgegebene Anteile aus übernommenen Fonds		-	1'249.037
Zurückgenommene Anteile		-1'211.207	-240.000
<b>Bestand am Ende der Rechnungsperiode</b>		<b>15'890.273</b>	<b>17'101.480</b>

## Veränderung des Nettofondsvermögens

<b>Konsolidiert</b>	<b>von bis</b>	<b>01.03.2023 31.08.2023</b>	<b>01.03.2022 28.02.2023</b>
Nettofondsvermögen zu Beginn der Rechnungsperiode		50'028'331.47	43'464'803.94
Ausbezahlte Ausschüttung		-530'723.03	-521'244.45
Zwischenausschüttung		0.00	-11'096.71
Thesaurierung; 35% Schweizerische Verrechnungssteuer		-18'500.08	-21'650.07
Saldo aus dem Anteilverkehr		-2'542'594.85	10'908'963.28
Gesamterfolg aus Erfolgsrechnung		1'459'202.15	-3'791'444.52
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>		<b>48'395'715.66</b>	<b>50'028'331.47</b>

## Erfolgsrechnung

<b>Konsolidiert</b>	<b>von bis</b>	<b>01.03.2023 31.08.2023</b>	<b>01.03.2022 28.02.2023</b>
<b>Ertrag</b>			
Erträge der Bankguthaben auf Sicht		12'274.66	8'277.00
Negativzinsen aus Bankguthaben auf Sicht		-951.90	-2'876.84
Erträge der Aktien und sonstigen Beteiligungswertpapiere und -rechte		1'122'795.44	1'129'010.08
Erträge der Gratisaktien		45'157.29	57'246.91
Übertrag von Erträgen aus übernommenen Fonds/-anteilen		0.00	227'728.79
Sonstige Erträge		186.59	0.00
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen		2'051.81	4'164.15
<b>Total Ertrag</b>		<b>1'181'513.89</b>	<b>1'423'550.09</b>
<b>Aufwand</b>			
Passivzinsen		-0.75	-3.20
Reglementarische Vergütungen		-332'109.90	-634'124.46
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste 4)		45'333.66	94'989.71
Sonstige Aufwendungen		-329.06	-528.17
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen		-23'285.13	-55'952.61
<b>Total Aufwand</b>		<b>-310'391.18</b>	<b>-595'618.73</b>
<b>Nettoertrag / Verlust</b>		<b>871'122.71</b>	<b>827'931.36</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste		-954'542.22	-3'668'065.16
Zahlungen aus Kapitaleinlageprinzip		11'997.54	46'805.89
Einkünfte aus dem Swinging Single Pricing (SSP)		4'960.60	6'642.81
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste 4)		-45'333.66	-94'989.71
<b>Realisierter Erfolg</b>		<b>-111'795.03</b>	<b>-2'881'674.81</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste		1'570'997.18	-909'769.71
<b>Gesamterfolg</b>		<b>1'459'202.15</b>	<b>-3'791'444.52</b>

