



BEKB STRATEGIEFONDS AUSGEWOGEN

Halbjahresbericht per 28.02.2023

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

Klasse	Valor	Währung
A	30396042	CHF
B	30396044	CHF
It	30396048	CHF
Nt	30396126	CHF

Rechnungswährung: CHF

Weitere Informationen stehen im Internet unter 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	10
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
Konsolidiert					
	CHF				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		425'641'559.57	439'591'899.73	505'915'362.99	455'489'392.65
Klasse A					
	CHF				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		240'036'428.69	249'017'875.88	292'141'184.97	267'963'936.10
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		2'239'361.189	2'286'994.988	2'362'805.676	2'409'817.321
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		107.19	108.88	123.64	111.20
Ausschüttung je Anteil		-	0.40	0.30	0.60
Total Expense Ratio (Synthetische TER)		1.26 %	1.25 %	1.24 %	1.24 %
Klasse B					
	CHF				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		178'625'246.51	183'508'141.04	205'893'038.15	180'404'463.34
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		1'635'889.947	1'658'625.747	1'641'808.388	1'604'857.225
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		109.19	110.64	125.41	112.41
Thesaurierung je Anteil		-	0.37	0.22	0.64
Total Expense Ratio (Synthetische TER)		1.26 %	1.25 %	1.24 %	1.24 %
Klasse It					
	CHF				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		6'979'768.62	7'065'765.68	7'881'008.14	7'120'876.08
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		61'310.000	61'310.000	60'642.000	61'442.000
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		113.84	115.25	129.96	115.90
Thesaurierung je Anteil		-	1.33	1.17	1.53
Total Expense Ratio (Synthetische TER)		0.49 %	0.48 %	0.47 %	0.47 %
Klasse Nt					
	CHF				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		115.75	117.13	131.73	117.13
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		1.000	1.000	1.000	1.000
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		115.75	117.13	131.73	117.13
Thesaurierung je Anteil		-	1.80	1.64	1.97
Total Expense Ratio (Synthetische TER)		0.14 %	0.13 %	0.12 %	0.12 %

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	-8.02 %	-14.51 %	6.78 %	3.62 %
Klasse B	-8.03 %	-14.51 %	6.78 %	3.62 %
Klasse It	-7.32 %	-13.85 %	7.62 %	4.42 %
Klasse Nt	-6.97 %	-13.54 %	8.09 %	4.74 %

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)	28.02.2023	31.08.2022
Bankguthaben auf Sicht	15'914'171.14	16'678'597.76
Bezugsrechte	0.00	12'835.00
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	408'875'429.12	422'060'171.65
Sonstige Vermögenswerte	1'226'552.06	1'301'314.99
Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	426'016'152.32	440'052'919.40
Andere Verbindlichkeiten	-374'592.75	-461'019.67
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	425'641'559.57	439'591'899.73

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		2'286'994.988	2'362'805.676
Ausgegebene Anteile		13'903.042	84'544.088
Zurückgenommene Anteile		-61'536.841	-160'354.776
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		2'239'361.189	2'286'994.988

Klasse B	von bis	01.09.2022 28.02.2023	01.09.2021 31.08.2022
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		1'658'625.747	1'641'808.388
Ausgegebene Anteile		36'746.112	128'092.930
Zurückgenommene Anteile		-59'481.912	-111'275.571
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		1'635'889.947	1'658'625.747

Klasse It	von bis	01.09.2022 28.02.2023	01.09.2021 31.08.2022
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		61'310.000	60'642.000
Ausgegebene Anteile		-	1'500.000
Zurückgenommene Anteile		-	-832.000
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		61'310.000	61'310.000

Klasse Nt	von bis	01.09.2022 28.02.2023	01.09.2021 31.08.2022
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		1.000	1.000
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		1.000	1.000

Veränderung des Nettofondsvermögens

Konsolidiert	von bis	01.09.2022 28.02.2023	01.09.2021 31.08.2022
Nettofondsvermögen zu Beginn der Rechnungsperiode		439'591'899.73	505'915'362.99
Ausbezahlte Ausschüttung		-904'540.49	-703'986.73
Thesaurierung; 35% Schweizerische Verrechnungssteuer		-243'060.08	-157'588.54
Saldo aus dem Anteilverkehr		-7'531'185.88	-6'557'579.96
Gesamterfolg aus Erfolgsrechnung		-5'271'553.71	-58'904'308.03
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		425'641'559.57	439'591'899.73

Erfolgsrechnung

Konsolidiert	von bis	01.09.2022 28.02.2023	01.09.2021 31.08.2022
Ertrag			
Erträge der Bankguthaben auf Sicht		138.70	0.00
Negativzinsen aus Bankguthaben auf Sicht		-9'404.80	-69'801.55
Erträge der Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen		3'504'295.85	7'049'797.78
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen		8'915.28	44'680.69
Total Ertrag		3'503'945.03	7'024'676.92
Aufwand			
Reglementarische Vergütungen		-2'407'899.93	-5'421'066.07
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen		-13'525.91	-68'610.16
Total Aufwand		-2'421'425.84	-5'489'676.23
Nettoertrag / Verlust		1'082'519.19	1'535'000.69
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste		-2'332'860.07	34'542'287.68
Zahlungen aus Kapitaleinlageprinzip		0.00	325.00
Einkünfte aus Ausgabe-/Rücknahmespesen		18'523.14	57'529.48
Realisierter Erfolg		-1'231'817.74	36'135'142.85
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste		-4'039'735.97	-95'039'450.88
Gesamterfolg		-5'271'553.71	-58'904'308.03

