

SWISSCANTO (CH) EQUITY FUND RESPONSIBLE NORTH AMERICA

Halbjahresbericht per 31.08.2022

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

Klasse	Valor	Währung
AA USD	42243	USD
CT USD	37873266	USD
DA USD	2561685	USD
GT USD	20594588	USD
NT USD	47456925	USD

Rechnungswährung: USD

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

Inhaltsverzeichnis

1	Organisation und Verwaltung	3
2	Vertriebsorganisation	3
3	Abschlusszahlen	4
4	Collateral ausgeliehene Effekten	11
5	Derivative Finanzinstrumente - Risiko gemäss Commitment II	11
6	Spesen zu Gunsten Teilvermögen und Kommissionen zu Gunsten Fondsleitung	11
7	Zusätzliche Informationen und Ausserbilanzgeschäfte	12
8	Pauschale Verwaltungskommission	12
9	Benchmark	12
10	TER	13
11	Fussnoten	13
12	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

Regina Kleeb, Mitglied
Mitglied der Direktion und Leiterin Produktmanagement,
Anlage- & Vorsorgegeschäft, Zürcher Kantonalbank

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	01.03.2022	01.03.2021	01.03.2020	01.03.2019
	bis	31.08.2022	28.02.2022	28.02.2021	29.02.2020
Konsolidiert					
USD					
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		85'865'698.65	66'517'028.04	63'052'016.84	74'640'231.22
Klasse AA USD					
USD					
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		50'203'158.70	56'555'216.54	50'940'133.96	44'048'976.46
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		69'685.365	70'993.352	74'547.665	84'276.646
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1) 23)		720.4261	796.6269	683.3200	522.6700
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP 23)		720.0659	796.6269	682.9800	522.6700
Total Expense Ratio (TER)		1.60 %	1.60 %	1.60 %	-
Total Expense Ratio (Synthetische TER)		-	-	-	1.60 %
Klasse CT USD					
USD					
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		2'979'598.21	3'641'414.20	2'855'530.12	2'209'679.78
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		18'426.157	20'415.389	18'793.765	19'118.740
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1) 23)		161.7048	178.3661	151.9400	115.5800
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP 23)		161.6240	178.3661	151.8600	115.5800
Thesaurierung je Anteil		-	0.62	0.39	0.72
Total Expense Ratio (TER)		0.83 %	0.83 %	0.83 %	-
Total Expense Ratio (Synthetische TER)		-	-	-	0.83 %
Klasse DA USD					
USD					
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		1'719'471.84	1'903'323.48	1'726'717.01	1'319'573.08
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		5'028.316	5'028.316	5'350.628	5'350.628
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1) 23)		341.9578	378.5211	322.7100	246.6200
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP 23)		341.7868	378.5211	322.5500	246.6200
Ausschüttung je Anteil		-	1.80	1.00	2.00
Total Expense Ratio (TER)		0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.72 %
Total Expense Ratio (Synthetische TER)		0.72 %	0.72 %	0.72 %	0.72 %
Klasse GT USD					
USD					
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		945'308.05	1'042'168.08	944'828.55	846'233.50
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		4'358.828	4'358.828	4'647.978	5'481.979
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1) 23)		216.8721	239.0936	203.2800	154.3700
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP 23)		216.7636	239.0936	203.1800	154.3700
Thesaurierung je Anteil		-	1.30	0.97	1.38
Total Expense Ratio (TER)		0.57 %	0.57 %	0.57 %	-
Total Expense Ratio (Synthetische TER)		-	-	-	0.57 %
Klasse NT USD					
USD					
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		30'018'161.85	3'374'905.74	6'584'807.20	26'215'768.40
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		211'490.846	21'594.357	49'767.357	262'057.358
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1) 23)		141.9360	156.2865	132.3100	100.0400
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP 23)		141.8650	156.2865	132.2500	100.0400
Thesaurierung je Anteil		-	1.49	1.26	1.28
Total Expense Ratio (TER)		0.00 %	0.00 %	0.00 %	-
Total Expense Ratio (Synthetische TER)		-	-	-	0.00 %

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

Performance

	YTD / 31.08.2022	2021	2020	2019
Klasse AA USD	-15.49 %	28.55 %	13.77 %	30.42 %
Klasse CT USD	-15.06 %	29.55 %	14.70 %	31.42 %
Klasse DA USD	-14.95 %	29.69 %	14.82 %	31.59 %
Klasse GT USD	-14.87 %	29.88 %	15.00 %	31.78 %
Klasse NT USD (Lancierung 25.04.2019)	-14.54 %	30.63 %	15.67 %	11.09 %