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

ISIN / Fälligkeitsdatum	Bezeichnung	Anz / Nom in Tsd. 01.03.2023	Kauf Zugang 2)	Verkauf Abgang 3)	Anz / Nom in Tsd. Wäh- rung 31.08.2023	Kurs 8)	Kurswert USD	in % 7)	Kat.
<b>Wertpapiere, die an einer Börse kotiert sind</b>							<b>46'838'601.90</b>	<b>96.68</b>	
<b>Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte</b>							<b>46'838'601.90</b>	<b>96.68</b>	
AU000000TER9	TERRACOM LTD	0	415'988	415'988	0 AUD	0.00	0.00	0.00	
CNE1000002Q2	CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H	564'000	0	0	564'000 HKD	4.59	330'125.30	0.68	a)
INE242A01010	INDIAN OIL CORP LTD	0	776'132	350'513	425'619 INR	89.10	458'079.10	0.95	a)
JP3294460005	INPEX CORP	35'600	38'900	36'700	37'800 JPY	2'035.00	528'371.78	1.09	a)
KR7267250009	HD HYUNDAI	7'421	12'347	19'768	0 KRW	0.00	0.00	0.00	
TH0355010R16	PTT EXPLOR & PROD PCL-NVDR	62'000	0	62'000	0 THB	0.00	0.00	0.00	
<b>Energy</b>							<b>1'316'576.18</b>	<b>2.72</b>	
AU000000BHP4	BHP GROUP LTD	20'812	6'907	27'719	0 AUD	0.00	0.00	0.00	
AU000000FMG4	FORTESCUE METALS GROUP LTD	0	23'031	0	23'031 AUD	21.43	319'650.46	0.66	a)
AU000000MIN4	MINERAL RESOURCES LTD	9'016	0	9'016	0 AUD	0.00	0.00	0.00	
AU000000PLS0	PILBARA MINERALS LTD	116'239	0	116'239	0 AUD	0.00	0.00	0.00	
AU000000RIO1	RIO TINTO LTD	7'871	876	319	8'428 AUD	112.90	616'252.71	1.27	a)
AU000000RS66	RESOLUTE MINING LTD	0	1'299'116	0	1'299'116 AUD	0.37	311'307.82	0.64	a)
AU0000061897	PERENTI LTD	0	185'042	185'042	0 AUD	0.00	0.00	0.00	
CNE100000114	CMOC GROUP LTD-H	0	183'000	0	183'000 HKD	4.69	109'448.79	0.23	a)
INE038A01020	HINDALCO INDUSTRIES LTD	0	46'280	46'280	0 INR	0.00	0.00	0.00	
INE205A01025	VEDANTA LTD	0	32'875	32'875	0 INR	0.00	0.00	0.00	
INE628A01036	UPL LTD	56'887	7'445	0	64'332 INR	591.15	459'374.11	0.95	a)
JP3111200006	ASAHI KASEI CORP	66'600	0	66'600	0 JPY	0.00	0.00	0.00	
JP3371200001	SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD	0	23'600	0	23'600 JPY	4'659.00	755'245.44	1.56	a)
JP3401400001	SUMITOMO CHEMICAL CO LTD	147'600	28'900	0	176'500 JPY	403.40	489'062.09	1.01	a)
JP3621000003	TORAY INDUSTRIES INC	32'700	0	32'700	0 JPY	0.00	0.00	0.00	
JP3684000007	NITTO DENKO CORP	0	4'200	0	4'200 JPY	9'949.00	287'019.97	0.59	a)
JP3883000005	MITSUI CHEMICALS INC	0	6'000	0	6'000 JPY	3'956.00	163'038.79	0.34	a)
<b>Materials</b>							<b>3'510'400.18</b>	<b>7.25</b>	
AU000000BXB1	BRAMBLES LTD	0	57'897	6'143	51'754 AUD	14.97	501'771.62	1.04	a)
AU000000DOW2	DOWNER EDI LTD	129'116	0	129'116	0 AUD	0.00	0.00	0.00	
AU000000NWH5	NRW HOLDINGS LTD	0	174'930	0	174'930 AUD	2.72	308'158.09	0.64	a)
AU000000QAN2	QANTAS AIRWAYS LTD	0	118'221	0	118'221 AUD	5.91	452'504.06	0.93	a)
AU000000SIQ4	SMARTGROUP CORP LTD	132'589	0	132'589	0 AUD	0.00	0.00	0.00	
AU0000184459	VENTIA SERVICES GROUP PTY LT	0	51'339	0	51'339 AUD	2.72	90'439.19	0.19	a)
JP3143600009	ITOCHU CORP	22'200	0	4'500	17'700 JPY	5'472.00	665'277.38	1.37	a)
JP3304200003	KOMATSU LTD	25'700	0	4'200	21'500 JPY	4'150.00	612'872.25	1.26	a)
JP3421800008	SECOM CO LTD	3'400	0	3'400	0 JPY	0.00	0.00	0.00	
JP3547670004	PERSOL HOLDINGS CO LTD	22'900	0	22'900	0 JPY	0.00	0.00	0.00	
JP3626800001	LIXIL CORP	30'100	0	30'100	0 JPY	0.00	0.00	0.00	
JP3787000003	HITACHI CONSTRUCTION MACHINE	21'900	0	5'400	16'500 JPY	4'541.00	514'658.14	1.06	a)
JP3788600009	HITACHI LTD	10'400	2'300	1'300	11'400 JPY	9'694.00	759'086.50	1.57	a)
JP3893600001	MITSUI & CO LTD	0	7'100	7'100	0 JPY	0.00	0.00	0.00	
JP3902400005	MITSUBISHI ELECTRIC CORP	0	52'500	6'400	46'100 JPY	1'899.00	601'325.04	1.24	a)
KR7001040005	CJ CORP	2'366	6'534	8'900	0 KRW	0.00	0.00	0.00	
KR7028260008	SAMSUNG C&T CORP	0	5'600	0	5'600 KRW	104'700.00	443'592.12	0.92	a)
KR7034730002	SK INC	3'450	0	3'450	0 KRW	0.00	0.00	0.00	
KR7078930005	GS HOLDINGS	0	3'075	3'075	0 KRW	0.00	0.00	0.00	
KR7241560002	DOOSAN BOBCAT INC	0	3'868	0	3'868 KRW	53'800.00	157'441.01	0.32	a)
NZFBUE0001S0	FLETCHER BUILDING LTD	54'344	0	54'344	0 NZD	0.00	0.00	0.00	
SG1B51001017	JARDINE CYCLE & CARRIAGE LTD	0	7'700	7'700	0 SGD	0.00	0.00	0.00	
SG1N31909426	COMFORTDELGRO CORP LTD	113'100	224'200	0	337'300 SGD	1.27	317'194.37	0.65	a)
TW0002603008	EVERGREEN MARINE CORP LTD	37'200	90'000	15'000	112'200 TWD	106.50	375'215.43	0.77	a)
<b>Industrials</b>							<b>5'799'535.20</b>	<b>11.97</b>	
AU000000ALL7	ARISTOCRAT LEISURE LTD	19'749	13'466	12'896	20'319 AUD	40.90	538'227.65	1.11	a)
AU000000GUD2	G.U.D. HOLDINGS LTD	72'833	0	13'637	59'196 AUD	12.14	465'426.83	0.96	a)

