

SWISSCANTO (CH) EQUITY FUND SUSTAINABLE EMERGING MARKETS

Jahresbericht per 30.09.2023

Vertraglicher Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art
«Übrige Fonds für traditionelle Anlagen»

Klasse	Valor	Währung
AA USD	466126	USD
BA USD	20594797	USD
DA USD	2561686	USD
GT USD	19225060	USD
NT CHF	55564553	CHF

Rechnungswährung: USD

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

An den Verwaltungsrat der
Swisscanto Fondsleitung AG, Zürich

Zürich, 26. Januar 2024

Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft

Bericht zur Prüfung der Jahresrechnung



Prüfungsurteil

Wir haben die Jahresrechnung des Anlagefonds Swisscanto (CH) Equity Fund Sustainable Emerging Markets, bestehend aus der Vermögensrechnung zum 30. September 2023, der Erfolgsrechnung für das dann endende Jahr, den Angaben über die Verwendung des Erfolges und die Offenlegung der Kosten sowie den weiteren Angaben gemäss Art. 89 Abs. 1 Bst. b-h des schweizerischen Kollektivanlagengesetzes (KAG), geprüft.

Nach unserer Beurteilung entspricht die beigefügte Jahresrechnung dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörigen Verordnungen sowie dem Fondsvertrag und dem Prospekt.



Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den Schweizer Standards zur Abschlussprüfung (SA-CH) durchgeführt. Unsere Verantwortlichkeiten nach diesen Vorschriften und Standards sind im Abschnitt „Verantwortlichkeiten der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft für die Prüfung der Jahresrechnung“ unseres Berichts weitergehend beschrieben. Wir sind vom Anlagefonds sowie der Fondsleitung unabhängig in Übereinstimmung mit den schweizerischen gesetzlichen Vorschriften und den Anforderungen des Berufsstands, und wir haben unsere sonstigen beruflichen Verhaltenspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als eine Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.



Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrates der Fondsleitung für die Jahresrechnung

Der Verwaltungsrat der Fondsleitung ist verantwortlich für die Aufstellung der Jahresrechnung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörigen Verordnungen, dem Fondsvertrag sowie dem Prospekt und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat als notwendig feststellt, um die Aufstellung einer Jahresrechnung zu ermöglichen, die frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist.



Verantwortlichkeiten der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft für die Prüfung der Jahresrechnung

Unsere Ziele sind, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob die Jahresrechnung als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, und einen Bericht abzugeben, der unser Prüfungsurteil beinhaltet. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Mass an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den SA-CH durchgeführte Abschlussprüfung eine wesentliche falsche Darstellung, falls eine solche vorliegt, stets aufdeckt.

Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich gewürdigt, wenn von ihnen einzeln oder insgesamt vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie die auf der Grundlage dieser Jahresrechnung getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen.

Als Teil einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den SA-CH üben wir während der gesamten Abschlussprüfung pflichtgemässes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- ▶ identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen in der Jahresrechnung aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als ein aus Irrtümern resultierendes, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen oder das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- ▶ gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten Internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des Internen Kontrollsystems der Gesellschaft abzugeben.
- ▶ beurteilen wir die Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der dargestellten geschätzten Werte in der Rechnungslegung und damit zusammenhängenden Angaben.

Wir kommunizieren mit dem Verwaltungsrat der Fondsleitung unter anderem über den geplanten Umfang und die geplante zeitliche Einteilung der Abschlussprüfung sowie über bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschliesslich etwaiger bedeutsamer Mängel im Internen Kontrollsystem, die wir während unserer Abschlussprüfung identifizieren.

Ernst & Young AG

Patrick Schwaller
Zugelassener Revisionsexperte
(Leitender Revisor)

Yves Lauber
Zugelassener Revisionsexperte

Beilage

- ▶ Jahresrechnung bestehend aus der Vermögensrechnung zum 30. September 2023, der Erfolgsrechnung für das dann endende Jahr, den Angaben über die Verwendung des Erfolges und die Offenlegung der Kosten sowie den weiteren Angaben gemäss Art. 89 Abs. 1 Bst. b-h des schweizerischen Kollektivanlagengesetzes KAG