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.	
Wertpapiere, die an einer Börse kotiert sind							41'863'969.23	9.83		
Bezugsrechte							0.00	0.00		
CH1202188848	ROTHSCHILD REAL ESTATE-RTS	6'500	0	6'500	0 CHF	0.00	0.00	0.00		
CH1203053199	CREDIT SUISSE REAL ESTAT-RTS	8'000	0	8'000	0 CHF	0.00	0.00	0.00		
Diverse							0.00	0.00		
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen							41'863'969.23	9.83		
CH0002769351	CREDIT SUISSE REALESTATE FUND INTERSWISS	12'707	2'500	0	15'207 CHF	168.60	2'563'900.20	0.60	a)	
CH0002770102	IMMO HELVETIC	4'800	0	0	4'800 CHF	204.00	979'200.00	0.23	a)	
CH0002782263	LA FONCIERE	0	12'513	0	12'513 CHF	129.00	1'614'177.00	0.38	a)	
CH0012913700	CREDIT SUISSE REAL ESTATE SIAT	9'446	2'000	0	11'446 CHF	212.60	2'433'419.60	0.57	a)	
CH0014420829	UBS PROPERTY FUND SWISS RESIDENTIAL ANFOS	23'075	0	0	23'075 CHF	77.95	1'798'696.25	0.42	a)	
CH0014420852	UBS PROPERTY FUND LEMAN RESIDENTIAL FONCIPARS	17'272	2'000	12'637	6'635 CHF	119.80	794'873.00	0.19	a)	
CH0014420878	UBS (CH) PROPERTY FUND - SWISS MIXED SIMA	31'000	0	0	31'000 CHF	133.40	4'135'400.00	0.97	a)	
CH0037430946	SWC (CH) REF RESPONSIBLE IFCA FA CHF	17'400	205	0	17'605 CHF	152.80	2'690'044.00	0.63	a)	
CH0117052545	SWC (CH) INDEX REF SWITZERLAND INDIRECT NT CHF	12'704	12'139	7'087	17'756 CHF	159.51	2'832'291.52	0.66	a)	
CH0124238004	ROTHSCHILD REAL ESTATE SICAV	6'500	5'383	0	11'883 CHF	137.00	1'627'971.00	0.38	a)	
CH0245633950	CS REAL EST LOGISTICSPLUS-A	8'000	3'442	0	11'442 CHF	101.50	1'161'363.00	0.27	a)	
CH0395718866	SCHRODER IMMOPLUS	16'800	0	0	16'800 CHF	143.70	2'414'160.00	0.57	a)	
IE00BHZPJ452	ISH MSCI JPN ESG EHNCD USD-A	954'467	0	0	954'467 USD	5.53	4'943'417.00	1.16	a)	
IE00BJQRDM08	IVZ MSCI USA ESG UCITS ETF	0	217'326	0	217'326 USD	58.30	11'875'056.66	2.79	a)	
CH							41'863'969.23	9.83		
Wertpapiere, die an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden							367'011'459.89	86.15		
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen							367'011'459.89	86.15		
CH0202603251	CSIF-EUROPE EX CH INDEX BL-F	307	1'827	0	2'134 CHF	1'396.31	2'979'282.16	0.70	a)	
CH0246520578	BEKB OBLIGATIONEN CHF NT	998'489	91'792	34'104	1'056'177 CHF	91.85	97'009'858.09	22.77	a)	
CH0291156898	BEKB OBLIGATIONEN GLOBAL STAATSANLEIHEN NT	24'336	0	0	24'336 CHF	84.94	2'067'109.10	0.49	a)	
CH0291156989	BEKB OBLIGATIONEN GLOBAL STAATSANLEIHEN NT HEDGED	305'496	15'588	0	321'084 CHF	84.17	27'025'632.70	6.34	a)	
CH0291177803	BEKB OBLIGATIONEN GLOBAL UNTERNEHMENSANLEIHEN NT	22'987	0	0	22'987 CHF	91.82	2'110'632.83	0.50	a)	
CH0291177852	BEKB OBLIGATIONEN GLOBAL UNTERNEHMENSANL. NT H	183'817	0	0	183'817 CHF	84.98	15'620'762.29	3.67	a)	
CH0383277842	SWC (CH) INDEX EF USA NT CHF	131'823	0	131'823	0 CHF	0.00	0.00	0.00		
CH0387328005	BEKB AKTIEN SCHWEIZ NT	339'153	89'163	14'949	413'367 CHF	107.57	44'465'872.27	10.44	a)	
CH0387328013	BEKB AKTIEN SCHWEIZ SMALL & MID CAPS NT	59'107	14'705	0	73'812 CHF	101.99	7'528'110.87	1.77	a)	
CH0402422031	SWC (CH) INDEX PR METAL FUND GOLD PHYSICAL GT CHF	99'363	0	0	99'363 CHF	135.25	13'438'414.64	3.15	a)	
CH0451461757	SWC (CH) IX EF WORLD (EX CH) RESPONSIBLE NT CHF	470'455	15'360	153'534	332'281 CHF	139.32	46'292'558.22	10.87	a)	
CH0451461963	SWC (CH) IX EF SWITZERLAND TOTAL RESP. NT CHF	77'990	16'756	0	94'746 CHF	137.42	13'019'843.73	3.06	a)	
CH0561458693	SWC (CH) IEF EMERGING MARKETS RESPONSIBLE NT CHF	193'456	0	29'405	164'051 CHF	90.30	14'813'263.93	3.48	a)	
CH1140340709	SWC (CH) IBF TM AAA-BBB CHF RESPONSIBLE NT CHF	628'426	0	163'816	464'610 CHF	89.08	41'385'708.03	9.71	a)	
CH1224004767	SWC (CH) IEF USA RESPONSIBLE NT CHF	0	132'312	0	132'312 CHF	97.19	12'859'085.73	3.02	a)	
CH							340'616'134.59	79.95		
LI0290349492	PLENUM CAT BOND FUND-P CHF	106'404	0	8'405	97'999 CHF	97.58	9'562'742.42	2.24	a)	
LI							9'562'742.42	2.24		
LU2051220791	FISCH CONV GLOBAL OPP -VGC	126'777	0	0	126'777 CHF	98.67	12'509'086.59	2.94	a)	
LU2051459662	CSIF LUX-EQT CAN ESG-QBCADAC	2'532	0	0	2'532 CAD	857.77	1'495'162.19	0.35	a)	
LU2189790178	CSIF LX-E PC EX JP ESG BL-QB	1'653	1'389	0	3'042 USD	992.01	2'828'334.10	0.66	a)	

