

# SWISSCANTO (CH) VORSORGE FONDS 25 PASSIV

## Halbjahresbericht per 31.03.2024

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

<b>Klasse</b>	<b>Valor</b>	<b>Währung</b>
DT CHF	23121841	CHF
FA CHF	13372105	CHF
QT CHF	49646365	CHF
VT CHF	13372106	CHF

Rechnungswährung: CHF

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	9
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
<b>Konsolidiert</b>					
	<b>CHF</b>				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		350'940'670.45	332'217'884.93	310'391'819.43	358'637'972.97
<b>Klasse DT CHF</b>					
	<b>CHF</b>				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		29'055'340.70	26'598'717.19	26'377'313.08	30'393'559.97
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		254'956.978	247'461.026	250'555.332	250'333.218
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode <sup>1)</sup>		113.96	107.49	105.28	121.41
Thesaurierung je Anteil		-	1.23	1.41	1.18
Total Expense Ratio (Synthetische TER)		0.42 %	0.42 %	0.42 %	0.42 %
<b>Klasse FA CHF</b>					
	<b>CHF</b>				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		14'991'041.93	14'637'013.58	6'153'499.40	6'908'014.34
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		136'876.193	141'083.832	60'089.347	58'034.458
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode <sup>1)</sup>		109.52	103.75	102.41	119.03
Ausschüttung je Anteil		-	0.55	0.65	0.60
Total Expense Ratio (Synthetische TER)		1.03 %	1.04 %	1.04 %	1.04 %
<b>Klasse QT CHF</b>					
	<b>CHF</b>				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		59'983'309.08	51'118'777.70	34'265'120.74	26'372'201.31
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		574'470.038	522'083.503	360'287.882	242'191.246
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode <sup>1)</sup>		104.42	97.91	95.10	108.89
Thesaurierung je Anteil		-	1.49	1.67	1.47
Total Expense Ratio (Synthetische TER)		0.04 %	0.04 %	0.04 %	0.04 %
<b>Klasse VT CHF</b>					
	<b>CHF</b>				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		246'910'978.74	239'863'376.46	243'595'886.21	294'964'197.35
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		1'857'499.047	1'920'695.377	2'000'582.941	2'107'755.586
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode <sup>1)</sup>		132.93	124.88	121.76	139.94
Thesaurierung je Anteil		-	1.43	1.63	1.37
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	6.44 %	4.88 %	-12.96 %	4.26 %
Klasse FA CHF	6.11 %	4.23 %	-13.50 %	3.62 %
Klasse QT CHF	6.65 %	5.28 %	-12.63 %	4.66 %
Klasse VT CHF	6.45 %	4.87 %	-12.96 %	4.27 %

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	8'312.88	8'450.82
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	349'714'718.88	331'107'989.24
Derivative Finanzinstrumente	5'270.47	-117'676.27
Sonstige Vermögenswerte	1'774'193.12	1'774'032.36
<b>Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>	<b>351'502'495.35</b>	<b>332'772'796.15</b>
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten	-470'824.77	-462'135.59
Andere Verbindlichkeiten	-91'000.13	-92'775.63
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>	<b>350'940'670.45</b>	<b>332'217'884.93</b>

## Entwicklung der Anzahl Anteile

Klasse DT CHF	von	01.10.2023	01.10.2022
	bis	31.03.2024	30.09.2023
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		247'461.026	250'555.332
Ausgegebene Anteile		7'733.535	7'289.000
Zurückgenommene Anteile		-237.583	-10'383.306
<b>Bestand am Ende der Rechnungsperiode</b>		<b>254'956.978</b>	<b>247'461.026</b>

Klasse FA CHF	von	01.10.2023	01.10.2022
	bis	31.03.2024	30.09.2023
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		141'083.832	60'089.347
Ausgegebene Anteile		6'325.032	94'787.878
Zurückgenommene Anteile		-10'532.671	-13'793.393
<b>Bestand am Ende der Rechnungsperiode</b>		<b>136'876.193</b>	<b>141'083.832</b>

Klasse QT CHF	von	01.10.2023	01.10.2022
	bis	31.03.2024	30.09.2023
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		522'083.503	360'287.882
Ausgegebene Anteile		186'282.689	233'651.619
Zurückgenommene Anteile		-133'896.154	-71'855.998
<b>Bestand am Ende der Rechnungsperiode</b>		<b>574'470.038</b>	<b>522'083.503</b>

Klasse VT CHF	von	01.10.2023	01.10.2022
	bis	31.03.2024	30.09.2023
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		1'920'695.377	2'000'582.941
Ausgegebene Anteile		92'001.989	164'490.781
Zurückgenommene Anteile		-155'198.319	-244'378.345
<b>Bestand am Ende der Rechnungsperiode</b>		<b>1'857'499.047</b>	<b>1'920'695.377</b>