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	12
7	Pauschale Verwaltungskommission	12
8	Benchmark	12
9	TER	12
10	Ausschüttung des Nettoertrags 2022 / 2023	13
11	Thesaurierung des Nettoertrags 2022 / 2023	13
12	Fussnoten	13
13	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	01.10.2022	01.10.2021	01.10.2020	01.10.2019
	bis	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2021	30.09.2020
Konsolidiert					
USD					
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		387'812'539.78	153'791'199.32	144'093'470.13	64'724'558.45
Klasse AA USD					
USD					
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		31'705'187.95	30'947'251.46	46'909'857.39	47'384'728.41
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		186'151.459	204'509.757	221'323.883	252'757.493
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		170.3193	151.3241	211.9500	187.4700
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP		170.3193	150.8398	211.5900	187.7500
Ausschüttung je Anteil		2.25	1.60	1.00	3.00
Total Expense Ratio (TER)		2.00 %	2.00 %	2.00 %	2.00 %
Klasse BA USD					
USD					
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		780'741.46	663'504.46	847'019.47	771'582.03
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		6'804.611	6'541.298	5'993.942	6'204.959
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		114.7371	101.4332	141.3100	124.3500
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP		114.7371	101.1086	141.0700	124.5400
Ausschüttung je Anteil		1.85	1.40	1.00	2.40
Total Expense Ratio (TER)		1.23 %	1.23 %	1.23 %	1.23 %
Klasse DA USD					
USD					
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		10'586'505.83	9'356'660.90	13'217'237.32	9'351'341.15
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		98'492.126	98'492.126	99'799.126	80'383.480
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		107.4858	94.9991	132.4400	116.3300
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP		107.4858	94.6951	132.2100	116.5100
Ausschüttung je Anteil		2.05	1.60	1.40	2.40
Total Expense Ratio (TER)		0.95 %	0.95 %	0.95 %	0.95 %
Klasse GT USD					
USD					
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		823'076.30	901'765.64	1'247'317.93	1'083'034.94
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		6'657.553	8'336.783	8'336.783	8'336.783
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		123.6305	108.1671	149.6200	129.9100
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP		123.6305	107.8210	149.3600	130.1100
Thesaurierung je Anteil		2.49	2.02	1.78	2.85
Total Expense Ratio (TER)		0.80 %	0.80 %	0.80 %	0.80 %
Klasse NT CHF					
CHF					
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode (in USD)		343'917'028.24	111'922'016.86	81'872'038.02	6'133'871.92
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		3'126'501.230	1'168'890.910	621'353.661	54'320.000
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		100.6286	94.2425	122.9200	103.7500
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP		100.6286	93.9410	122.7100	103.9000
Thesaurierung je Anteil (in USD)		3.09	2.73	2.67	0.35
Total Expense Ratio (TER)		0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %

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	13.92 %	-19.38 %	-8.15 %	21.91 %
Klasse BA USD	14.79 %	-18.76 %	-7.44 %	22.86 %
Klasse DA USD	14.74 %	-18.79 %	-7.18 %	23.20 %
Klasse GT USD	14.92 %	-18.67 %	-7.04 %	23.38 %
Klasse NT CHF (Lancierung 07.07.2020)	7.75 %	-16.70 %	-3.40 %	23.87 %

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)	30.09.2023	30.09.2022
Bankguthaben auf Sicht	8'674'120.36	6'785'642.29
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	378'482'899.61	146'749'801.97
Sonstige Vermögenswerte	716'864.18	319'446.23
Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	387'873'884.15	153'854'890.49
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten	-5.53	-6.56
Andere Verbindlichkeiten	-61'338.84	-63'684.61
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	387'812'539.78	153'791'199.32

Entwicklung der Anzahl Anteile

Klasse AA USD	von bis	01.10.2022 30.09.2023	01.10.2021 30.09.2022
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		204'509.757	221'323.883
Ausgegebene Anteile		1'921.951	1'835.664
Zurückgenommene Anteile		-20'280.249	-18'649.790
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		186'151.459	204'509.757
Klasse BA USD	von bis	01.10.2022 30.09.2023	01.10.2021 30.09.2022
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		6'541.298	5'993.942
Ausgegebene Anteile		263.313	764.000
Zurückgenommene Anteile		-	-216.644
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		6'804.611	6'541.298
Klasse DA USD	von bis	01.10.2022 30.09.2023	01.10.2021 30.09.2022
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		98'492.126	99'799.126
Zurückgenommene Anteile		-	-1'307.000
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		98'492.126	98'492.126
Klasse GT USD	von bis	01.10.2022 30.09.2023	01.10.2021 30.09.2022
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		8'336.783	8'336.783
Zurückgenommene Anteile		-1'679.230	-
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		6'657.553	8'336.783
Klasse NT CHF	von bis	01.10.2022 30.09.2023	01.10.2021 30.09.2022
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		1'168'890.910	621'353.661
Ausgegebene Anteile		2'357'778.787	1'068'886.889
Zurückgenommene Anteile		-400'168.467	-521'349.640
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		3'126'501.230	1'168'890.910

