



# BEKB AKTIEN NACHHALTIG SCHWEIZ

Halbjahresbericht per 28.02.2023

Teilvermögen des BEKB Aktienfonds  
Vertraglicher Umbrella-Fonds schweizerischen Rechts der Art  
«Übrige Fonds für traditionelle Anlagen»

<b>Klasse</b>	<b>Valor</b>	<b>Währung</b>
A	36597485	CHF
B	36597486	CHF
I	36597482	CHF
Nt	36597484	CHF

Rechnungswährung: CHF

Weitere Informationen stehen im Internet unter [www.swisscanto-fondsleitungen.com](http://www.swisscanto-fondsleitungen.com) zur Verfügung.

Swisscanto Fondsleitung AG  
Zürich, 25.04.2023

## Inhaltsverzeichnis

1	Organisation und Verwaltung	3
2	Vertriebsorganisation	4
3	Abschlusszahlen	5
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	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 Berner Kantonalbank AG, Bundesplatz 8, 3011 Bern  
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

Berner Kantonalbank AG, Bundesplatz 8, 3011 Bern

## 3 Abschlusszahlen

### Übersicht

	von	01.09.2022	01.09.2021	01.09.2020	01.09.2019
	bis	28.02.2023	31.08.2022	31.08.2021	31.08.2020
<b>Konsolidiert</b>					
	<b>CHF</b>				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		306'625'266.29	262'261'077.71	258'953'472.73	147'148'472.76
<b>Klasse A</b>					
	<b>CHF</b>				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		7'672'827.33	7'187'465.70	7'189'082.80	3'897'481.97
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		67'628.621	64'497.893	53'658.019	36'340.434
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		113.46	111.44	133.98	107.25
Ausschüttung je Anteil		-	1.75	1.80	2.00
Total Expense Ratio (TER)		1.10 %	1.10 %	1.10 %	1.10 %
<b>Klasse B</b>					
	<b>CHF</b>				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		10'345'213.60	9'540'030.12	7'770'961.71	3'246'740.71
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		86'309.996	81'864.411	55'965.831	29'548.985
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		119.86	116.53	138.85	109.88
Thesaurierung je Anteil		-	1.77	1.90	2.09
Total Expense Ratio (TER)		1.10 %	1.10 %	1.10 %	1.10 %
<b>Klasse I</b>					
	<b>CHF</b>				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		5'922'457.15	5'605'953.46	7'992'287.24	6'047'213.44
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		52'286.951	50'251.040	59'575.080	56'246.000
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		113.27	111.56	134.15	107.51
Ausschüttung je Anteil		-	2.40	2.60	2.80
Total Expense Ratio (TER)		0.50 %	0.50 %	0.50 %	0.50 %
<b>Klasse Nt</b>					
	<b>CHF</b>				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		282'684'768.21	239'927'628.43	236'001'140.98	133'957'036.64
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		2'200'288.742	1'923'324.700	1'599'095.308	1'134'884.756
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		128.48	124.75	147.58	118.04
Ausschüttung je Anteil		-	-	-	3.40
Thesaurierung je Anteil		-	3.35	3.49	-
Total Expense Ratio (TER)		0.03 %	0.03 %	0.03 %	0.03 %

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 A	-5.91 %	-17.00 %	19.82 %	4.92 %
Klasse B	-5.93 %	-17.02 %	19.83 %	4.92 %
Klasse I	-5.34 %	-16.51 %	20.54 %	5.55 %
Klasse Nt	-4.91 %	-16.13 %	21.13 %	6.05 %
Benchmark	-5.72 %	-16.48 %	23.38 %	3.82 %
Tracking Error 33)	-	2.71 %	2.91 %	2.89 %

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.

## Tracking Differenz

### Klasse

Klasse A	-0.19 %
Klasse B	-0.21 %
Klasse I	0.38 %
Klasse Nt	0.81 %

Die Tracking Differenz ist insbesondere auf die Fondskosten (siehe Total Expense Ratio) und sofern anwendbar auf nicht rückforderbare Quellensteuern sowie auf Erträge aus Effektenleihe zurückzuführen. Der Portfoliomanager des Teilvermögens strebt an, den Index so genau wie möglich und zweckmässig nachzubilden um die verbleibende Tracking Differenz so tief wie möglich zu halten.