## Veränderung des Nettofondsvermögens

Konsolidiert	von	01.10.2023	01.10.2022
	bis	31.03.2024	30.09.2023
Nettofondsvermögen zu Beginn der Rechnungsperiode		332'217'884.93	310'391'819.43
Ausbezahlte Ausschüttung		-74'906.11	-40'531.37
Thesaurierung; 35% Schweizerische Verrechnungssteuer		-108'391.04	-123'092.46
Saldo aus dem Anteilverkehr		-2'614'649.02	14'037'237.09
Gesamterfolg aus Erfolgsrechnung		21'520'731.69	7'952'452.24
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>		<b>350'940'670.45</b>	<b>332'217'884.93</b>

## Erfolgsrechnung

<b>Konsolidiert</b>	<b>von bis</b>	<b>01.10.2023 31.03.2024</b>	<b>01.10.2022 30.09.2023</b>
<b>Ertrag</b>			
Erträge der Bankguthaben auf Sicht		333.81	185.75
Negativzinsen aus Bankguthaben auf Sicht		-9.70	0.00
Erträge der Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen		14.89	5'068'575.91
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen		-14'084.71	92'396.93
<b>Total Ertrag</b>		<b>-13'745.71</b>	<b>5'161'158.59</b>
<b>Aufwand</b>			
Passivzinsen		-412.76	-1'758.24
Reglementarische Vergütungen		-577'160.76	-1'124'258.91
Sonstige Aufwendungen		-136.05	-702.55
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen		20'351.00	-105'535.48
<b>Total Aufwand</b>		<b>-557'358.57</b>	<b>-1'232'255.18</b>
<b>Nettoertrag / Verlust</b>		<b>-571'104.28</b>	<b>3'928'903.41</b>
<hr/>			
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste		-1'870'881.63	4'551'147.90
Einkünfte aus Ausgabe-/Rücknahmespesen		58'545.76	112'163.72
<b>Realisierter Erfolg</b>		<b>-2'383'440.15</b>	<b>8'592'215.03</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste		23'904'171.84	-639'762.79
<b>Gesamterfolg</b>		<b>21'520'731.69</b>	<b>7'952'452.24</b>