Veränderung des Nettofondsvermögens

Konsolidiert	von bis	01.10.2022 30.09.2023	01.10.2021 30.09.2022
Nettofondsvermögen zu Beginn der Rechnungsperiode		153'791'199.32	144'093'470.13
Ausbezahlte Ausschüttung		-486'663.42	-358'483.03
Thesaurierung; 35% Schweizerische Verrechnungssteuer		-1'605'347.10	-581'878.18
Saldo aus dem Anteilverkehr		206'430'112.54	62'935'589.24
Gesamterfolg aus Erfolgsrechnung		29'683'238.44	-52'297'498.84
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		387'812'539.78	153'791'199.32

Erfolgsrechnung

Konsolidiert	von bis	01.10.2022 30.09.2023	01.10.2021 30.09.2022
Ertrag			
Erträge der Bankguthaben auf Sicht		100'933.64	0.00
Negativzinsen aus Bankguthaben auf Sicht		0.00	-14'045.06
Erträge der Aktien und sonstigen Beteiligungswertpapiere und -rechte		8'575'023.20	3'853'026.01
Erträge der Gratisaktien		793'798.89	193'775.35
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen		2'256'148.52	1'365'198.73
Total Ertrag		11'725'904.25	5'397'955.03
Aufwand			
Passivzinsen		-5'235.26	-521.57
Reglementarische Vergütungen		-793'161.69	-933'718.36
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste 4)		168'872.89	204'672.41
Sonstige Aufwendungen		-916.68	-1'468.91
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen		-766'794.72	-976'977.51
Total Aufwand		-1'397'235.46	-1'708'013.94
Nettoertrag / Verlust		10'328'668.79	3'689'941.09
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste		-7'829'971.83	-13'725'682.52
Einkünfte aus dem Swinging Single Pricing (SSP)		713'965.07	518'457.37
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste 4)		-168'872.89	-204'672.41
Realisierter Erfolg		3'043'789.14	-9'721'956.47
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste		26'639'449.30	-42'575'542.37
Gesamterfolg		29'683'238.44	-52'297'498.84

Verwendung des Erfolges

Klasse AA USD	30.09.2023	30.09.2022
Nettoertrag	420'642.78	312'754.11
Vortrag des Vorjahres	25.81	14'487.31
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	420'668.59	327'241.42
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	418'840.78	327'215.61
Vortrag auf neue Rechnung	1'827.81	25.81
Total	420'668.59	327'241.42
Klasse BA USD	30.09.2023	30.09.2022
Nettoertrag	12'466.57	8'913.48
Vortrag des Vorjahres	246.43	490.77
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	12'713.00	9'404.25
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	12'588.53	9'157.82
Vortrag auf neue Rechnung	124.47	246.43
Total	12'713.00	9'404.25
Klasse DA USD	30.09.2023	30.09.2022
Nettoertrag	198'540.76	157'558.10
Vortrag des Vorjahres	4'741.41	4'770.71
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	203'282.17	162'328.81
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	201'908.86	157'587.40
Vortrag auf neue Rechnung	1'373.31	4'741.41
Total	203'282.17	162'328.81
Klasse GT USD	30.09.2023	30.09.2022
Nettoertrag	16'643.68	16'847.69
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	16'643.68	16'847.69
Thesaurierung: 35% Schweizerische Verrechnungssteuer	5'825.29	5'896.69
Thesaurierung: Nettobetrag zur Wiederanlage	10'818.39	10'951.00
Total	16'643.68	16'847.69
Klasse NT CHF	30.09.2023	30.09.2022
Nettoertrag	9'680'375.00	3'193'867.71
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	9'680'375.00	3'193'867.71
Thesaurierung: 35% Schweizerische Verrechnungssteuer	3'388'131.25	1'117'853.70
Thesaurierung: Nettobetrag zur Wiederanlage	6'292'243.75	2'076'014.01
Total	9'680'375.00	3'193'867.71

