

SWISSCANTO (CH) VORSORGE FONDS 45 PASSIV

Halbjahresbericht per 31.03.2023

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
QT CHF	49645495	CHF
VT CHF	13372108	CHF

Rechnungswährung: CHF

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

Inhaltsverzeichnis

1	Organisation und Verwaltung	3
2	Vertriebsorganisation	4
3	Abschlusszahlen	5
4	Derivative Finanzinstrumente - Risiko gemäss Commitment I	10
5	Spesen zu Gunsten Teilvermögen und Kommissionen zu Gunsten Fondsleitung	10
6	Zusätzliche Informationen und Ausserbilanzgeschäfte	10
7	Pauschale Verwaltungskommission	11
8	Benchmark	11
9	TER	11
10	Fussnoten	12
11	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 (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 bis	01.10.2022 31.03.2023	01.10.2021 30.09.2022	01.10.2020 30.09.2021	01.10.2019 30.09.2020
Konsolidiert					
	CHF				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		89'529'700.38	83'105'837.80	90'087'629.12	68'214'495.46
Klasse DT CHF					
	CHF				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		12'745'177.94	12'832'419.89	12'970'463.03	12'400'670.21
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		99'621.046	105'058.893	91'268.290	97'878.816
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		127.94	122.15	142.11	126.69
Thesaurierung je Anteil		-	1.83	1.45	1.87
Total Expense Ratio (Synthetische TER)		0.42 %	0.42 %	0.42 %	0.42 %
Klasse FA CHF					
	CHF				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		17'799'586.72	17'026'151.65	21'501'054.20	16'842'858.81
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		131'871.761	131'262.613	141'537.187	123'176.110
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		134.98	129.71	151.91	136.74
Ausschüttung je Anteil		-	1.15	0.60	1.20
Total Expense Ratio (Synthetische TER)		1.04 %	1.04 %	1.04 %	1.04 %
Klasse NT CHF					
	CHF				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		26'607'029.51	24'769'663.57	27'454'838.74	22'825'706.49
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		230'559.926	224'927.850	214'819.012	200'856.708
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		115.40	110.12	127.80	113.64
Thesaurierung je Anteil		-	2.11	1.77	2.09
Total Expense Ratio (Synthetische TER)		0.04 %	0.04 %	0.04 %	0.04 %
Klasse VT CHF					
	CHF				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		32'377'906.21	28'477'602.69	28'161'273.15	16'145'259.95
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		199'834.012	185'007.372	157'817.716	101'988.961
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		162.02	153.93	178.44	158.30
Thesaurierung je Anteil		-	2.30	1.83	0.95
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

	2022 / 2023	2022	2021	2020
Klasse DT CHF	-7.85 %	-13.91 %	9.58 %	5.18 %
Klasse FA CHF	-8.41 %	-14.44 %	8.91 %	4.54 %
Klasse NT CHF	-7.50 %	-13.58 %	10.00 %	5.58 %
Klasse QT CHF (Lancierung 05.11.2019, Schliessung 02.09.2020)	-	-	-	1.57 %
Klasse VT CHF	-7.85 %	-13.91 %	9.59 %	5.18 %

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)	31.03.2023	30.09.2022
Bankguthaben auf Sicht	147'910.68	85'401.09
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	89'402'983.10	82'527'921.35
Derivative Finanzinstrumente	8'079.54	-27'232.69
Sonstige Vermögenswerte	0.00	547'375.72
Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	89'558'973.32	83'133'465.47
Andere Verbindlichkeiten	-29'272.94	-27'627.67
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	89'529'700.38	83'105'837.80

Entwicklung der Anzahl Anteile

	von bis	01.10.2022 31.03.2023	01.10.2021 30.09.2022
Klasse DT CHF			
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		105'058.893	91'268.290
Ausgegebene Anteile		516.000	15'087.713
Zurückgenommene Anteile		-5'953.847	-1'297.110
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		99'621.046	105'058.893

	von bis	01.10.2022 31.03.2023	01.10.2021 30.09.2022
Klasse FA CHF			
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		131'262.613	141'537.187
Ausgegebene Anteile		4'955.399	34'942.603
Zurückgenommene Anteile		-4'346.251	-45'217.177
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		131'871.761	131'262.613

	von bis	01.10.2022 31.03.2023	01.10.2021 30.09.2022
Klasse NT CHF			
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		224'927.850	214'819.012
Ausgegebene Anteile		10'020.428	62'682.681
Zurückgenommene Anteile		-4'388.352	-52'573.843
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		230'559.926	224'927.850

	von bis	01.10.2022 31.03.2023	01.10.2021 30.09.2022
Klasse VT CHF			
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		185'007.372	157'817.716
Ausgegebene Anteile		20'424.831	40'206.548
Zurückgenommene Anteile		-5'598.191	-13'016.892
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		199'834.012	185'007.372