ISIN / Fälligkeitsdatum	Bezeichnung	Anz / Nom in Tsd. 01.03.2023	Kauf Zugang 2)	Verkauf Abgang 3)	Anz / Nom in Tsd. Wäh- rung 31.08.2023	Kurs 8)	Kurswert USD	in % 7)	Kat.
AU000000SUL0	SUPER RETAIL GROUP LTD	0	54'084	54'084	0 AUD	0.00	0.00	0.00	
CNE1000048K8	HAIER SMART HOME CO LTD-H	144'000	18'400	162'400	0 HKD	0.00	0.00	0.00	
INE066A01021	EICHER MOTORS LTD	2'642	0	2'642	0 INR	0.00	0.00	0.00	
JP3137200006	ISUZU MOTORS LTD	0	39'900	0	39'900 JPY	1'870.00	512'504.76	1.06	a)
JP3419400001	SEKISUI CHEMICAL CO LTD	0	6'300	0	6'300 JPY	2'236.00	96'759.98	0.20	a)
JP3435000009	SONY GROUP CORP	0	700	700	0 JPY	0.00	0.00	0.00	
JP3551500006	DENSO CORP	7'400	2'100	500	9'000 JPY	9'959.00	615'661.00	1.27	a)
JP3633400001	TOYOTA MOTOR CORP	17'610	5'200	2'600	20'210 JPY	2'515.00	349'130.43	0.72	a)
JP3830800003	BRIDGESTONE CORP	0	14'300	0	14'300 JPY	5'661.00	556'048.40	1.15	a)
JP3854600008	HONDA MOTOR CO LTD	24'900	0	2'800	22'100 JPY	4'703.00	713'921.81	1.47	a)
JP3866800000	PANASONIC HOLDINGS CORP	0	59'600	7'700	51'900 JPY	1'679.50	598'729.65	1.24	a)
JP3868400007	MAZDA MOTOR CORP	39'500	0	39'500	0 JPY	0.00	0.00	0.00	
JP3942600002	YAMAHA CORP	14'200	0	1'300	12'900 JPY	4'499.00	398'647.55	0.82	a)
JP3942800008	YAMAHA MOTOR CO LTD	6'100	12'200	18'300	0 JPY	0.00	0.00	0.00	
KYG017191142	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	110'727	11'000	5'400	116'327 HKD	90.20	1'338'055.38	2.76	a)
KYG596691041	MEITUAN-CLASS B	1'848	0	1'848	0 HKD	0.00	0.00	0.00	
KYG8924B1041	TOPSPORTS INTERNATIONAL HOLD	548'837	0	0	548'837 HKD	6.38	446'530.45	0.92	a)
US89677Q1076	TRIP.COM GROUP LTD-ADR	16'740	0	16'740	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US92763W1036	VIPSHOP HOLDINGS LTD - ADR	38'295	0	9'300	28'995 USD	15.79	457'831.05	0.94	a)
US98850P1093	YUM CHINA HOLDINGS INC	6'200	0	6'200	0 USD	0.00	0.00	0.00	
<b>Consumer Discretionary</b>							<b>7'087'474.94</b>	<b>14.63</b>	
AU0000030678	COLES GROUP LTD	0	45'340	36'773	8'567 AUD	16.27	90'272.75	0.19	a)
CNE100004G74	YUNNAN BOTANEE BIO-TECHNOL-A	0	3'000	3'000	0 CNY	0.00	0.00	0.00	
INE154A01025	ITC LTD	121'947	0	25'193	96'754 INR	439.70	513'886.44	1.06	a)
JP3116000005	ASAHI GROUP HOLDINGS LTD	0	14'200	0	14'200 JPY	5'676.00	553'623.01	1.14	a)
JP3119600009	AJINOMOTO CO INC	17'800	4'000	17'800	4'000 JPY	6'173.00	169'605.40	0.35	a)
JP3258000003	KIRIN HOLDINGS CO LTD	32'300	0	0	32'300 JPY	2'046.00	453'932.79	0.94	a)
KR7033780008	KT&G CORP	7'448	1'955	9'403	0 KRW	0.00	0.00	0.00	
KR7051900009	LG H&H	0	395	395	0 KRW	0.00	0.00	0.00	
KYG4387E1070	HEALTH AND HAPPINESS H&H INT	221'000	187'000	36'000	372'000 HKD	10.20	483'871.60	1.00	a)