## Vermögensrechnung

(Verkehrswerte)	28.02.2023	31.08.2022
Bankguthaben auf Sicht	3'553'659.86	3'033'497.36
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	300'719'340.37	256'978'515.60
Sonstige Vermögenswerte	2'376'328.78	2'275'338.65
<b>Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>	<b>306'649'329.01</b>	<b>262'287'351.61</b>
Andere Verbindlichkeiten	-24'062.72	-26'273.90
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>	<b>306'625'266.29</b>	<b>262'261'077.71</b>

## Entwicklung der Anzahl Anteile

Klasse A	von bis	01.09.2022 28.02.2023	01.09.2021 31.08.2022
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		64'497.893	53'658.019
Ausgegebene Anteile		5'969.882	15'884.767
Zurückgenommene Anteile		-2'839.154	-5'044.893
<b>Bestand am Ende der Rechnungsperiode</b>		<b>67'628.621</b>	<b>64'497.893</b>

Klasse B	von bis	01.09.2022 28.02.2023	01.09.2021 31.08.2022
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		81'864.411	55'965.831
Ausgegebene Anteile		7'096.274	30'327.533
Zurückgenommene Anteile		-2'650.689	-4'428.953
<b>Bestand am Ende der Rechnungsperiode</b>		<b>86'309.996</b>	<b>81'864.411</b>

Klasse I	von bis	01.09.2022 28.02.2023	01.09.2021 31.08.2022
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		50'251.040	59'575.080
Ausgegebene Anteile		2'035.911	3'748.481
Zurückgenommene Anteile		-	-13'072.521
<b>Bestand am Ende der Rechnungsperiode</b>		<b>52'286.951</b>	<b>50'251.040</b>

Klasse Nt	von bis	01.09.2022 28.02.2023	01.09.2021 31.08.2022
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		1'923'324.700	1'599'095.308
Ausgegebene Anteile		380'262.775	631'230.401
Zurückgenommene Anteile		-103'298.733	-307'001.009
<b>Bestand am Ende der Rechnungsperiode</b>		<b>2'200'288.742</b>	<b>1'923'324.700</b>

## Veränderung des Nettofondsvermögens

Konsolidiert	von bis	01.09.2022 28.02.2023	01.09.2021 31.08.2022
Nettofondsvermögen zu Beginn der Rechnungsperiode		262'261'077.71	258'953'472.73
Ausbezahlte Ausschüttung		-240'059.04	-252'519.02
Thesaurierung; 35% Schweizerische Verrechnungssteuer		-2'389'086.78	-2'174'297.42
Saldo aus dem Anteilverkehr		35'679'655.30	47'589'826.98
Gesamterfolg aus Erfolgsrechnung		11'313'679.10	-41'855'405.56
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>		<b>306'625'266.29</b>	<b>262'261'077.71</b>

## Erfolgsrechnung

<b>Konsolidiert</b>	<b>von bis</b>	<b>01.09.2022 28.02.2023</b>	<b>01.09.2021 31.08.2022</b>
<b>Ertrag</b>			
Negativzinsen aus Bankguthaben auf Sicht		-497.40	-12'150.50
Erträge der Aktien und sonstigen Beteiligungswertpapiere und -rechte		288'543.24	6'500'967.55
Erträge der Gratisaktien		345.25	224.66
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen		17'435.74	886'685.28
<b>Total Ertrag</b>		<b>305'826.83</b>	<b>7'375'726.99</b>
<b>Aufwand</b>			
Reglementarische Vergütungen		-146'327.15	-285'048.23
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen		-5'719.14	-255'417.66
<b>Total Aufwand</b>		<b>-152'046.29</b>	<b>-540'465.89</b>
<b>Nettoertrag / Verlust</b>			
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste		323'888.34	7'707'934.10
Zahlungen aus Kapitaleinlageprinzip		13'524.00	647'667.36
<b>Realisierter Erfolg</b>		<b>491'192.88</b>	<b>15'190'862.56</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste		10'822'486.22	-57'046'268.12
<b>Gesamterfolg</b>		<b>11'313'679.10</b>	<b>-41'855'405.56</b>