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. Wäh- rung 30.09.2023	Kurs 8)	Kurswert USD	in % 7)	Kat.
Wertpapiere, die an einer Börse kotiert sind							378'482'899.61	97.58	
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte							378'482'899.61	97.58	
AEA000201011	ABU DHABI COMMERCIAL BANK	0	2'062'441	287'652	1'774'789 AED	8.65	4'179'612.20	1.08	a)
AE							4'179'612.20	1.08	
BRBBASACNOR3	BANCO DO BRASIL S.A.	393'500	732'500	460'700	665'300 BRL	47.18	6'271'248.82	1.62	a)
BRCMIGACNPR3	CIA ENERGETICA MINAS GER-PRF	1'111'510	2'337'399	1'225'300	2'223'609 BRL	12.41	5'513'263.85	1.42	a)
BRDXCOACNOR8	DEXCO SA	1'224'910	644'190	1'869'100	0 BRL	0.00	0.00	0.00	
BRHYPEACNORO	HYPERA SA	330'400	697'400	232'100	795'700 BRL	37.14	5'904'319.22	1.52	a)
BRRADLACNORO	RAIA DROGASIL SA	0	785'600	0	785'600 BRL	27.62	4'335'145.93	1.12	a)
BRSBSPACNOR5	CIA SANEAMENTO BASICO DE SP	0	508'700	202'256	306'444 BRL	61.03	3'736'569.50	0.96	a)
BRWEGEACNORO	WEG SA	380'900	501'200	233'100	649'000 BRL	36.27	4'702'955.02	1.21	a)
BRYDUQACNOR3	YDUQS PARTICIPACOES SA	0	660'600	0	660'600 BRL	19.87	2'622'497.05	0.68	a)
BR							33'085'999.39	8.53	
US8336351056	QUIMICA Y MINERA CHIL-SP ADR	25'894	15'000	40'894	0 USD	0.00	0.00	0.00	
CL							0.00	0.00	
CNE0000014W7	JIANGSU HENGRUI PHARMACEUT-A	156'403	567'200	723'603	0 CNY	0.00	0.00	0.00	
CNE000001G38	NARI TECHNOLOGY CO LTD-A	806'848	2'344'122	891'800	2'259'170 CNY	22.19	6'880'689.37	1.77	a)
CNE1000002H1	CHINA CONSTRUCTION BANK-H	0	22'451'000	7'806'000	14'645'000 HKD	4.42	8'265'084.05	2.13	a)
CNE1000003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO-H	532'896	1'668'500	932'000	1'269'396 HKD	44.85	7'269'343.68	1.87	a)
CNE100000FN7	SINOPHARM GROUP CO-H	1'369'600	2'461'600	1'487'600	2'343'600 HKD	22.70	6'792'739.75	1.75	a)
CNE1000018M7	SUNGROW POWER SUPPLY CO LT-A	62'829	190'500	253'329	0 CNY	0.00	0.00	0.00	
CNE100001FR6	LONGI GREEN ENERGY TECHNOL-A	211'532	980'400	263'100	928'832 CNY	27.28	3'477'821.38	0.90	a)
CNE100002BR3	YUNNAN ENERGY NEW MATERIAL-A	58'471	18'300	76'771	0 CNY	0.00	0.00	0.00	
CNE100003662	CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A	38'300	145'800	59'200	124'900 CNY	203.03	3'480'554.12	0.90	a)
CNE100003HQ0	MING YANG SMART ENERGY GRO-A	0	508'584	508'584	0 CNY	0.00	0.00	0.00	
CNE1000048K8	HAIER SMART HOME CO LTD-H	929'200	2'254'800	774'000	2'410'000 HKD	24.65	7'585'244.69	1.96	a)
HK0992009065	LENOVO GROUP LTD	3'240'000	6'152'000	3'350'000	6'042'000 HKD	8.07	6'225'724.31	1.61	a)
KYG017191142	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	448'852	1'685'200	605'500	1'528'552 HKD	85.60	16'706'659.12	4.31	a)
KYG040111059	ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	228'000	148'000	376'000	0 HKD	0.00	0.00	0.00	
KYG070341048	BAIDU INC-CLASS A	72'390	467'600	242'500	297'490 HKD	133.40	5'067'150.81	1.31	a)
KYG4232C1087	HAITIAN INTERNATIONAL HLDGS	425'437	634'000	558'000	501'437 HKD	16.60	1'062'820.92	0.27	a)
KYG596691041	MEITUAN-CLASS B	116'900	235'597	50'800	301'697 HKD	114.60	4'414'598.78	1.14	a)
KYG6427A1022	NETEASE INC	0	244'200	92'000	152'200 HKD	159.50	3'099'637.95	0.80	a)
KYG8087W1015	SHENZHO INTERNATIONAL GROUP	39'900	7'500	47'400	0 HKD	0.00	0.00	0.00	
KYG8208B1014	JD.COM INC-CLASS A	70'155	206'300	134'350	142'105 HKD	115.10	2'088'431.87	0.54	a)
KYG875721634	TENCENT HOLDINGS LTD	176'269	420'100	200'200	396'169 HKD	306.20	15'488'926.00	3.99	a)
KYG970081173	WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC	98'000	140'500	11'000	227'500 HKD	45.65	1'326'043.63	0.34	a)
KYG9829N1025	XINYI SOLAR HOLDINGS LTD	913'418	678'000	1'591'418	0 HKD	0.00	0.00	0.00	
KYG9830F1063	YADEA GROUP HOLDINGS LTD	0	3'364'000	622'000	2'742'000 HKD	14.54	5'090'582.57	1.31	a)
CN							104'322'053.00	26.90	
BMG2113B1081	CHINA RESOURCES GAS GROUP LT	0	1'270'000	1'270'000	0 HKD	0.00	0.00	0.00	
HK000069689	AIA GROUP LTD	212'722	238'200	450'922	0 HKD	0.00	0.00	0.00	
KYG8167W1380	SINO BIOPHARMACEUTICAL	3'269'000	5'536'000	8'805'000	0 HKD	0.00	0.00	0.00	
HK							0.00	0.00	
ID1000095003	BANK MANDIRI PERSERO TBK PT	5'446'500	19'912'300	11'808'800	13'550'000 IDR	6'025.00	5'282'027.13	1.36	a)
ID1000118201	BANK RAKYAT INDONESIA PERSER	10'768'950	12'276'400	7'247'700	15'797'650 IDR	5'225.00	5'340'514.06	1.38	a)
ID1000129000	TELKOM INDONESIA PERSERO TBK	12'210'520	31'082'900	10'275'800	33'017'620 IDR	3'750.00	8'010'900.05	2.07	a)
ID							18'633'441.24	4.80	
INE009A01021	INFOSYS LTD	160'479	599'546	331'457	428'568 INR	1'435.45	7'408'222.31	1.91	a)
INE030A01027	HINDUSTAN UNILEVER LTD	110'545	292'623	97'413	305'755 INR	2'465.60	9'078'255.17	2.34	a)
INE040A01034	HDFC BANK LIMITED	0	391'289	15'350	375'939 INR	1'526.30	6'909'768.26	1.78	a)
INE176B01034	HAVELLS INDIA LTD	130'497	282'466	127'326	285'637 INR	1'388.95	4'777'572.34	1.23	a)
INE196A01026	MARICO LTD	451'289	902'702	641'535	712'456 INR	561.65	4'818'701.32	1.24	a)