KYG9431R1039	WANT WANT CHINA HOLDINGS LTD	697'000	125'000	822'000	0 HKD	0.00	0.00	0.00	
SG1DG3000004	BEST WORLD INTERNATIONAL LTD	0	22'000	22'000	0 SGD	0.00	0.00	0.00	
TW0001216000	UNI-PRESIDENT ENTERPRISES CO	0	78'000	0	78'000 TWD	70.70	173'161.86	0.36	a)
<b>Consumer Staples</b>							<b>2'438'353.85</b>	<b>5.03</b>	
HK1093012172	CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LT	390'000	0	246'000	144'000 HKD	5.90	108'343.17	0.22	a)
JP3160400002	EISAI CO LTD	9'800	0	9'800	0 JPY	0.00	0.00	0.00	
JP3188220002	OTSUKA HOLDINGS CO LTD	0	14'700	700	14'000 JPY	5'546.00	533'324.21	1.10	a)
JP3347200002	SHIONOGI & CO LTD	4'600	0	4'600	0 JPY	0.00	0.00	0.00	
JP3463000004	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	12'100	10'400	0	22'500 JPY	4'508.00	696'706.44	1.44	a)
JP3837800006	HOYA CORP	0	3'600	3'600	0 JPY	0.00	0.00	0.00	
JP3942400007	ASTELLAS PHARMA INC	43'761	2'600	8'400	37'961 JPY	2'214.50	577'426.53	1.19	a)
KYG211081248	CHINA MEDICAL SYSTEM HOLDING	0	333'000	18'000	315'000 HKD	11.32	454'719.94	0.94	a)
KYG8167W1380	SINO BIOPHARMACEUTICAL	730'000	1'241'000	730'000	1'241'000 HKD	2.98	471'601.38	0.97	a)
KYG8875G1029	3S BIO INC	466'500	0	290'500	176'000 HKD	6.56	147'232.45	0.30	a)
<b>Health Care</b>							<b>2'989'354.12</b>	<b>6.17</b>	
AU000000CBA7	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	1'457	0	1'457	0 AUD	0.00	0.00	0.00	
AU000000QBE9	QBE INSURANCE GROUP LTD	0	53'994	0	53'994 AUD	14.98	523'838.83	1.08	a)
AU000000WBC1	WESTPAC BANKING CORP	42'545	0	42'545	0 AUD	0.00	0.00	0.00	
CNE000001N05	BANK OF CHINA LTD-A	0	211'400	0	211'400 CNY	3.75	108'916.68	0.22	a)
CNE1000001Q4	CHINA CITIC BANK CORP LTD-H	1'124'000	159'000	199'000	1'084'000 HKD	3.49	482'438.25	1.00	a)
CNE1000001Z5	BANK OF CHINA LTD-H	1'751'000	0	1'751'000	0 HKD	0.00	0.00	0.00	
CNE100000205	BANK OF COMMUNICATIONS CO-H	0	289'000	289'000	0 HKD	0.00	0.00	0.00	
CNE1000002H1	CHINA CONSTRUCTION BANK-H	0	749'000	0	749'000 HKD	4.20	401'160.47	0.83	a)
CNE1000003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO-H	0	41'000	41'000	0 HKD	0.00	0.00	0.00	
CNE100000593	PICC PROPERTY & CASUALTY-H	140'000	0	140'000	0 HKD	0.00	0.00	0.00	
CNE100000Q43	AGRICULTURAL BANK OF CHINA-H	714'000	876'000	1'590'000	0 HKD	0.00	0.00	0.00	
CNE100000R0J	AGRICULTURAL BANK OF CHINA-A	0	1'072'700	0	1'072'700 CNY	3.46	509'932.28	1.05	a)
CNE100001MK7	PEOPLE'S INSURANCE CO GROU-H	0	1'409'000	460'000	949'000 HKD	2.67	323'120.49	0.67	a)
CNE100002G76	BANK OF JIANGSU CO LTD-A	54'000	0	54'000	0 CNY	0.00	0.00	0.00	
HK0000069689	AIA GROUP LTD	12'763	0	12'763	0 HKD	0.00	0.00	0.00	
HK2388011192	BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	0	20'000	20'000	0 HKD	0.00	0.00	0.00	