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

ISIN / Fälligkeitsdatum	Bezeichnung	Anz / Nom in Tsd. 01.09.2022	Kauf Zugang 2)	Verkauf Abgang 3)	Anz / Nom in Tsd. Währ- ung 28.02.2023	Kurs 8)	Kurswert CHF	in % 7)	Kat.
<b>Wertpapiere, die an einer Börse kotiert sind</b>							<b>300'719'340.37</b>	<b>98.07</b>	
<b>Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte</b>							<b>300'719'340.37</b>	<b>98.07</b>	
AT0000A18XM4	AMS-OSRAM AG	0	130'000	0	130'000 CHF	7.34	953'940.00	0.31	a)
<b>AT</b>							<b>953'940.00</b>	<b>0.31</b>	
CH0001473559	BASELANDS KANTONALBANK-CERT	1'231	120	0	1'351 CHF	906.00	1'224'006.00	0.40	a)
CH0002497458	SGS SA-REG	5'766	937	725	5'978 CHF	2'158.00	12'900'524.00	4.21	a)
CH0003541510	FORBO HOLDING AG-REG	1'259	410	0	1'669 CHF	1'236.00	2'062'884.00	0.67	a)
CH0008038389	SWISS PRIME SITE-REG	5'436	0	0	5'436 CHF	79.50	432'162.00	0.14	a)
CH0008742519	SWISSCOM AG-REG	25'798	4'100	5'390	24'508 CHF	580.40	14'224'443.20	4.64	a)
CH0009002962	BARRY CALLEBAUT AG-REG	3'635	515	0	4'150 CHF	1'874.00	7'777'100.00	2.54	a)
CH0009691608	BERNER KANTONALBANK AG-REG	55	0	0	55 CHF	231.00	12'705.00	0.00	a)
CH0010570767	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-PC	749	108	63	794 CHF	10'320.00	8'194'080.00	2.67	a)
CH0010645932	GIVAUDAN-REG	3'001	886	177	3'710 CHF	2'841.00	10'540'110.00	3.44	a)
CH0011075394	ZURICH INSURANCE GROUP AG	36'969	7'560	2'340	42'189 CHF	446.40	18'833'169.60	6.14	a)
CH0011795959	DORMAKABA HOLDING AG	2'352	320	0	2'672 CHF	418.00	1'116'896.00	0.36	a)
CH0012005267	NOVARTIS AG-REG	509'014	84'240	21'300	571'954 CHF	79.28	45'344'513.12	14.79	a)
CH0012032048	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	130'921	38'650	5'680	163'891 CHF	271.80	44'545'573.80	14.53	a)
CH0012100191	TECAN GROUP AG-REG	7'104	970	0	8'074 CHF	380.80	3'074'579.20	1.00	a)
CH0012138605	ADECCO GROUP AG-REG	43'945	5'400	0	49'345 CHF	33.46	1'651'083.70	0.54	a)
CH0012214059	HOLCIM LTD	76'410	11'000	1'000	86'410 CHF	58.14	5'023'877.40	1.64	a)
CH0012221716	ABB LTD-REG	433'822	54'700	54'327	434'195 CHF	31.28	13'581'619.60	4.43	a)
CH0012335540	VONTOBEL HOLDING AG-REG	15'700	1'500	0	17'200 CHF	58.20	1'001'040.00	0.33	a)
CH0012549785	SONOVA HOLDING AG-REG	11'557	6'650	450	17'757 CHF	231.20	4'105'418.40	1.34	a)
CH0013841017	LONZA GROUP AG-REG	17'294	2'405	350	19'349 CHF	560.80	10'850'919.20	3.54	a)
CH0014284498	SIEGFRIED HOLDING AG-REG	4'594	1'020	0	5'614 CHF	658.50	3'696'819.00	1.21	a)
CH0014852781	SWISS LIFE HOLDING AG-REG	10'273	1'525	170	11'628 CHF	566.20	6'583'773.60	2.15	a)
CH0019396990	YPSOMED HOLDING AG-REG	13'558	650	2'850	11'358 CHF	182.80	2'076'242.40	0.68	a)
CH0024638196	SCHINDLER HOLDING-PART CERT	30'443	4'460	5'980	28'923 CHF	211.40	6'114'322.20	1.99	a)
CH0025751329	LOGITECH INTERNATIONAL-REG	115'801	16'600	17'300	115'101 CHF	51.48	5'925'399.48	1.93	a)
CH0030170408	GEBERIT AG-REG	15'983	2'430	510	17'903 CHF	509.00	9'112'627.00	2.97	a)
CH0030486770	DAETWYLER HOLDING AG-BR	7'490	4'250	0	11'740 CHF	188.00	2'207'120.00	0.72	a)
CH0038388911	SULZER AG-REG	18'588	5'300	2'000	21'888 CHF	81.75	1'789'344.00	0.58	a)
CH0126673539	DKSH HOLDING AG	48'271	5'200	14'950	38'521 CHF	76.55	2'948'782.55	0.96	a)
CH0126881561	SWISS RE AG	53'712	2'420	6'500	49'632 CHF	98.20	4'873'862.40	1.59	a)
CH0225173167	CEMBRA MONEY BANK AG	19'596	7'000	0	26'596 CHF	80.00	2'127'680.00	0.69	a)
CH0244767585	UBS GROUP AG-REG	858'170	101'400	117'200	842'370 CHF	20.45	17'226'466.50	5.62	a)
CH0418792922	SIKA AG-REG	30'790	6'700	250	37'240 CHF	263.90	9'827'636.00	3.20	a)
CH0432492467	ALCON INC	20'583	7'650	0	28'233 CHF	64.16	1'811'429.28	0.59	a)
CH0435377954	SIG GROUP AG	87'908	11'300	0	99'208 CHF	22.78	2'259'958.24	0.74	a)
CH0466642201	HELVETIA HOLDING AG-REG	18'264	2'500	0	20'764 CHF	120.70	2'506'214.80	0.82	a)
CH0496451508	SOFTWAREONE HOLDING AG	0	77'000	0	77'000 CHF	15.67	1'206'590.00	0.39	a)
CH0530235594	VETROPACK HOLDING-REGISTERED	41'496	6'800	0	48'296 CHF	43.95	2'122'609.20	0.69	a)
CH1169151003	FISCHER (GEORG)-REG	39'960	17'500	2'000	55'460 CHF	64.00	3'549'440.00	1.16	a)
CH1169360919	ACCELLERON INDUSTRIES AG	0	22'441	22'441	0 CHF	0.00	0.00	0.00	
CH1175448666	STRAUMANN HOLDING AG-REG	36'920	6'050	500	42'470 CHF	124.85	5'302'379.50	1.73	a)
<b>CH</b>							<b>299'765'400.37</b>	<b>97.76</b>	
<b>Vermögensaufstellung</b>							<b>Kurswert CHF</b>	<b>in % 7)</b>	
Bankguthaben auf Sicht							3'553'659.86	1.16	
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte							300'719'340.37	98.07	
Sonstige Vermögenswerte							2'376'328.78	0.77	
<b>Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>							<b>306'649'329.01</b>	<b>100.00</b>	