Veränderung des Nettofondsvermögens

	von bis	01.10.2022 31.03.2023	01.10.2021 30.09.2022
Konsolidiert			
Nettofondsvermögen zu Beginn der Rechnungsperiode		83'105'837.80	90'087'629.12
Ausbezahlte Ausschüttung		-152'325.47	-90'905.83
Thesaurierung; 35% Schweizerische Verrechnungssteuer		-238'242.27	-182'138.09
Saldo aus dem Anteilverkehr		2'406'620.98	6'583'630.73
Gesamterfolg aus Erfolgsrechnung		4'407'809.34	-13'292'378.13
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		89'529'700.38	83'105'837.80

Erfolgsrechnung

Konsolidiert	von bis	01.10.2022 31.03.2023	01.10.2021 30.09.2022
Ertrag			
Erträge der Bankguthaben auf Sicht		-143.85	143.85
Negativzinsen aus Bankguthaben auf Sicht		-0.10	-567.00
Erträge der Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen		0.00	1'563'930.64
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen		-4'442.49	66'701.23
Total Ertrag		-4'586.44	1'630'208.72
Aufwand			
Passivzinsen		-197.20	-765.90
Reglementarische Vergütungen		-170'865.72	-371'043.72
Sonstige Aufwendungen		-109.55	-526.30
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen		2'638.05	-26'891.69
Total Aufwand		-168'534.42	-399'227.61
Nettoertrag / Verlust		-173'120.86	1'230'981.11
<hr/>			
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste		2'483'562.14	1'838'142.01
Einkünfte aus Ausgabe-/Rücknahmespesen		18'830.44	49'235.07
Realisierter Erfolg		2'329'271.72	3'118'358.19
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste		2'078'537.62	-16'410'736.32
Gesamterfolg		4'407'809.34	-13'292'378.13