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)	31.08.2022	28.02.2022
Bankguthaben auf Sicht	943'424.82	182'570.26
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	84'929'541.10	66'373'965.67
Sonstige Vermögenswerte	96'030.34	49'311.56
Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	85'968'996.26	66'605'847.49
Andere Verbindlichkeiten	-103'297.61	-88'819.45
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	85'865'698.65	66'517'028.04

Entwicklung der Anzahl Anteile

	von bis	01.03.2022 31.08.2022	01.03.2021 28.02.2022
Klasse AA USD			
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		70'993.352	74'547.665
Ausgegebene Anteile		221.513	2'221.950
Zurückgenommene Anteile		-1'529.500	-5'776.263
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		69'685.365	70'993.352
Klasse CT USD			
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		20'415.389	18'793.765
Ausgegebene Anteile		180.000	3'286.321
Zurückgenommene Anteile		-2'169.232	-1'664.697
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		18'426.157	20'415.389
Klasse DA USD			
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		5'028.316	5'350.628
Ausgegebene Anteile		-	138.688
Zurückgenommene Anteile		-	-461.000
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		5'028.316	5'028.316
Klasse GT USD			
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		4'358.828	4'647.978
Zurückgenommene Anteile		-	-289.150
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		4'358.828	4'358.828
Klasse NT USD			
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		21'594.357	49'767.357
Ausgegebene Anteile		196'183.489	11'022.000
Zurückgenommene Anteile		-6'287.000	-39'195.000
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		211'490.846	21'594.357

Veränderung des Nettofondsvermögens

Konsolidiert	von bis	01.03.2022 31.08.2022	01.03.2021 28.02.2022
Nettofondsvermögen zu Beginn der Rechnungsperiode		66'517'028.04	63'052'016.84
Ausbezahlte Ausschüttung		-9'050.97	-5'489.32
Thesaurierung; 35% Schweizerische Verrechnungssteuer		-19'053.17	-22'643.38
Saldo aus dem Anteilverkehr		26'542'387.77	-7'001'412.07
Gesamterfolg aus Erfolgsrechnung		-7'165'613.02	10'494'555.97
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		85'865'698.65	66'517'028.04

Erfolgsrechnung

Konsolidiert	von bis	01.03.2022 31.08.2022	01.03.2021 28.02.2022
Ertrag			
Erträge der Bankguthaben auf Sicht		0.00	6.42
Erträge der Aktien und sonstigen Beteiligungswertpapiere und -rechte		406'165.16	673'301.18
Erträge der Gratisaktien		186.01	16.48
Erträge aus Wertpapierleihe		483.08	493.84
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds 4)		0.00	262'593.55
Sonstige Erträge		0.26	0.00
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen		136'469.98	2'967.10
Total Ertrag		543'304.49	939'378.57
Aufwand			
Passivzinsen		-123.35	-679.53
Reglementarische Vergütungen		-449'920.57	-977'382.04
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste 4)		26'697.27	58'119.15
Sonstige Aufwendungen		-62.68	-104.46
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen		-934.30	-8'367.03
Total Aufwand		-424'343.63	-928'413.91
Nettoertrag / Verlust		118'960.86	10'964.66
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste		2'240'565.11	10'072'596.29
Zahlungen aus Kapitaleinlageprinzip		0.00	24'037.74
Einkünfte aus dem Swinging Single Pricing (SSP)		12'541.36	6'906.22
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste 4)		-26'697.27	-58'119.15
Übertrag von steuerrechtlichem Ausgleich aufgrund von Erträgen aus Zielfonds 4)		0.00	-262'593.55
Realisierter Erfolg		2'345'370.06	9'793'792.21
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste		-9'510'983.08	700'763.76
Gesamterfolg		-7'165'613.02	10'494'555.97