ISIN / Fälligkeitsdatum	Bezeichnung	Anz / Nom in Tsd. 01.03.2023	Kauf Zugang 2)	Verkauf Abgang 3)	Anz / Nom in Tsd. Wäh- rung 31.08.2023	Kurs 8)	Kurswert USD	in % 7)	Kat.
ID1000095003	BANK MANDIRI PERSERO TBK PT	190'200	380'400	570'600	0 IDR	0.00	0.00	0.00	
ID1000096605	BANK NEGARA INDONESIA PERSER	789'500	0	0	789'500 IDR	9'175.00	475'618.88	0.98	a)
INE028A01039	BANK OF BARODA	0	223'000	10'900	212'100 INR	187.15	479'481.96	0.99	a)
INE090A01021	ICICI BANK LTD	27'300	0	27'300	0 INR	0.00	0.00	0.00	
JP3165000005	SOMPO HOLDINGS INC	11'788	2'400	11'788	2'400 JPY	6'347.00	104'631.67	0.22	a)
JP3200450009	ORIX CORP	32'900	0	1'900	31'000 JPY	2'720.00	579'180.59	1.20	a)
JP3476480003	DAI-ICHI LIFE HOLDINGS INC	19'800	0	19'800	0 JPY	0.00	0.00	0.00	
JP3885780001	MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	0	8'900	0	8'900 JPY	2'410.00	147'329.75	0.30	a)
JP3890310000	MS&A&D INSURANCE GROUP HOLDIN	17'200	0	2'100	15'100 JPY	5'240.00	543'490.10	1.12	a)
JP3890350006	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GR	0	17'700	17'700	0 JPY	0.00	0.00	0.00	
JP3910660004	TOKIO MARINE HOLDINGS INC	26'100	3'100	0	29'200 JPY	3'227.00	647'239.80	1.34	a)
KR7005830005	DB INSURANCE CO LTD	0	7'908	0	7'908 KRW	81'700.00	488'807.47	1.01	a)
KR7016360000	SAMSUNG SECURITIES CO LTD	0	17'894	1'018	16'876 KRW	37'350.00	476'880.14	0.98	a)
KR7055550008	SHINHAN FINANCIAL GROUP LTD	3'466	1'045	4'511	0 KRW	0.00	0.00	0.00	
KR7086790003	HANA FINANCIAL GROUP	13'535	5'863	2'111	17'287 KRW	39'550.00	517'267.55	1.07	a)
KR7105560007	KB FINANCIAL GROUP INC	12'498	0	5'776	6'722 KRW	54'100.00	275'134.40	0.57	a)
KR7316140003	WOORI FINANCIAL GROUP INC	51'446	18'427	14'513	55'360 KRW	11'910.00	498'835.05	1.03	a)
MYL102300000	CIMB GROUP HOLDINGS BHD	406'500	42'200	87'300	361'400 MYR	5.63	438'509.05	0.91	a)
PHY6028G1361	METROPOLITAN BANK & TRUST	108'800	0	27'900	80'900 PHP	55.20	78'871.05	0.16	a)
SG1M31001969	UNITED OVERSEAS BANK LTD	8'600	0	8'600	0 SGD	0.00	0.00	0.00	
SG1504926220	OVERSEA-CHINESE BANKING CORP	67'400	0	0	67'400 SGD	12.55	626'338.39	1.29	a)
TH0016010R14	KASIKORN BANK PCL-NVDR	85'800	0	85'800	0 THB	0.00	0.00	0.00	
THA790010R17	SCB X PCL-NVDR	55'000	68'500	55'000	68'500 THB	118.00	230'827.44	0.48	a)
<b>Financials</b>							<b>8'957'850.29</b>	<b>18.49</b>	
AU000000IRE2	IRESS LTD	0	11'530	0	11'530 AUD	6.40	47'791.39	0.10	a)
CNE1000004Y2	ZTE CORP-H	188'400	0	54'000	134'400 HKD	25.25	432'760.56	0.89	a)
HK0992009065	LENOVO GROUP LTD	0	516'000	38'000	478'000 HKD	8.87	540'677.80	1.12	a)
INE009A01021	INFOSYS LTD	42'153	6'115	30'156	18'112 INR	1'435.45	314'048.16	0.65	a)
INE075A01022	WIPRO LTD	0	103'387	6'282	97'105 INR	408.40	479'037.04	0.99	a)