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

ISIN / Fälligkeitsdatum	Bezeichnung	Anz / Nom in Tsd. 01.10.2022	Kauf Zugang 2)	Verkauf Abgang 3)	Anz / Nom in Tsd. Währ- ung 31.03.2023	Kurs 8)	Kurswert CHF	in % 7)	Kat.
Wertpapiere, die an einer Börse kotiert sind							4'394'961.16	4.91	
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen							4'394'961.16	4.91	
CH0117052545	SWC (CH) INDEX REF SWITZERLAND INDIRECT NT CHF	27'337	1'733	998	28'072 CHF	156.56	4'394'961.16	4.91	a)
CHF							4'394'961.16	4.91	
Wertpapiere, die an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden							85'008'021.94	94.92	
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen							85'008'021.94	94.92	
CH0117044864	SWC (CH) INDEX EF CANADA NT	3'700	278	182	3'796 CAD	181.12	464'163.47	0.52	a)
CAD							464'163.47	0.52	
CH0117044658	SWC (CH) INDEX EF EUROPE EX CH NT CHF	14'976	309	11'450	3'835 CHF	146.10	560'362.35	0.63	a)
CH0117044831	SWC (CH) INDEX EF PACIFIC EX JAPAN NT CHF	3'568	251	147	3'671 CHF	130.13	477'735.32	0.53	a)
CH0117045077	SWC (CH) INDEX BF TOTAL MARKET AAA-BBB DOM CHF NT	108'164	4'155	2'189	110'131 CHF	104.02	11'456'044.14	12.79	a)
CH0117045127	SWC (CH) INDEX BF TOTAL MARKET AAA-BBB FOR CHF NT	69'256	2'726	2'325	69'657 CHF	101.01	7'036'200.37	7.86	a)
CH0117045317	SWC (CH) IBF WORLD EX CHF GOV. HEDG. CHF NTH1 CHF	47'303	2'679	0	49'982 CHF	98.39	4'917'575.95	5.49	a)
CH0117048352	SWC (CH) INDEX BF WLD EX JPY/CHF INFL.-L. NTH1 CHF	36'715	3'129	0	39'844 CHF	112.94	4'500'146.52	5.02	a)
CH0117052453	SWC (CH) INDEX BF CORP. WORLD EX EUR/USD NT CHF	1'640	68	0	1'708 CHF	101.73	173'754.49	0.19	a)
CH0132501872	SWC (CH) INDEX COMMODITY FUND NTH1 CHF	67'520	9'492	0	77'013 CHF	50.44	3'884'712.90	4.34	a)
CH0132501898	SWC (CH) INDEX EF SMALL & MID CAPS SWITZERLAND NT	15'015	488	920	14'583 CHF	311.77	4'546'564.20	5.08	a)
CH0215804714	SWC (CH) INDEX EF LARGE CAPS SWITZERLAND NT CHF	87'142	1'645	363	88'424 CHF	154.49	13'660'565.42	15.25	a)
CH0324760229	SWC (CH) INDEX EF SMALL CAP WORLD EX CH NT CHF	29'468	3'495	1'788	31'174 CHF	144.54	4'505'970.32	5.03	a)
CH0398970282	SWC (CH) IX BF EMMA HARD CURRENCY STH1 CHF	22	1	1	22 CHF	79'831.74	1'759'411.82	1.96	a)
CH0465056536	SWC (CH) IX PMF GOLD PHYS HDGD NTH1 CHF	20'982	151	925	20'208 CHF	137.86	2'785'939.79	3.11	a)
CH0561458693	SWC (CH) IEF EMERGING MARKETS RESPONSIBLE NT CHF	46'222	5'228	2'169	49'281 CHF	90.83	4'476'407.07	5.00	a)
CH1117196035	SWC (CH) INDEX BF CORP. CHF RESPONSIBLE NT CHF	38'206	1'694	1'141	38'760 CHF	91.35	3'540'692.38	3.95	a)
CH1224244850	SWC (CH) IEF EUROPE (EX CH) RESPONSIBLE ST CHF	0	15	0	15 CHF	114'642.75	1'681'350.50	1.88	a)
CHF							69'963'433.54	78.12	
CH0117052396	SWC (CH) INDEX BF CORP. EUR RESPONSIBLE NT EUR	11'266	578	0	11'844 EUR	113.60	1'335'433.82	1.49	a)
EUR							1'335'433.82	1.49	
CH0117044807	SWC (CH) INDEX EF JAPAN NT	4'911	70	3'710	1'272 JPY	24'894.39	217'282.51	0.24	a)
CH1224025580	SWC (CH) IEF JAPAN RESPONSIBLE ST	0	9	0	9 JPY	10'440'348.33	649'993.54	0.73	a)
JPY							867'276.05	0.97	
CH0117044690	SWC (CH) INDEX EF USA NT USD	28'143	725	21'603	7'265 USD	357.77	2'374'417.13	2.65	a)
CH0117052420	SWC (CH) INDEX BF CORP. USD RESPONSIBLE NT USD	24'376	1'044	463	24'957 USD	126.15	2'876'016.64	3.21	a)
CH1224024922	SWC (CH) IEF USA RESPONSIBLE ST USD	0	76	3	73 USD	107'417.62	7'127'281.29	7.96	a)
USD							12'377'715.06	13.82	
Derivative Finanzinstrumente							8'079.54	0.01	
Devisentermingeschäfte									
	USD/CHF Verfall 02.11.2022		2'816'923	2'890'000	CHF/USD		0.00	0.00	
	EUR/CHF Verfall 02.11.2022		1'191'957	1'243'000	CHF/EUR		0.00	0.00	
	GBP/CHF Verfall 02.11.2022		140'416	129'000	CHF/GBP		0.00	0.00	
	CHF/USD Verfall 02.11.2022		54'000	54'116	USD/CHF		0.00	0.00	
	USD/CHF Verfall 02.12.2022		2'792'190	2'802'000	CHF/USD		0.00	0.00	