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

ISIN / Fälligkeitsdatum	Bezeichnung	Anz / Nom in Tsd.01.03.2022	Kauf Zugang 2)	Verkauf Abgang 3)	Anz / Nom inWähr-u ng Tsd.31.08.2022	Kurs 8)	Kurswert USD	in % 7)	Kat.
Wertpapiere, die an einer Börse kotiert sind							84'929'541.10	98.79	
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte							84'929'541.10	98.79	
AN8068571086	SCHLUMBERGER LTD	0	25'631	0	25'631 USD	38.15	977'822.65	1.14	a)
CA00208D4084	ARC RESOURCES LTD	52'000	13'044	22'000	43'044 CAD	18.13	595'897.77	0.69	a)
CA4932711001	KEYERA CORP	8'500	12'304	0	20'804 CAD	32.36	514'063.41	0.60	a)
CA8672241079	SUNCOR ENERGY INC	15'000	0	15'000	0 CAD	0.00	0.00	0.00	
US03743Q1085	APA CORP	0	9'500	0	9'500 USD	39.11	371'545.00	0.43	a)
US05722G1004	BAKER HUGHES A GE CO	10'000	14'522	7'522	17'000 USD	25.26	429'420.00	0.50	a)
US13057Q3056	CALIFORNIA RESOURCES CORP	4'000	12'000	16'000	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US1651677353	CHESAPEAKE ENERGY CORP	10'036	2'065	5'286	6'815 USD	100.49	684'839.35	0.80	a)
US20825C1045	CONOCOPHILLIPS	7'749	9'326	7'749	9'326 USD	109.45	1'020'730.70	1.19	a)
US42809H1077	HESS CORP	0	5'022	0	5'022 USD	120.78	606'557.16	0.71	a)
US91913Y1001	VALERO ENERGY CORP	0	7'011	4'500	2'511 USD	117.12	294'088.32	0.34	a)
Energy							5'494'964.36	6.39	
CA0084741085	AGNICO EAGLE MINES LTD	0	5'739	0	5'739 CAD	54.16	237'342.88	0.28	a)
CA1249003098	CCL INDUSTRIES INC - CL B	9'500	3'000	12'500	0 CAD	0.00	0.00	0.00	
CA3359341052	FIRST QUANTUM MINERALS LTD	13'000	12'826	0	25'826 CAD	23.24	458'305.01	0.53	a)
CA9528451052	WEST FRASER TIMBER CO LTD	0	3'500	3'500	0 CAD	0.00	0.00	0.00	
US0091581068	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	1'000	0	1'000	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US2283681060	CROWN HOLDINGS INC	2'000	7'326	0	9'326 USD	90.59	844'842.34	0.98	a)
US35671D8570	FREEPORT-MCMORAN INC	0	10'044	0	10'044 USD	29.60	297'302.40	0.35	a)
US4595061015	INTL FLAVORS & FRAGRANCES	3'500	1'522	0	5'022 USD	110.48	554'830.56	0.65	a)
US5533681012	MP MATERIALS CORP	0	6'000	0	6'000 USD	34.99	209'940.00	0.24	a)
US61945C1036	MOSAIC CO/THE	9'000	2'826	2'500	9'326 USD	53.87	502'391.62	0.58	a)
Materials							3'104'954.81	3.61	
CA1363751027	CANADIAN NATL RAILWAY CO	4'150	0	4'150	0 CAD	0.00	0.00	0.00	
IE00B8KQN827	EATON CORP PLC	0	2'870	0	2'870 USD	136.64	392'156.80	0.46	a)
US0010841023	AGCO CORP	6'285	1'522	2'785	5'022 USD	108.71	545'941.62	0.64	a)
US00508Y1029	ACUITY BRANDS INC	2'500	3'239	1'239	4'500 USD	163.93	737'685.00	0.86	a)
US0476491081	ATKORE INC	2'500	4'674	0	7'174 USD	84.41	605'557.34	0.70	a)
US14448C1045	CARRIER GLOBAL CORP	8'877	3'860	0	12'737 USD	39.12	498'271.44	0.58	a)
US1491231015	CATERPILLAR INC	997	3'007	2'750	1'254 USD	184.71	231'626.34	0.27	a)
US2310211063	CUMMINS INC	2'000	435	1'000	1'435 USD	215.37	309'055.95	0.36	a)
US2473617023	DELTA AIR LINES INC	0	4'565	4'565	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US2910111044	EMERSON ELECTRIC CO	0	5'309	0	5'309 USD	81.74	433'957.66	0.50	a)
US29275Y1029	ENERSYS	3'000	0	3'000	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US3687361044	GENERAC HOLDINGS INC	1'250	1'189	0	2'439 USD	220.41	537'579.99	0.63	a)
US45687V1061	INGERSOLL-RAND INC	8'000	0	8'000	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US5763231090	MASTEC INC	0	5'739	0	5'739 USD	80.50	461'989.50	0.54	a)
US6907421019	OWENS CORNING	6'000	0	6'000	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US8447411088	SOUTHWEST AIRLINES CO	0	8'609	0	8'609 USD	36.70	315'950.30	0.37	a)
US9113631090	UNITED RENTALS INC	1'628	708	0	2'336 USD	292.04	682'205.44	0.79	a)
Industrials							5'751'977.38	6.69	
US0231351067	AMAZON.COM INC	979	25'667	6'559	20'087 USD	126.77	2'546'428.99	2.96	a)
US09857L1089	BOOKING HOLDINGS INC	125	450	0	575 USD	1'875.81	1'078'590.75	1.25	a)
US1170431092	BRUNSWICK CORP	2'700	0	2'700	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US2435371073	DECKERS OUTDOOR CORP	1'000	1'000	0	2'000 USD	321.57	643'140.00	0.75	a)
US2566771059	DOLLAR GENERAL CORP	0	1'000	1'000	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US37045V1008	GENERAL MOTORS CO	12'439	5'408	0	17'847 USD	38.21	681'933.87	0.79	a)
US4180561072	HASBRO INC	0	5'000	0	5'000 USD	78.82	394'100.00	0.46	a)
US5018892084	LKQ CORP	0	9'289	9'289	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US5178341070	LAS VEGAS SANDS CORP	0	7'000	7'000	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US5486611073	LOWE'S COS INC	2'109	917	0	3'026 USD	194.14	587'467.64	0.68	a)