ISIN / Fälligkeitsdatum	Bezeichnung	Anz / Nom in Tsd. 01.10.2022	Kauf Zugang 2)	Verkauf Abgang 3)	Anz / Nom in Tsd. Wäh- rung 30.09.2023	Kurs 8)	Kurswert USD	in % 7)	Kat.
INE238A01034	AXIS BANK LTD	0	519'367	20'375	498'992	INR 1'036.70	6'229'495.52	1.61	a)
INE361B01024	DIVI'S LABORATORIES LTD	32'219	6'038	38'257	0	INR 0.00	0.00	0.00	
INE389H01022	KEC INTERNATIONAL LTD	137'317	131'943	269'260	0	INR 0.00	0.00	0.00	
INE752E01010	POWER GRID CORP OF INDIA LTD	1'108'547	2'933'632	999'123	3'043'056	INR 199.75	7'319'862.60	1.89	a)
INE860A01027	HCL TECHNOLOGIES LTD	212'853	12'535	225'388	0	INR 0.00	0.00	0.00	
US40415F1012	HDFC BANK LTD-ADR	48'454	63'500	111'954	0	USD 0.00	0.00	0.00	
IN							46'541'877.52	12.00	
GB00B0LCW083	HIKMA PHARMACEUTICALS PLC	0	198'679	5'369	193'310	GBP 2'088.00	4'926'521.59	1.27	a)
JO							4'926'521.59	1.27	
KR7000660001	SK HYNIX INC	0	66'467	11'806	54'661	KRW 114'700.00	4'646'224.85	1.20	a)
KR7005830005	DB INSURANCE CO LTD	48'494	75'401	37'056	86'839	KRW 89'400.00	5'753'227.73	1.48	a)
KR7005930003	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	56'151	208'626	21'127	243'650	KRW 68'400.00	12'350'420.66	3.18	a)
KR7005931001	SAMSUNG ELECTRONICS-PREF	104'713	217'631	86'080	236'264	KRW 54'500.00	9'542'304.86	2.46	a)
KR7006400006	SAMSUNG SDI CO LTD	4'766	6'851	5'580	6'037	KRW 512'000.00	2'290'605.87	0.59	a)
KR7012330007	HYUNDAI MOBIS CO LTD	9'281	22'526	4'821	26'986	KRW 240'500.00	4'809'642.86	1.24	a)
KR7021240007	COWAY CO LTD	41'199	100'398	38'817	102'780	KRW 41'300.00	3'145'704.31	0.81	a)
KR7051910008	LG CHEM LTD	6'766	8'053	9'055	5'764	KRW 496'500.00	2'120'813.39	0.55	a)
KR7105560007	KB FINANCIAL GROUP INC	82'974	202'525	82'167	203'332	KRW 55'300.00	8'332'783.46	2.15	a)
KR7373220003	LG ENERGY SOLUTION	0	8'695	8'695	0	KRW 0.00	0.00	0.00	
KR							52'991'727.99	13.66	
MX01GE0E0004	GENEREA SAB DE CV	1'874'242	507'900	2'382'142	0	MXN 0.00	0.00	0.00	
MX01LA080009	SITIOS LATINOAMERICA SAB DE	127'730	0	127'730	0	MXN 0.00	0.00	0.00	
MPX001691213	AMERICA MOVIL SAB DE C-SER L	2'554'600	746'000	3'300'600	0	MXN 0.00	0.00	0.00	
MPX370711014	GRUPO FINANCIERO BANORTE-O	579'100	650'900	363'000	867'000	MXN 146.11	7'289'316.10	1.88	a)
MX							7'289'316.10	1.88	
BMG2519Y1084	CREDICORP LTD	23'800	46'700	23'300	47'200	USD 127.97	6'040'184.00	1.56	a)
PE							6'040'184.00	1.56	
PLPZU0000011	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZE	143'047	327'234	84'586	385'695	PLN 41.37	3'655'445.44	0.94	a)
PL							3'655'445.44	0.94	
SA0007879543	SAUDI TELECOM CO	0	844'511	34'689	809'822	SAR 37.60	8'118'840.98	2.09	a)
SA							8'118'840.98	2.09	
KYG3323L1005	FABRINET	26'148	43'325	38'443	31'030	USD 166.62	5'170'218.60	1.33	a)
TH0016010017	KASIKORN BANK PCL-FOREIGN	612'000	623'000	1'235'000	0	THB 0.00	0.00	0.00	
TH							5'170'218.60	1.33	
TW0002308004	DELTA ELECTRONICS INC	390'000	624'000	330'000	684'000	TWD 324.50	6'875'914.81	1.77	a)
TW0002330008	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	785'044	1'330'000	258'000	1'857'044	TWD 523.00	30'087'324.28	7.76	a)
TW0002345006	ACCTON TECHNOLOGY CORP	0	746'000	396'000	350'000	TWD 493.00	5'345'331.55	1.38	a)
TW0002377009	MICRO-STAR INTERNATIONAL CO	0	1'046'000	71'000	975'000	TWD 164.00	4'953'454.16	1.28	a)
TW0002383007	ELITE MATERIAL CO LTD	150'000	995'867	681'409	464'458	TWD 428.00	6'158'144.86	1.59	a)
TW0002891009	CTBC FINANCIAL HOLDING CO LT	3'718'607	6'940'000	1'638'000	9'020'607	TWD 24.50	6'846'388.38	1.77	a)
TW0006409006	VOLTRONIC POWER TECHNOLOGY	0	90'000	4'000	86'000	TWD 1'585.00	4'222'672.52	1.09	a)
TW0009921007	GIANT MANUFACTURING	219'000	734'141	604'000	349'141	TWD 178.50	1'930'628.71	0.50	a)
TW							66'419'859.27	17.12	
KYG114741062	BIZLINK HOLDING INC	0	685'266	73'101	612'165	TWD 270.00	5'120'259.17	1.32	a)
US							5'120'259.17	1.32	
GB00B1CRLC47	MONDI PLC	176'470	410'355	159'827	426'998	GBP 1'372.50	7'153'091.31	1.84	a)
ZAE000042164	MTN GROUP LTD	328'396	194'747	523'143	0	ZAR 0.00	0.00	0.00	
ZAE000134854	CLICKS GROUP LTD	0	378'120	25'991	352'129	ZAR 25'865.00	4'834'451.81	1.25	a)
ZA							11'987'543.12	3.09	
Derivative Finanzinstrumente							0.00	0.00	
Devisentermingeschäfte									
	CHF/ZAR Verfall 14.10.2022		4'100'000	225'918		ZAR/CHF	0.00	0.00	
	CHF/ZAR Verfall 25.10.2022		5'005'000	275'185		ZAR/CHF	0.00	0.00	
	CHF/ZAR Verfall 17.11.2022		633'000	34'619		ZAR/CHF	0.00	0.00	
	ZAR/USD Verfall 21.11.2022		121'024	2'090'000		USD/ZAR	0.00	0.00	
	CHF/ZAR Verfall 20.03.2023		12'500'000	627'038		ZAR/CHF	0.00	0.00	