ISIN / Fälligkeitsdatum	Bezeichnung	Anz / Nom in Tsd. 01.10.2022	Kauf Zugang 2)	Verkauf Abgang 3)	Anz / Nom in Tsd. Währ- ung 31.03.2023	Kurs 8)	Kurswert CHF	in % 7)	Kat.	
	EUR/CHF Verfall 02.12.2022		1'243'714	1'255'000		CHF/EUR	0.00	0.00		
	GBP/CHF Verfall 02.12.2022		158'036	137'000		CHF/GBP	0.00	0.00		
	USD/CHF Verfall 02.12.2022		31'858	33'000		CHF/USD	0.00	0.00		
	USD/CHF Verfall 02.12.2022		30'193	32'000		CHF/USD	0.00	0.00		
	EUR/CHF Verfall 02.12.2022		14'660	15'000		CHF/EUR	0.00	0.00		
	USD/CHF Verfall 02.12.2022		13'227	14'000		CHF/USD	0.00	0.00		
	USD/CHF Verfall 04.01.2023		2'874'074	3'033'000		CHF/USD	0.00	0.00		
	EUR/CHF Verfall 04.01.2023		1'300'783	1'322'000		CHF/EUR	0.00	0.00		
	GBP/CHF Verfall 04.01.2023		167'015	147'000		CHF/GBP	0.00	0.00		
	USD/CHF Verfall 02.02.2023		2'779'439	3'019'000		CHF/USD	0.00	0.00		
	GBP/CHF Verfall 02.02.2023		160'007	144'000		CHF/GBP	0.00	0.00		
	EUR/CHF Verfall 02.02.2023		1'281'756	1'303'000		CHF/EUR	0.00	0.00		
	USD/CHF Verfall 02.02.2023		20'301	22'000		CHF/USD	0.00	0.00		
	EUR/CHF Verfall 02.02.2023		21'009	21'000		CHF/EUR	0.00	0.00		
	USD/CHF Verfall 02.03.2023		2'916'901	3'156'000		CHF/USD	0.00	0.00		
	EUR/CHF Verfall 02.03.2023		1'355'975	1'354'000		CHF/EUR	0.00	0.00		
	GBP/CHF Verfall 02.03.2023		170'929	150'000		CHF/GBP	0.00	0.00		
	USD/CHF Verfall 04.04.2023		2'861'051	3'060'000		CHF/USD	0.00	0.00		
	GBP/CHF Verfall 04.04.2023		148'607	132'000		CHF/GBP	0.00	0.00		
	EUR/CHF Verfall 04.04.2023		1'327'725	1'337'000		CHF/EUR	0.00	0.00		
	USD/CHF Verfall 03.05.2023		2'841'362	3'118'000		CHF/USD	2'952.74	0.00	b)	
	EUR/CHF Verfall 03.05.2023		1'333'380	1'341'000		CHF/EUR	4'757.06	0.01	b)	
	GBP/CHF Verfall 03.05.2023		149'038	132'000		CHF/GBP	369.74	0.00	b)	
Devisentermingeschäfte								8'079.54	0.01	

Vermögensaufstellung

	Kurswert CHF	in % 7)
Bankguthaben auf Sicht	147'910.68	0.17
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	89'402'983.10	99.83
Derivative Finanzinstrumente	8'079.54	0.01
Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	89'558'973.32	100.00
Andere Verbindlichkeiten	-29'272.94	
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	89'529'700.38	

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);	89'402'983.10	99.83
b) Anlagen, für die keine Kurse gemäss Buchstabe a verfügbar sind; bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern;	8'079.54	0.01
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	0.67502863
EUR	1 = CHF	0.99252523
GBP	1 = CHF	1.12955890
JPY	100 = CHF	0.68641500
USD	1 = CHF	0.91355000

4 Derivative Finanzinstrumente - Risiko gemäss Commitment I

Engagement	Währung	Betrag	in % (28)
Total der engagementerhöhenden Positionen (Basiswertäquivalent)	CHF	-	-
Total der engagementreduzierenden Positionen (Basiswertäquivalent)	CHF	4'328'527.00	4.835

5 Spesen zu Gunsten Teilvermögen und Kommissionen zu Gunsten Fondsleitung

Periode: 01.10.2022 - 31.03.2023

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 - 0.25	-	0.196	0.00 - 0.60	-	0.153
FA CHF	CHF	0.00 - 0.25	-	0.196	0.00 - 0.60	-	0.153
NT CHF	CHF	0.00 - 0.25	-	0.196	0.00 - 0.60	-	0.153
VT CHF	CHF	0.00 - 0.25	-	0.196	0.00 - 0.60	-	0.153

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: 01.10.2022 - 31.03.2023

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 Erstaussgabe mehrerer Anteilsklassen (wenn diese gleichzeitig erfolgt) oder der Erstaussgabe 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.