ISIN / Fälligkeitsdatum	Bezeichnung	Anz / Nom in Tsd.01.03.2022	Kauf Zugang 2)	Verkauf Abgang 3)	Anz / Nom inWähr- ung Tsd.31.08.2022	Kurs 8)	Kurswert USD	in % 7)	Kat.
US6541061031	NIKE INC -CL B	1'350	7'739	0	9'089 USD	106.45	967'524.05	1.13	a)
US83570H1086	SONOS INC	0	14'348	14'348	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US8725401090	TIJX COMPANIES INC	7'000	3'044	10'044	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US8760301072	TAPESTRY INC	13'000	0	13'000	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US88160R1014	TESLA INC	600	2'844	861	2'583 USD	275.61	711'900.63	0.83	a)
US9038453031	ULTA BEAUTY INC	1'450	1'435	625	2'260 USD	419.87	948'906.20	1.10	a)
US9746371007	WINNEBAGO INDUSTRIES	8'000	0	8'000	0 USD	0.00	0.00	0.00	
VGG1890L1076	CAPRI HOLDINGS LTD	0	14'348	3'348	11'000 USD	47.18	518'980.00	0.60	a)
Consumer Discretionary							9'078'972.13	10.56	
US0130911037	ALBERTSONS COS INC - CLASS A	0	18'044	0	18'044 USD	27.51	496'390.44	0.58	a)
US1912161007	COCA-COLA CO/THE	14'532	4'783	3'532	15'783 USD	61.71	973'968.93	1.13	a)
US21036P1084	CONSTELLATION BRANDS INC-A	2'250	652	750	2'152 USD	246.05	529'499.60	0.62	a)
US2372661015	DARLING INGREDIENTS INC	0	14'348	3'348	11'000 USD	76.06	836'660.00	0.97	a)
US4052171000	HAIN CELESTIAL GROUP INC	0	12'913	0	12'913 USD	20.26	261'617.38	0.30	a)
US49271V1008	KEURIG DR PEPPER INC	3'250	0	3'250	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US5184391044	ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	1'000	435	0	1'435 USD	254.38	365'035.30	0.42	a)
US6092071058	MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	6'500	2'826	0	9'326 USD	61.86	576'906.36	0.67	a)
US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO/THE	3'000	1'304	0	4'304 USD	137.94	593'693.76	0.69	a)
US9311421039	WALMART INC	3'700	5'674	3'374	6'000 USD	132.55	795'300.00	0.93	a)
Consumer Staples							5'429'071.77	6.32	
IE00B4Q5ZN47	JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	3'250	0	3'250	0 USD	0.00	0.00	0.00	
IE00BQPQZ61	HORIZON THERAPEUTICS PLC	0	2'870	0	2'870 USD	59.21	169'932.70	0.20	a)
IE00BTN1Y115	MEDTRONIC PLC	4'000	1'739	0	5'739 USD	87.92	504'572.88	0.59	a)
US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	0	2'152	0	2'152 USD	102.65	220'902.80	0.26	a)
US00287Y1091	ABBVIE INC	5'547	761	3'797	2'511 USD	134.46	337'629.06	0.39	a)
US0234361089	AMEDISYS INC	0	4'152	0	4'152 USD	118.45	491'804.40	0.57	a)
US0367521038	ANTHEM INC	671	742	0	1'413 USD	485.11	685'460.43	0.80	a)
US0718131099	BAXTER INTERNATIONAL INC	9'551	4'153	0	13'704 USD	57.46	787'431.84	0.92	a)
US1101221083	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	12'009	8'587	9'509	11'087 USD	67.41	747'374.67	0.87	a)
US15135B1017	CENTENE CORP	6'848	1'739	2'848	5'739 USD	89.74	515'017.86	0.60	a)
US29261A1007	ENCOMPASS HEALTH CORP	0	4'663	4'663	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US29332G1022	ENHABIT INC	0	15'245	15'245	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US3755581036	GILEAD SCIENCES INC	10'008	8'283	9'291	9'000 USD	63.47	571'230.00	0.66	a)
US40412C1018	HCA HEALTHCARE INC	0	1'793	0	1'793 USD	197.87	354'780.91	0.41	a)
US4364401012	HOLOGIC INC	0	7'891	0	7'891 USD	67.56	533'115.96	0.62	a)
US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	3'300	1'435	0	4'735 USD	161.34	763'944.90	0.89	a)
US50540R4092	LABORATORY CRP OF AMER HLDGS	0	3'587	0	3'587 USD	225.27	808'043.49	0.94	a)
US58933Y1055	MERCK & CO. INC.	6'623	7'587	4'123	10'087 USD	85.36	861'026.32	1.00	a)
US60770K1079	MODERNA INC	0	1'350	1'350	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US7170811035	PFIZER INC	11'000	3'261	3'500	10'761 USD	45.23	486'720.03	0.57	a)
US75886F1075	REGENERON PHARMACEUTICALS	475	0	475	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	1'703	740	0	2'443 USD	545.32	1'332'216.76	1.55	a)
US91324P1021	UNITEDHEALTH GROUP INC	1'433	467	358	1'542 USD	519.33	800'806.86	0.93	a)
US92532F1003	VERTEX PHARMACEUTICALS INC	1'394	1'606	1'000	2'000 USD	281.76	563'520.00	0.66	a)
Health Care							11'535'531.87	13.42	
BMG3223R1088	EVEREST RE GROUP LTD	1'590	691	0	2'281 USD	269.05	613'703.05	0.71	a)
CA0641491075	BANK OF NOVA SCOTIA	7'000	3'044	0	10'044 CAD	72.62	556'960.36	0.65	a)
CA1360691010	CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE	4'000	11'478	4'000	11'478 CAD	62.11	544'363.61	0.63	a)
CA56501R1064	MANULIFE FINANCIAL CORP	38'682	16'819	0	55'501 CAD	22.72	962'876.24	1.12	a)
US0010551028	AFLAC INC	10'509	2'174	12'683	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US0200021014	ALLSTATE CORP	2'235	972	0	3'207 USD	120.50	386'443.50	0.45	a)
US0605051046	BANK OF AMERICA CORP	10'000	11'522	0	21'522 USD	33.61	723'354.42	0.84	a)
US09247X1019	BLACKROCK INC	300	130	0	430 USD	666.39	286'547.70	0.33	a)
US1729674242	CITIGROUP INC	4'000	0	4'000	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US27579R1041	EAST WEST BANCORP INC	5'500	7'478	1'500	11'478 USD	72.17	828'367.26	0.96	a)
US45866F1049	INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	6'320	1'304	3'320	4'304 USD	100.85	434'058.40	0.50	a)
US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO	3'355	1'217	555	4'017 USD	113.73	456'853.41	0.53	a)
US4932671088	KEYCORP	11'167	26'377	0	37'544 USD	17.69	664'153.36	0.77	a)
US6174464486	MORGAN STANLEY	5'000	0	5'000	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US7593516047	REINSURANCE GROUP OF AMERICA	0	2'870	0	2'870 USD	125.36	359'783.20	0.42	a)