INE860A01027	HCL TECHNOLOGIES LTD	43'718	0	7'296	36'422 INR	1'172.15	515'690.05	1.06	a)
JP3122400009	ADVANTEST CORP	0	800	800	0 JPY	0.00	0.00	0.00	
JP3164720009	RENESAS ELECTRONICS CORP	44'800	2'200	13'800	33'200 JPY	2'450.50	558'825.47	1.15	a)
JP3242800005	CANON INC	4'300	23'200	4'300	23'200 JPY	3'588.00	571'773.23	1.18	a)
JP3814000000	FUJIFILM HOLDINGS CORP	5'600	0	5'600	0 JPY	0.00	0.00	0.00	
JP3818000006	FUJITSU LIMITED	2'162	0	2'162	0 JPY	0.00	0.00	0.00	
JP3955000009	YOKOGAWA ELECTRIC CORP	25'600	0	25'600	0 JPY	0.00	0.00	0.00	
KR7005930003	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	13'334	528	0	13'862 KRW	66'900.00	701'618.66	1.45	a)
KR7005931001	SAMSUNG ELECTRONICS-PREF	3'201	991	1'818	2'374 KRW	54'000.00	96'989.25	0.20	a)
KYG0535Q1331	ASMPT LTD	0	29'600	13'100	16'500 HKD	78.55	165'278.80	0.34	a)
TW0002303005	UNITED MICROELECTRONICS CORP	177'000	227'000	19'000	385'000 TWD	45.50	550'060.36	1.14	a)
TW0002308004	DELTA ELECTRONICS INC	59'000	0	7'000	52'000 TWD	346.00	564'959.96	1.17	a)
TW0002327004	YAGEO CORPORATION	22'000	0	22'000	0 TWD	0.00	0.00	0.00	
TW0002330008	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	89'488	14'000	0	103'488 TWD	549.00	1'784'023.46	3.68	a)
TW0002454006	MEDIATEK INC	26'800	2'000	22'000	6'800 TWD	705.00	150'534.57	0.31	a)
TW0003008009	LARGAN PRECISION CO LTD	6'000	0	6'000	0 TWD	0.00	0.00	0.00	
TW0003231007	WISTRON CORP	0	130'000	0	130'000 TWD	117.00	477'603.43	0.99	a)
TW0003711008	ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LT	163'000	17'000	30'000	150'000 TWD	118.00	555'790.97	1.15	a)
<b>Information Technology</b>							<b>8'507'463.16</b>	<b>17.56</b>	
BMG5320C1082	KUNLUN ENERGY CO LTD	606'000	0	606'000	0 HKD	0.00	0.00	0.00	
CNE100000HD4	CHINA LONGYUAN POWER GROUP-H	0	271'000	0	271'000 HKD	6.21	214'608.99	0.44	a)
INE399L01023	ADANI TOTAL GAS LTD	8'571	0	8'571	0 INR	0.00	0.00	0.00	
INE752E01010	POWER GRID CORP OF INDIA LTD	188'232	0	12'977	175'255 INR	244.55	517'702.01	1.07	a)
JP3573000001	TOKYO GAS CO LTD	0	12'200	8'800	3'400 JPY	3'377.00	78'866.65	0.16	a)
<b>Utilities</b>							<b>811'177.65</b>	<b>1.67</b>	
AU000000GPT8	GPT GROUP	0	176'945	0	176'945 AUD	4.20	481'313.40	0.99	a)
HK0000063609	SWIRE PROPERTIES LTD	0	102'400	102'400	0 HKD	0.00	0.00	0.00	
HK0000745908	YUEXIU PROPERTY CO LTD	226'000	0	226'000	0 HKD	0.00	0.00	0.00	
HK0016000132	SUN HUNG KAI PROPERTIES	42'000	5'500	0	47'500 HKD	88.30	534'861.50	1.10	a)
HK0019000162	SWIRE PACIFIC LTD - CL A	59'500	6'500	66'000	0 HKD	0.00	0.00	0.00	
JP3505000004	DAIWA HOUSE INDUSTRY CO LTD	0	18'800	0	18'800 JPY	4'048.00	522'735.21	1.08	a)
JP3899600005	MITSUBISHI ESTATE CO LTD	0	23'300	23'300	0 JPY	0.00	0.00	0.00	