ISIN / Fälligkeitsdatum	Bezeichnung	Anz / Nom in Tsd. 01.10.2022	Kauf Zugang 2)	Verkauf Abgang 3)	Anz / Nom in Tsd. Wäh- rung 30.09.2023	Kurs 8)	Kurswert USD	in % 7)	Kat.
	USD/SAR Verfall 20.03.2023		20'000	5'330	SAR/USD		0.00	0.00	
	USD/SAR Verfall 17.04.2023		3'000'000	800'438	SAR/USD		0.00	0.00	
	USD/ZAR Verfall 21.04.2023		14'700'000	808'769	ZAR/USD		0.00	0.00	
	CHF/ZAR Verfall 04.05.2023		2'700'000	131'493	ZAR/CHF		0.00	0.00	
	CHF/HKD Verfall 10.05.2023		8'600'000	979'316	HKD/CHF		0.00	0.00	
	CHF/USD Verfall 10.05.2023		500'000	446'739	USD/CHF		0.00	0.00	
	HKD/USD Verfall 05.06.2023		111'691	875'000	USD/HKD		0.00	0.00	
	CHF/MXN Verfall 12.06.2023		23'000'000	1'200'411	MXN/CHF		0.00	0.00	
	CHF/SAR Verfall 12.06.2023		4'950'000	1'199'336	SAR/CHF		0.00	0.00	
	CHF/USD Verfall 12.06.2023		34'500'000	31'309'820	USD/CHF		0.00	0.00	
	CHF/HKD Verfall 12.06.2023		140'000'000	16'206'960	HKD/CHF		0.00	0.00	
	CHF/THB Verfall 12.06.2023		10'700'000	279'525	THB/CHF		0.00	0.00	
	CHF/ZAR Verfall 29.06.2023		1'280'000	61'609	ZAR/CHF		0.00	0.00	
	USD/HKD Verfall 03.08.2023		40'500'000	5'193'056	HKD/USD		0.00	0.00	
	CHF/USD Verfall 16.08.2023		3'000'000	2'631'000	USD/CHF		0.00	0.00	
	USD/ZAR Verfall 16.08.2023		19'300'000	1'024'008	ZAR/USD		0.00	0.00	
	USD/CHF Verfall 22.08.2023		2'000'000	2'279'831	CHF/USD		0.00	0.00	
	USD/ZAR Verfall 25.08.2023		1'920'000	102'296	ZAR/USD		0.00	0.00	
	SAR/USD Verfall 28.08.2023		452'730	1'700'000	USD/SAR		0.00	0.00	
	USD/ZAR Verfall 18.09.2023		2'880'000	152'048	ZAR/USD		0.00	0.00	
Devisentermingeschäfte							0.00	0.00	