ISIN / Fälligkeitsdatum	Bezeichnung	Anz / Nom in Tsd.01.03.2022	Kauf Zugang 2)	Verkauf Abgang 3)	Anz / Nom inWähr-u ng Tsd.31.08.2022	Kurs 8)	Kurswert USD	in % 7)	Kat.
US78409V1044	S&P GLOBAL INC	1'450	1'276	0	2'726 USD	352.18	960'042.68	1.12	a)
US9290891004	VOYA FINANCIAL INC	6'500	5'526	0	12'026 USD	61.53	739'959.78	0.86	a)
US9497461015	WELLS FARGO & CO	0	18'652	0	18'652 USD	43.71	815'278.92	0.95	a)
Financials							9'332'745.89	10.86	
CA6837151068	OPEN TEXT CORP	10'000	0	10'000	0 CAD	0.00	0.00	0.00	
IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC-CL A	2'987	1'299	0	4'286 USD	288.46	1'236'339.56	1.44	a)
NL0009538784	NXP SEMICONDUCTORS NV	0	3'587	0	3'587 USD	164.58	590'348.46	0.69	a)
US00724F1012	ADOBE INC	1'199	217	699	717 USD	373.44	267'756.48	0.31	a)
US00971T1016	AKAMAI TECHNOLOGIES INC	5'812	1'440	2'500	4'752 USD	90.28	429'010.56	0.50	a)
US0326541051	ANALOG DEVICES INC	0	1'937	1'937	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US0378331005	APPLE INC	24'827	10'795	0	35'622 USD	157.22	5'600'490.84	6.51	a)
US0382221051	APPLIED MATERIALS INC	4'538	5'560	0	10'098 USD	94.07	949'918.86	1.10	a)
US0527691069	AUTODESK INC	1'200	522	0	1'722 USD	201.74	347'396.28	0.40	a)
US11135F1012	BROADCOM INC	2'034	558	1'592	1'000 USD	499.11	499'110.00	0.58	a)
US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	15'869	6'900	12'769	10'000 USD	44.72	447'200.00	0.52	a)
US3156161024	F5 INC	3'000	2'098	1'050	4'048 USD	157.06	635'778.88	0.74	a)
US37940X1028	GLOBAL PAYMENTS INC	0	4'663	0	4'663 USD	124.23	579'284.49	0.67	a)
US4592001014	INTL BUSINESS MACHINES CORP	4'250	1'848	0	6'098 USD	128.45	783'288.10	0.91	a)
US4612021034	INTUIT INC	0	1'183	1'183	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US49338L1035	KEYSIGHT TECHNOLOGIES IN	0	3'228	1'500	1'728 USD	163.89	283'201.92	0.33	a)
US57636Q1040	MASTERCARD INC - A	3'245	804	1'395	2'654 USD	324.37	860'877.98	1.00	a)
US5949181045	MICROSOFT CORP	14'250	6'196	0	20'446 USD	261.47	5'346'015.62	6.22	a)
US5950171042	MICROCHIP TECHNOLOGY INC	0	5'739	0	5'739 USD	65.25	374'469.75	0.44	a)
US5951121038	MICRON TECHNOLOGY INC	4'469	1'943	0	6'412 USD	56.53	362'470.36	0.42	a)
US6200763075	MOTOROLA SOLUTIONS INC	0	1'722	1'722	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US67066G1040	NVIDIA CORP	4'504	3'752	0	8'256 USD	150.94	1'246'160.64	1.45	a)
US70450Y1038	PAYPAL HOLDINGS INC	2'800	1'217	0	4'017 USD	93.44	375'348.48	0.44	a)
US7475251036	QUALCOMM INC	0	2'000	2'000	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US79466L3024	SALESFORCE INC	1'315	572	0	1'887 USD	156.12	294'598.44	0.34	a)