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.
----------------------------	-------------	------------------------------------	----------------------	-------------------------	---	------------	-----------------	------------	------

LU 16'832'582.88 3.95

Vermögensaufstellung

	Kurswert CHF	in % 7)
Bankguthaben auf Sicht	15'914'171.14	3.74
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	408'875'429.12	95.98
Sonstige Vermögenswerte	1'226'552.06	0.29
Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	426'016'152.32	100.00
Andere Verbindlichkeiten	-374'592.75	
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	425'641'559.57	

Bewertungskategorien

	Kurswert CHF	in % 7)
a) Anlagen, die an einer Börse kotiert oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden: bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden (Art. 88 Abs. 1 KAG);	408'875'429.12	95.98
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

Devisenkurse

CAD	1 = CHF	0.68842043
USD	1 = CHF	0.93725000

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	0.10	-	0.10	-
B	CHF	0.10	-	0.10	-
It	CHF	0.10	-	0.10	-
Nt	CHF	0.10	-	0.10	-

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	1.150	2.000	5.000
B	1.150	2.000	5.000
It	0.380	0.600	5.000
Nt	0.030	0.200	5.000

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

Dieses Teilvermögen hat keinen Referenzindex.

9 TER

Die TER wurde gemäss «Richtlinien zur Berechnung und Offenlegung der TER von kollektiven Kapitalanlagen», die von der AMAS - Asset Management Association Switzerland (Stand: 5. August 2021) herausgegeben wurden, ermittelt.

10 Fussnoten

- 1) Der Nettoinventarwert wird mathematisch auf 0.01 der Rechnungseinheit gerundet.
- 2) Käufe umfassen unter anderem die Transaktionen: Käufe / Gratistitel / Konversionen / Namensänderungen / Splits / Stock-/ Wahldividenden / Titelaufteilungen / Überträge / Umtausch zwischen Gesellschaften / Zuteilungen aus Bezugs-/Optionsrechten / Sacheinlagen.
- 3) Verkäufe umfassen unter anderem die Transaktionen: Verkäufe / Auslosungen / Ausbuchungen infolge Verfall / Ausübungen von Bezugs-/Optionsrechten / Konversionen / Reverse Splits / Rückzahlungen / Überträge / Umtausch zwischen Gesellschaften / Sachauslagen.
- 7) Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.
- 8) Kursangabe der britischen Titel in Pence.
- 28) Sämtliche engagementerhöhenden Derivate (netto nach Verrechnung gegenläufiger Positionen) sind durch geldnahe Mittel gedeckt. Sämtliche engagementreduzierenden Derivate (netto nach Verrechnung gegenläufiger Positionen) sind durch die entsprechenden Basiswerte gedeckt.
- 30) Darstellung der Angaben in Prozent des Nettoinventarwertes.

11 Grundsätze für die Bewertung sowie Berechnung der Nettoinventarwerte

1. Der Nettoinventarwert jedes Teilvermögens und der Anteil der einzelnen 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- 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 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 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 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 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.