## 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.
<b>Wertpapiere, die an einer Börse kotiert sind</b>							<b>17'538'146.92</b>	<b>4.99</b>	
<b>Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen</b>							<b>17'538'146.92</b>	<b>4.99</b>	
CH0117052545	SWC (CH) INDEX REF SWITZERLAND INDIRECT NT CHF	107'190	2'360	8'712	100'838 CHF	173.92	17'538'146.92	4.99	a)
<b>CHF</b>							<b>17'538'146.92</b>	<b>4.99</b>	
<b>Wertpapiere, die an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden</b>							<b>332'176'571.96</b>	<b>94.50</b>	
<b>Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen</b>							<b>332'176'571.96</b>	<b>94.50</b>	
CH0117044864	SWC (CH) INDEX EF CANADA NT	6'354	1'297	1'019	6'631 CAD	206.47	911'293.18	0.26	a)
<b>CAD</b>							<b>911'293.18</b>	<b>0.26</b>	
CH0117044831	SWC (CH) INDEX EF PACIFIC EX JAPAN NT CHF	6'117	1'252	1'050	6'320 CHF	129.11	815'999.07	0.23	a)
CH0117045077	SWC (CH) INDEX BF TOTAL MARKET AAA-BBB DOM CHF NT	705'576	15'960	51'337	670'199 CHF	110.73	74'213'980.45	21.11	a)
CH0117045127	SWC (CH) INDEX BF TOTAL MARKET AAA-BBB FOR CHF NT	422'602	9'620	43'586	388'636 CHF	106.49	41'384'040.22	11.77	a)
CH0117045317	SWC (CH) IBF WORLD EX CHF GOVT. (I) NTH1 CHF	263'290	12'689	25'866	250'113 CHF	96.05	24'024'560.59	6.83	a)
CH0117048352	SWC (CH) INDEX BF WLD EX JPY/CHF INFL.-L. NTH1 CHF	233'187	14'489	24'242	223'434 CHF	107.84	24'094'587.94	6.85	a)
CH0117052453	SWC (CH) INDEX BF CORP. WORLD EX EUR/USD NT CHF	13'442	404	1'289	12'557 CHF	105.61	1'326'105.56	0.38	a)
CH0132501872	SWC (CH) INDEX COMMODITY FUND NTH1 CHF	301'721	36'349	5'164	332'906 CHF	47.25	15'729'432.57	4.47	a)
CH0132501898	SWC (CH) INDEX EF SMALL & MID CAPS SWITZERLAND NT	21'756	12'660	335	34'081 CHF	313.45	10'682'756.77	3.04	a)
CH0215804714	SWC (CH) INDEX EF LARGE CAPS SWITZERLAND NT CHF	150'363	32'659	11'948	171'074 CHF	164.33	28'112'199.80	8.00	a)
CH0324760229	SWC (CH) INDEX EF SMALL CAP WORLD EX CH NT CHF	46'853	25'238	5'123	66'968 CHF	164.23	10'998'088.17	3.13	a)
CH0398970274	SWC (CH) IX BF EMMA HARD CURRENCY NTH1 CHF	105'801	4'648	27'205	83'245 CHF	83.30	6'934'202.53	1.97	a)
CH0465056536	SWC (CH) IX PMF GOLD PHYS HDGD NTH1 CHF	74'896	6'248	7'961	73'183 CHF	147.44	10'789'851.80	3.07	a)
CH0561458693	SWC (CH) IEF EMERGING MARKETS RESPONSIBLE NT CHF	75'989	44'071	3'789	116'271 CHF	93.41	10'860'662.30	3.09	a)
CH1117196035	SWC (CH) INDEX BF CORP. CHF RESPONSIBLE NT CHF	251'361	2'222	40'230	213'353 CHF	96.54	20'597'917.86	5.86	a)
CH1224244850	SWC (CH) IEF EUROPE (EX CH) RESPONSIBLE ST CHF	32	6	5	33 CHF	130'512.68	4'320'622.37	1.23	a)
<b>CHF</b>							<b>284'885'008.00</b>	<b>81.05</b>	
CH0117052396	SWC (CH) INDEX BF CORP. EUR RESPONSIBLE NT EUR	69'650	2'154	6'457	65'347 EUR	120.45	7'656'552.62	2.18	a)
<b>EUR</b>							<b>7'656'552.62</b>	<b>2.18</b>	
CH1224025580	SWC (CH) IEF JAPAN RESPONSIBLE ST	20	4	3	21 JPY	14'843'543.78	1'823'039.19	0.52	a)
<b>JPY</b>							<b>1'823'039.19</b>	<b>0.52</b>	
CH0117052420	SWC (CH) INDEX BF CORP. USD RESPONSIBLE NT USD	146'877	4'150	15'700	135'327 USD	129.94	15'838'824.67	4.51	a)
CH1224024922	SWC (CH) IEF USA RESPONSIBLE ST USD	161	33	26	168 USD	139'193.86	21'061'854.30	5.99	a)
<b>USD</b>							<b>36'900'678.97</b>	<b>10.50</b>	
<b>Derivative Finanzinstrumente</b>							<b>5'270.47</b>	<b>0.00</b>	
<b>Devisentermingeschäfte</b>									
	USD/CHF	Verfall 02.11.2023	15'888'796	17'525'000		CHF/USD	0.00	0.00	
	EUR/CHF	Verfall 02.11.2023	7'561'256	7'852'000		CHF/EUR	0.00	0.00	
	GBP/CHF	Verfall 02.11.2023	1'125'063	1'013'000		CHF/GBP	0.00	0.00	
	USD/CHF	Verfall 02.11.2023	91'845	100'000		CHF/USD	0.00	0.00	
	USD/CHF	Verfall 02.11.2023	12'832	14'000		CHF/USD	0.00	0.00	
	EUR/CHF	Verfall 02.11.2023	25'032	26'000		CHF/EUR	0.00	0.00	
	EUR/CHF	Verfall 02.11.2023	50'797	53'000		CHF/EUR	0.00	0.00	
	USD/CHF	Verfall 02.11.2023	33'433	37'000		CHF/USD	0.00	0.00	
	USD/CHF	Verfall 04.12.2023	14'932'805	16'621'000		CHF/USD	0.00	0.00	
	EUR/CHF	Verfall 04.12.2023	7'253'983	7'585'000		CHF/EUR	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.	
	GBP/CHF Verfall 04.12.2023		1'057'142	967'000		CHF/GBP	0.00	0.00		
	CHF/EUR Verfall 04.12.2023		71'000	68'421		EUR/CHF	0.00	0.00		
	CHF/USD Verfall 04.12.2023		63'000	56'745		USD/CHF	0.00	0.00		
	CHF/USD Verfall 04.12.2023		118'000	104'038		USD/CHF	0.00	0.00		
	CHF/USD Verfall 04.12.2023		48'000	42'474		USD/CHF	0.00	0.00		
	CHF/USD Verfall 04.12.2023		25'000	22'034		USD/CHF	0.00	0.00		
	CHF/USD Verfall 04.12.2023		46'000	40'507		USD/CHF	0.00	0.00		
	CHF/EUR Verfall 04.12.2023		20'000	19'259		EUR/CHF	0.00	0.00		
	USD/CHF Verfall 04.01.2024		14'904'368	17'130'000		CHF/USD	0.00	0.00		
	GBP/CHF Verfall 04.01.2024		1'092'450	989'000		CHF/GBP	0.00	0.00		
	EUR/CHF Verfall 04.01.2024		7'296'274	7'652'000		CHF/EUR	0.00	0.00		
	CHF/USD Verfall 04.01.2024		84'000	72'687		USD/CHF	0.00	0.00		
	CHF/USD Verfall 04.01.2024		26'000	22'359		USD/CHF	0.00	0.00		
	USD/CHF Verfall 02.02.2024		15'022'274	17'930'000		CHF/USD	0.00	0.00		
	EUR/CHF Verfall 02.02.2024		7'340'634	7'906'000		CHF/EUR	0.00	0.00		
	GBP/CHF Verfall 02.02.2024		1'106'626	1'036'000		CHF/GBP	0.00	0.00		
	EUR/CHF Verfall 02.02.2024		61'248	66'000		CHF/EUR	0.00	0.00		
	USD/CHF Verfall 02.02.2024		36'550	43'000		CHF/USD	0.00	0.00		
	USD/CHF Verfall 02.02.2024		183'906	217'000		CHF/USD	0.00	0.00		
	EUR/CHF Verfall 02.02.2024		89'222	96'000		CHF/EUR	0.00	0.00		
	GBP/CHF Verfall 02.02.2024		12'917	12'000		CHF/GBP	0.00	0.00		
	CHF/USD Verfall 02.02.2024		302'000	256'805		USD/CHF	0.00	0.00		
	CHF/GBP Verfall 02.02.2024		11'000	11'885		GBP/CHF	0.00	0.00		
	CHF/EUR Verfall 02.02.2024		73'000	67'831		EUR/CHF	0.00	0.00		
	CHF/USD Verfall 02.02.2024		86'000	73'846		USD/CHF	0.00	0.00		
	CHF/EUR Verfall 02.02.2024		35'000	32'707		EUR/CHF	0.00	0.00		
	USD/CHF Verfall 04.03.2024		15'203'887	17'687'000		CHF/USD	0.00	0.00		
	EUR/CHF Verfall 04.03.2024		7'331'805	7'871'000		CHF/EUR	0.00	0.00		
	GBP/CHF Verfall 04.03.2024		1'106'306	1'014'000		CHF/GBP	0.00	0.00		
	CHF/EUR Verfall 04.03.2024		35'000	33'135		EUR/CHF	0.00	0.00		
	USD/CHF Verfall 03.04.2024		15'287'964	17'462'000		CHF/USD	0.00	0.00		
	EUR/CHF Verfall 03.04.2024		7'408'244	7'793'000		CHF/EUR	0.00	0.00		
	GBP/CHF Verfall 03.04.2024		1'122'348	1'012'000		CHF/GBP	0.00	0.00		
	CHF/USD Verfall 03.04.2024		110'000	97'035		USD/CHF	0.00	0.00		
	GBP/CHF Verfall 03.05.2024		1'162'685	1'021'000		CHF/GBP	5'270.47	0.00	b)	
<b>Devisentermingeschäfte</b>								<b>5'270.47</b>	<b>0.00</b>	