Bewertungskategorien		Kurswert CHF	in % )
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);	300'719'340.37	98.07
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

## 4 Derivative Finanzinstrumente - Risiko gemäss Commitment I

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

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

Periode: 01.09.2022 - 28.02.2023

Klasse	Währung	Ausgabespesen, Ausgabekomm. in % zu Gunsten 30)		Rücknahmespesen, Rücknahmekomm. in % zu Gunsten 30)	
		Teilvermögen	Fondsleitung	Teilvermögen	Fondsleitung
A	CHF	-	-	-	-
B	CHF	-	-	-	-
I	CHF	-	-	-	-
Nt	CHF	-	-	-	-

## 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 Verwaltungskommission

Die Verwaltungskommission (VK) wird verwendet für die Leitung, das Asset Management und den Vertrieb des Teilvermögens, wie auch für die Entschädigung der Depotbank für die von ihr erbrachten Dienstleistungen.

Im Geschäftsjahr effektiv belastete Sätze:

**Periode:** 01.09.2022 - 28.02.2023

Klasse	VK p.a. in %		VK Zielfonds
	Eff	Max	p.a. in % Max
A	1.100	2.000	-
B	1.100	2.000	-
I	0.500	0.800	-
Nt	0.030	0.200	-

Gemäss den Verhaltensregeln der Asset Management Association Switzerland vom 5. August und 23. September 2021 (in Kraft 1. Januar 2022): Aus der 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

Swiss Performance Index (SPI) ®

## 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.
- 33) Annualisierte Standardabweichung der monatlichen Renditedifferenz zwischen stetiger Bruttorendite (vor Abzug von Gebühren) und stetiger Benchmarkrendite über den Betrachtungszeitraum.  
Berechnungsformel: Tracking Error = STANDARDABWEICHUNG (über einen Zwölfmonatszeitraum berechnete monatliche Renditedifferenz) \* QUADRATWURZEL(12)

## 11 Grundsätze für die Bewertung sowie Berechnung der Nettoinventarwerte

1. Der 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 berechnet. Für Tage, an welchen die Börsen bzw. Märkte der Hauptanlageländer eines Teilvermögens geschlossen sind (z.B. Banken- oder 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 aktuellen Kursen zu bewerten. Andere 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, 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 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 auf 1/100 (zwei Stellen nach dem Komma) der Rechnungseinheit des entsprechenden Teilvermögens oder, falls abweichend, der Referenzwährung der entsprechenden Anteilsklasse gerundet. Der Besondere Teil kann für einzelne Rechnungseinheiten bzw. Referenzwährungen abweichende Rundungsbestimmungen vorsehen.
7. Die Quoten am Verkehrswert des Nettovermögens eines Teilvermögens (Vermögen eines Teilvermögens abzüglich der Verbindlichkeiten), welche den jeweiligen Anteilsklassen zuzurechnen sind, werden erstmals bei der Erstaussgabe mehrerer Anteilsklassen (wenn diese gleichzeitig erfolgt) oder der Erstaussgabe einer weiteren 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 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 des Teilvermögens, getätigt wurden.