US83088M1027	SKYWORKS SOLUTIONS INC	1'600	0	1'600	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US8807701029	TERADYNE INC	2'000	0	2'000	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US92826C8394	VISA INC-CLASS A SHARES	2'975	772	1'200	2'547 USD	198.71	506'114.37	0.59	a)
US9285634021	VMWARE INC-CLASS A	0	4'000	0	4'000 USD	116.03	464'120.00	0.54	a)
US9581021055	WESTERN DIGITAL CORP	8'112	7'875	1'500	14'487 USD	42.26	612'220.62	0.71	a)
US9892071054	ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	0	1'900	0	1'900 USD	301.64	573'116.00	0.67	a)
Information Technology							23'664'636.69	27.53	
CA4488112083	HYDRO ONE LTD	10'000	0	10'000	0 CAD	0.00	0.00	0.00	
CA6665111002	NORTHLAND POWER INC	0	20'087	0	20'087 CAD	44.96	689'608.68	0.80	a)
US00130H1059	AES CORP	14'000	18'348	18'000	14'348 USD	25.45	365'156.60	0.42	a)
US2091151041	CONSOLIDATED EDISON INC	2'606	0	2'606	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US29670G1022	ESSENTIAL UTILITIES INC	5'000	2'174	0	7'174 USD	49.15	352'602.10	0.41	a)
US8168511090	SEMPRA ENERGY	4'853	3'587	4'853	3'587 USD	164.97	591'747.39	0.69	a)
Utilities							1'999'114.77	2.33	
CA1349211054	CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	0	7'174	0	7'174 CAD	44.67	244'702.64	0.28	a)
US58463J3041	MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	10'000	0	10'000	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US7561091049	REALTY INCOME CORP	6'000	2'609	0	8'609 USD	68.28	587'822.52	0.68	a)
US95040Q1040	WELLTOWER INC	0	6'026	0	6'026 USD	76.65	461'892.90	0.54	a)
Real Estate							1'294'418.06	1.51	
CA7751092007	ROGERS COMMUNICATIONS INC-B	5'000	0	5'000	0 CAD	0.00	0.00	0.00	
US00206R1023	AT&T INC	0	32'391	32'391	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US02079K1079	ALPHABET INC-CL C	555	15'926	555	15'926 USD	109.15	1'738'322.90	2.02	a)
US02079K3059	ALPHABET INC-CL A	584	16'758	584	16'758 USD	108.22	1'813'550.76	2.11	a)
US20030N1019	COMCAST CORP-CLASS A	7'435	3'233	0	10'668 USD	36.19	386'074.92	0.45	a)
US2546871060	WALT DISNEY CO/THE	5'517	2'399	0	7'916 USD	112.08	887'225.28	1.03	a)
US2855121099	ELECTRONIC ARTS INC	4'250	1'848	0	6'098 USD	126.87	773'653.26	0.90	a)
US30303M1027	META PLATFORMS INC-CLASS A	4'226	4'379	0	8'605 USD	162.93	1'402'012.65	1.63	a)
US64110L1061	NETFLIX INC	1'130	491	0	1'621 USD	223.56	362'390.76	0.42	a)
US8725901040	T-MOBILE US INC	0	3'402	0	3'402 USD	143.96	489'751.92	0.57	a)
US92343V1044	VERIZON COMMUNICATIONS INC	6'504	2'828	0	9'332 USD	41.81	390'170.92	0.45	a)