## Vermögensaufstellung

	Kurswert CHF	in % 7)
Bankguthaben auf Sicht	8'312.88	0.00
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	349'714'718.88	99.49
Derivative Finanzinstrumente	5'270.47	0.00
Sonstige Vermögenswerte	1'774'193.12	0.50
<b>Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>	<b>351'502'495.35</b>	<b>100.00</b>
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten	-470'824.77	
Andere Verbindlichkeiten	-91'000.13	
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>	<b>350'940'670.45</b>	

## 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);	349'714'718.88	99.49
b) Anlagen, für die keine Kurse gemäss Buchstabe a verfügbar sind; bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern;	5'270.47	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	1'161'703.27	0.331

## 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 Ausgabe- spesen in %	Rücknahmespesen, Rücknahmekomm. in % zu Gunsten 30)		Durchschnitt Rücknahme- spesen in %
		Teilvermögen	Fondsleitung		Teilvermögen	Fondsleitung	
DT CHF	CHF	0.00 - 0.31	-	0.069	0.00 - 0.05	-	0.016
FA CHF	CHF	0.00 - 0.31	-	0.069	0.00 - 0.05	-	0.016
QT CHF	CHF	0.00 - 0.31	-	0.069	0.00 - 0.05	-	0.016
VT CHF	CHF	0.00 - 0.31	-	0.069	0.00 - 0.05	-	0.016

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	0.950	0.330	0.050	4.000
FA CHF	1.000	1.200	0.900	0.100	4.000
QT CHF	-	-	-	-	4.000
VT CHF	0.380	0.950	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.