Vermögensaufstellung	Kurswert USD	in % 7)
Bankguthaben auf Sicht	8'674'120.36	2.24
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	378'482'899.61	97.58
Sonstige Vermögenswerte	716'864.18	0.18
Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	387'873'884.15	100.00
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten	-5.53	
Andere Verbindlichkeiten	-61'338.84	
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	387'812'539.78	

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);	378'482'899.61	97.58
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

OTC Gegenparteien

Zürcher Kantonalbank

Devisenkurse

AED	1 = USD	0.27225330
BRL	1 = USD	0.19979222
CAD	1 = USD	0.73964497
CHF	1 = USD	1.09313511
CNY	1 = USD	0.13725423
EUR	1 = USD	1.05875004
GBP	1 = USD	1.22055000
HKD	1 = USD	0.12768375
HUF	1 = USD	0.00272645
IDR	1 = USD	0.00006470
INR	1 = USD	0.01204221
KRW	1 = USD	0.00074107
MXN	1 = USD	0.05754237
PLN	1 = USD	0.22909245
SAR	1 = USD	0.26663467
SEK	1 = USD	0.09204543
SGD	1 = USD	0.73265441
THB	1 = USD	0.02746310
TRY	1 = USD	0.03647638
TWD	1 = USD	0.03097845
ZAR	1 = USD	0.05308025

4 Derivative Finanzinstrumente - Risiko gemäss Commitment I

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

5 Spesen zu Gunsten Teilvermögen und Kommissionen zu Gunsten Fondsleitung

Periode: 01.10.2022 - 30.09.2023

Klasse	Währung	Ausgabespesen, Ausgabekomm. in % zu Gunsten 30)		Rücknahmespesen, Rücknahmekomm. in % zu Gunsten 30)	
		Teilvermögen	Fondsleitung	Teilvermögen	Fondsleitung
AA USD	USD	-	-	-	-
BA USD	USD	-	-	-	-
DA USD	USD	-	-	-	-
GT USD	USD	-	-	-	-
NT CHF	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: 01.10.2022 - 30.09.2023