ISIN / Fälligkeitsdatum	Bezeichnung	Anz / Nom in Tsd. 01.03.2023	Kauf Zugang 2)	Verkauf Abgang 3)	Anz / Nom in Tsd. Wäh- rung 31.08.2023	Kurs 8)	Kurswert USD	in % 7)	Kat.
KYG4100M1050	GREENTOWN CHINA HOLDINGS	0	275'500	275'500	0 HKD	0.00	0.00	0.00	
KYG5635P1090	LONGFOR GROUP HOLDINGS LTD	173'500	0	173'500	0 HKD	0.00	0.00	0.00	
<b>Real Estate</b>							<b>1'538'910.11</b>	<b>3.18</b>	
AU000000NEC4	NINE ENTERTAINMENT CO HOLDIN	347'356	0	347'356	0 AUD	0.00	0.00	0.00	
AU000000TLS2	TELSTRA GROUP LTD	199'986	0	44'775	155'211 AUD	4.01	403'094.84	0.83	a)
HK0000093390	HKT TRUST AND HKT LTD-SS	164'000	0	164'000	0 HKD	0.00	0.00	0.00	
INE397D01024	BHARTI AIRTEL LTD	63'761	53'259	63'761	53'259 INR	856.40	550'949.04	1.14	a)
JP3496400007	KDDI CORP	23'900	0	23'900	0 JPY	0.00	0.00	0.00	
JP3732000009	SOFTBANK CORP	0	49'800	49'800	0 JPY	0.00	0.00	0.00	
JP3735400008	NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE	19'000	0	19'000	0 JPY	0.00	0.00	0.00	
KR7036570000	NCSOFT CORP	0	476	476	0 KRW	0.00	0.00	0.00	
KYG070341048	BAIDU INC-CLASS A	0	73'300	35'450	37'850 HKD	139.40	672'846.01	1.39	a)
KYG5264Y1089	KINGSOFT CORP LTD	0	127'000	127'000	0 HKD	0.00	0.00	0.00	
KYG6427A1022	NETEASE INC	0	31'400	0	31'400 HKD	163.80	655'889.33	1.35	a)
KYG6771K1022	IGG INC	287'000	901'000	287'000	901'000 HKD	3.68	422'824.00	0.87	a)
KYG875721634	TENCENT HOLDINGS LTD	19'781	0	3'300	16'481 HKD	325.00	683'052.28	1.41	a)
NZCNU0001S2	CHORUS LTD	17'315	0	17'315	0 NZD	0.00	0.00	0.00	
SG1DH9000006	NETLINK NBN TRUST	0	213'300	213'300	0 SGD	0.00	0.00	0.00	
TH0268010R11	ADVANCED INFO SERVICE-NVDR	0	84'000	4'100	79'900 THB	216.00	492'850.72	1.02	a)
US88034P1093	TENCENT MUSIC ENTERTAINM-ADR	0	73'000	73'000	0 USD	0.00	0.00	0.00	
<b>Diverse</b>							<b>3'881'506.22</b>	<b>8.01</b>	