ISIN / Fälligkeitsdatum	Bezeichnung	Anz / Nom in Tsd.01.03.2022	Kauf Zugang 2)	Verkauf Abgang 3)	Anz / Nom inWähr-u ng Tsd.31.08.2022	Kurs 8)	Kurswert USD	in % 7)	Kat.
Diverse							8'243'153.37	9.59	
Derivative Finanzinstrumente							0.00	0.00	
Devisentermingeschäfte									
	CAD/USD	Verfall 09.03.2022	150'000	191'529	USD/CAD		0.00	0.00	
	USD/CAD	Verfall 13.04.2022	262'000	207'698	CAD/USD		0.00	0.00	
	USD/CAD	Verfall 26.04.2022	165'000	130'023	CAD/USD		0.00	0.00	
	CAD/USD	Verfall 16.05.2022	130'000	169'374	USD/CAD		0.00	0.00	
	CAD/USD	Verfall 17.05.2022	339'507	440'000	USD/CAD		0.00	0.00	
	CAD/USD	Verfall 26.05.2022	190'000	243'235	USD/CAD		0.00	0.00	
	CAD/USD	Verfall 23.06.2022	160'000	206'750	USD/CAD		0.00	0.00	
	CAD/USD	Verfall 29.07.2022	42'639	55'000	USD/CAD		0.00	0.00	
Devisentermingeschäfte							0.00	0.00	