Klasse	PVK p.a. in %		PMF p.a. in %	PAF p.a. in %	VK Zielfonds p.a. in %	
	Eff	Max			Eff	Max
AA USD	2.000	2.200	1.550	0.450	4.000	
BA USD	1.230	1.650	0.780	0.450	4.000	
DA USD	0.950	1.350	0.720	0.230	4.000	
GT USD	0.800	1.100	0.570	0.230	4.000	
NT CHF	-	-	-	-	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

Dieser Fonds 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 Ausschüttung des Nettoertrags 2022 / 2023

Ex-Datum: 17.01.2024

Ausschüttung an Anteilscheininhaber

Zahlbar: 20.01.2024

Klasse	Affidavit-fähig	Währung	Brutto je Anteil	Abzgl. 35% Eidg. Vst	Netto je Anteil
AA USD	Ja	USD	2.25000	0.78750	1.46250
BA USD	Ja	USD	1.85000	0.64750	1.20250
DA USD	Ja	USD	2.05000	0.71750	1.33250

11 Thesaurierung des Nettoertrags 2022 / 2023

Ex-Datum: 17.01.2024

Thesaurierung an Anteilscheininhaber

Zahlbar: 22.01.2024

Klasse	Affidavit-fähig	Währung	Brutto je Anteil	Abzgl. 35% Eidg. Vst	Netto je Anteil
GT USD	Ja	USD	2.499	0.874	1.625
NT CHF	Ja	USD	3.096	1.083	2.013

12 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.
- 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.

13 Grundsätze für die Bewertung sowie Berechnung der Nettoinventarwerte

1. Der Bewertungs-Nettoinventarwert des Anlagefonds 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 Anlagefonds gemäss § 20 Ziff. 1 berechnet. Für Tage, an welchen die Börsen bzw. Märkte in den Hauptanlageländern des Anlagefonds geschlossen sind (z.B. Banken- und Börsenfeiertage), findet keine Berechnung des Fondsvermögens 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 aktuellen Marktpreis in der Regel auf die Bewertung von Geldmarktinstrumenten mit gleichen Merkmalen (Qualität und Sitz des Emittenten, Ausgabebewährung, 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 ergibt sich aus der der betreffenden Anteilsklasse am Verkehrswert des Fondsvermögens zukommenden Quote, vermindert um allfällige Verbindlichkeiten des Anlagefonds, 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 Anlagefonds gerundet.
7. Falls an einem Auftragstag die Summe der Zeichnungen und Rücknahmen in bar des Anlagefonds zu einem Nettovermögenszufluss bzw. -abfluss führt, wird der Bewertungs-Nettoinventarwert des Anlagefonds erhöht bzw. reduziert (Swinging Single Pricing). Die maximale Anpassung beläuft sich auf 1% des Bewertungs-Nettoinventarwertes. Berücksichtigt werden die Nebenkosten (Geld/Brief-Spannen, marktconforme 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 Anlagefonds führen. Die Anpassung resultiert in einer Verminderung des Bewertungs-Nettoinventarwertes, wenn die Nettobewegungen einen Rückgang des Nettovermögens des Anlagefonds 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 Nettofondsvermögens (Fondsvermögen 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 Anlagefonds für jede Anteilsklasse zufließenden Betreffnisse bestimmt. Die Quote wird bei folgenden Ereignissen jeweils neu berechnet:
- a) bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen;
 - b) auf den Stichtag von Ausschüttungen, sofern (i) solche Ausschüttungen nur auf einzelnen Anteilsklassen (Ausschüttungsklassen) anfallen oder sofern (ii) die Ausschüttungen der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen oder sofern (iii) auf den Ausschüttungen der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten der Ausschüttung unterschiedliche Kommissions- oder Kostenbelastungen anfallen;
 - c) bei der Inventarwertberechnung, im Rahmen der Zuweisung von Verbindlichkeiten (einschliesslich der fälligen oder aufgelaufenen Kosten und Kommissionen) an die verschiedenen Anteilsklassen, sofern die Verbindlichkeiten der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen, namentlich, wenn (i) für die verschiedenen Anteilsklassen unterschiedliche Kommissionssätze zur Anwendung gelangen oder wenn (ii) klassenspezifische Kostenbelastungen erfolgen;
 - d) bei der Inventarwertberechnung, im Rahmen der Zuweisung von Erträgen oder Kapitalerträgen an die verschiedenen Anteilsklassen, sofern die Erträge oder Kapitalerträge aus Transaktionen anfallen, die nur im Interesse einer Anteilsklasse oder im Interesse mehrerer Anteilsklassen, nicht jedoch proportional zu deren Quote am Nettofondsvermögen, getätigt wurden.