#### Derivative Finanzinstrumente

**0.00 0.00**

#### Futures

**0.00 0.00**

03/23	MINI TPX IDX FUT MAR23	38	0	38	0 JPY	0.00	0.00	0.00	
03/23	MSCI ASIA EX JPN MAR23	18	0	18	0 USD	0.00	0.00	0.00	
06/23	MINI TPX IDX FUT JUN23	0	67	67	0 JPY	0.00	0.00	0.00	
06/23	MSCI ASIA EX JPN JUN23	0	17	17	0 USD	0.00	0.00	0.00	
09/23	MINI TPX IDX FUT SEP23	0	69	40	29 JPY	0.00	0.00	0.00	a)
09/23	MSCI ASIA EX JPN SEP23	0	28	9	19 USD	0.00	0.00	0.00	a)

#### Vermögensaufstellung

	Kurswert USD	in % 7)
Bankguthaben auf Sicht	1'520'244.66	3.14
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	46'838'601.90	96.68
Sonstige Vermögenswerte	90'414.80	0.19
<b>Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>	<b>48'449'261.36</b>	<b>100.00</b>
Andere Verbindlichkeiten	-53'545.70	
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>	<b>48'395'715.66</b>	

#### Bewertungskategorien

	Kurswert USD	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);	46'838'601.90	96.68
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

## Devisenkurse

AUD	1 = USD	0.64765000
CHF	1 = USD	1.13218228
CNY	1 = USD	0.13739095
HKD	1 = USD	0.12752256
IDR	1 = USD	0.00006566
INR	1 = USD	0.01207930
JPY	1 = USD	0.00686884
KRW	1 = USD	0.00075657
MYR	1 = USD	0.21551724
NZD	1 = USD	0.59545000
PHP	1 = USD	0.01766160
SGD	1 = USD	0.74046649
THB	1 = USD	0.02855715
TWD	1 = USD	0.03140062

## 4 Derivative Finanzinstrumente - Risiko gemäss Commitment I

Engagement	Währung	Betrag	in % (28)
Total der engagementerhöhenden Positionen (Basiswertäquivalent)		1'471'012.91	3.04
Total der engagementreduzierenden Positionen (Basiswertäquivalent)		-	-

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

Periode: 01.03.2023 - 31.08.2023

Klasse	Währung	Ausgabespesen, Ausgabekomm. in % zu Gunsten 30)		Rücknahmespesen, Rücknahmekomm. in % zu Gunsten 30)	
		Teilvermögen	Fondsleitung	Teilvermögen	Fondsleitung
AA USD	USD	-	-	-	-
ASTT CHF	USD	-	-	-	-
BA USD	USD	-	-	-	-
CT USD	USD	-	-	-	-
DA USD	USD	-	-	-	-

## 6 Zusätzliche Informationen und Ausserbilanzgeschäfte

Am Bilanzstichtag ausgeliehene Effekten	Währung	Betrag
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	USD	-
Obligationen, Wandelobligationen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	USD	-
Andere Wertpapiere	USD	-

Am Bilanzstichtag in Pension gegebene Effekten	Währung	Betrag
Keine	USD	-

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:** 01.03.2023 - 31.08.2023

Klasse	PVK p.a. in %		PMF p.a. in %	PAF p.a. in %	VK Zielfonds p.a. in %
	Eff	Max	Eff	Eff	Eff
AA USD	1.800	2.000	1.450	0.350	4.000
ASTT CHF	0.500	1.000	0.320	0.180	4.000
BA USD	1.080	1.500	0.730	0.350	4.000
CT USD	0.910	1.300	0.560	0.350	4.000
DA USD	0.800	1.200	0.620	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

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 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.
- 23) Anpassung der Nachkommastellen von 2 auf 4 per 16.12.2021.
- 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 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 gemäss § 20 Ziff. 1 berechnet. Für Tage, an welchen die Börsen bzw. Märkte in den Hauptanlageländern 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 sich im Umlauf befindlichen Anteile der entsprechenden Klasse. Er wird mathematisch auf 0.0001 der Rechnungseinheit des Teilvermögens gerundet.
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 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.

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 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 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 Nettovermögen eines Teilvermögens, getätigt wurden.