Vermögensaufstellung	Kurswert USD	in % 7)
Bankguthaben auf Sicht	943'424.82	1.10
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	84'929'541.10	98.79
Sonstige Vermögenswerte	96'030.34	0.11
Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	85'968'996.26	100.00
Andere Verbindlichkeiten	-103'297.61	
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	85'865'698.65	

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);	84'929'541.10	98.79
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

Ausgeliehene Effekten	Kurswert USD	in % 7)
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	22'328'437.56	25.97
US00724F1012 ADOBE INC	1'199	416 USD 373.44 155'351.04 0.18
US02079K1079 ALPHABET INC-CL C	555	15'926 USD 109.15 1'738'322.90 2.02
US02079K3059 ALPHABET INC-CL A	584	16'758 USD 108.22 1'813'550.76 2.11
US0231351067 AMAZON.COM INC	979	20'087 USD 126.77 2'546'428.99 2.96
US0378331005 APPLE INC	24'827	35'622 USD 157.22 5'600'490.84 6.51
US1101221083 BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	12'009	11'087 USD 67.41 747'374.67 0.87
US17275R1023 CISCO SYSTEMS INC	15'869	10'000 USD 44.72 447'200.00 0.52
US1912161007 COCA-COLA CO/THE	14'532	15'783 USD 61.71 973'968.93 1.13
US30303M1027 META PLATFORMS INC-CLASS A	4'226	8'605 USD 162.93 1'402'012.65 1.63
US5949181045 MICROSOFT CORP	14'250	20'446 USD 261.47 5'346'015.62 6.22
US70450Y1038 PAYPAL HOLDINGS INC	2'800	3'994 USD 93.44 373'199.36 0.43
US79466L3024 SALESFORCE INC	1'315	1'315 USD 156.12 205'297.80 0.24
US91324P1021 UNITEDHEALTH GROUP INC	1'433	911 USD 519.33 473'109.63 0.55
US92826C8394 VISA INC-CLASS A SHARES	2'975	2'547 USD 198.71 506'114.37 0.59

OTC Gegenparteien

Zürcher Kantonalbank

Ausgeliehene Effekten - Borger, Gegenparteien, Vermittler

Zürcher Kantonalbank

Devisenkurse

CAD	1 = USD	0.76359194
-----	---------	------------

4 Collateral ausgeliehene Effekten

Total der Collaterals pro Instrumentenklasse	Währung	Betrag	in %
ABS	USD	14'411'279.61	57.415
Bond	USD	7'834'482.82	31.213
Equity	USD	2'854'449.06	11.372
Total	USD	25'100'211.49	100.000

Direkte und indirekte operationelle Kosten und Gebühren aus Effektenleihe: 22)

5 Derivative Finanzinstrumente - Risiko gemäss Commitment II

Engagement	Währung	Betrag	in % (29)
Brutto-Gesamtengagement aus Derivaten	USD	-	-
Netto-Gesamtengagement aus Derivaten	USD	-	-
Engagement aus Effektenleihe und Pensionsgeschäften	USD	-	-

6 Spesen zu Gunsten Teilvermögen und Kommissionen zu Gunsten Fondsleitung

Periode: 01.03.2022 - 31.08.2022

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

7 Zusätzliche Informationen und Ausserbilanzgeschäfte

Am Bilanzstichtag ausgeliehene Effekten	Währung	Betrag
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	USD	22'328'437.56
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.

8 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: 01.03.2022 - 31.08.2022

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	1.600	2.000	1.250	0.350	4.000
CT USD	0.830	1.300	0.480	0.350	4.000
DA USD	0.720	1.200	0.540	0.180	4.000
GT USD	0.570	1.000	0.390	0.180	4.000
NT USD	-	-	-	-	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.

9 Benchmark

Dieses Teilvermögen hat keinen Referenzindex.

10 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.

11 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.
- 22) Die Abwicklung des Wertpapierleihe-Geschäfts wird nach dem Principal Modell mit der Zürcher Kantonalbank getätigt. Dabei wurde ein marktübliches Fee-Sharing vereinbart.
- 23) Anpassung der Nachkommastellen von 2 auf 4 per 16.12.2021.
- 29) Darstellung der Angaben in Prozent der Risikolimite (= Nettofondsvermögen * Limitenfaktor). Der Limitenfaktor ist ein im Fondsvertrag festgelegter Relativwert, der das Verhältnis der Risikolimite zum Nettofondsvermögen angibt. Ist im Fondsvertrag nichts anderes bestimmt, so beträgt der Limitenfaktor 100%.
- 30) Darstellung der Angaben in Prozent des Nettoinventarwertes.

12 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 Konstanthaltung der daraus berechneten Anlagerendite, sukzessiv dem Rückzahlungspreis angeglichen. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen wird die Bewertungsgrundlage der einzelnen Anlagen der neuen Marktrendite 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. 5.2.2) näher definierten Periode.

In ausserordentlichen Situationen kann 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 FINMA mitgeteilt.

8. Die Quoten am Verkehrswert des Nettovermögens eines Teilvermögens (Vermögen eines Teilvermögens abzüglich der Verbindlichkeiten), welche den jeweiligen Anteilsklassen zu-zurechnen 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.