

BLKB EQUITY SWITZERLAND FOCUS

Halbjahresbericht per 31.03.2024

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

Klasse	Valor	Währung
A	122234898	CHF
B	122234899	CHF
la	123450719	CHF
lt	123450735	CHF

Rechnungswährung: CHF

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

Swisscanto Fondsleitung AG
Zürich, 27.05.2024

Inhaltsverzeichnis

1	Organisation und Verwaltung	2
2	Vertriebsorganisation	3
3	Abschlusszahlen	4
4	Derivative Finanzinstrumente - Risiko gemäss Commitment II	8
5	Spesen zu Gunsten Teilvermögen und Kommissionen zu Gunsten Fondsleitung	8
6	Zusätzliche Informationen und Ausserbilanzgeschäfte	8
7	Pauschale Verwaltungskommission	9
8	Benchmark	9
9	TER	9
10	Fussnoten	10
11	Grundsätze für die Bewertung sowie Berechnung der Nettoinventarwerte	11

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 Basellandschaftliche Kantonalbank, Rheinstrasse 7, 4410 Liestal
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

Basellandschaftliche Kantonalbank, Rheinstrasse 7, 4410 Liestal

3 Abschlusszahlen

Übersicht

	von	01.10.2023	20.02.2023
	bis	31.03.2024	30.09.2023
Konsolidiert			
	CHF		
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		65'456'593.62	55'791'035.06
Klasse A			
	CHF		
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		31'410'922.74	27'297'276.73
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		285'366.731	280'800.654
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		110.07	97.21
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP		110.13	97.31
Ausschüttung je Anteil		-	1.65
Total Expense Ratio (TER)		1.25 %	1.25 %
Klasse B			
	CHF		
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		30'649'385.35	25'710'064.18
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		275'450.588	264'473.369
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		111.27	97.21
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP		111.33	97.31
Thesaurierung je Anteil		-	1.66
Total Expense Ratio (TER)		1.25 %	1.25 %
Klasse Ia			
	CHF		
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		3'069'221.46	2'715'418.46
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		27'798.000	27'840.000
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		110.41	97.54
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP		110.47	97.63
Ausschüttung je Anteil		-	1.95
Total Expense Ratio (TER)		0.70 %	0.70 %
Klasse It			
	CHF		
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		327'064.07	68'275.69
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		2'925.000	700.000
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		111.82	97.54
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP		111.87	97.63
Thesaurierung je Anteil		-	1.99
Total Expense Ratio (TER)		0.70 %	0.70 %

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

Performance

	2023 / 2024	2023	2022	2021
Klasse A (Lancierung 20.02.2023)	15.07 %	1.27 %	-	-
Klasse B (Lancierung 20.02.2023)	15.08 %	1.27 %	-	-
Klasse Ia (Lancierung 20.02.2023)	15.44 %	1.86 %	-	-
Klasse It (Lancierung 20.02.2023)	15.44 %	1.86 %	-	-
Benchmark	7.48 %	0.49 %	-	-
Tracking Error 33)	-	4.29 %	-	-

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 (Lancierung 20.02.2023)	7.59 %
Klasse B (Lancierung 20.02.2023)	7.60 %
Klasse Ia (Lancierung 20.02.2023)	7.96 %
Klasse It (Lancierung 20.02.2023)	7.96 %

Tracking Differenz und Tracking Error: Das Teilvermögen wird in Anlehnung an einen Referenzindex aktiv gemanagt, wobei von Anlagen im Referenzindex abgewichen werden kann. Es ist nicht das Ziel, den Index vollständig nachzubilden. Die Tracking Differenz ist in Prozentpunkten angegeben. Neulancierungen sowie zur Fondswährung abweichende Klassenwährungen können zur Verzerrung der Tracking Differenz führen.

Vermögensrechnung

(Verkehrswerte)	31.03.2024	30.09.2023
Bankguthaben auf Sicht	836'820.83	564'232.58
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	64'104'735.00	54'891'667.50
Sonstige Vermögenswerte	574'493.08	389'701.17
Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	65'516'048.91	55'845'601.25
Andere Verbindlichkeiten	-59'455.29	-54'566.19
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	65'456'593.62	55'791'035.06

Entwicklung der Anzahl Anteile

Klasse A	von bis	Lancierung	
		01.10.2023 31.03.2024	20.02.2023 30.09.2023
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		280'800.654	-
Ausgegebene Anteile		18'808.444	281'781.654
Zurückgenommene Anteile		-14'242.367	-981.000
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		285'366.731	280'800.654

Klasse B	von bis	Lancierung	
		01.10.2023 31.03.2024	20.02.2023 30.09.2023
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		264'473.369	-
Ausgegebene Anteile		22'233.183	272'403.593
Zurückgenommene Anteile		-11'255.964	-7'930.224
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		275'450.588	264'473.369

Klasse Ia	von bis	Lancierung	
		01.10.2023 31.03.2024	20.02.2023 30.09.2023
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		27'840.000	-
Ausgegebene Anteile		-	27'840.000
Zurückgenommene Anteile		-42.000	-
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		27'798.000	27'840.000

Klasse It	von bis	Lancierung	
		01.10.2023 31.03.2024	20.02.2023 30.09.2023
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		700.000	-
Ausgegebene Anteile		2'225.000	700.000
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		2'925.000	700.000

Veränderung des Nettofondsvermögens

Konsolidiert	von bis	Lancierung	
		01.10.2023 31.03.2024	20.02.2023 30.09.2023
Nettofondsvermögen zu Beginn der Rechnungsperiode		55'791'035.06	0.00
Ausbezahlte Ausschüttung		-515'397.63	0.00
Thesaurierung; 35% Schweizerische Verrechnungssteuer		-156'771.94	0.00
Saldo aus dem Anteilverkehr		1'886'204.31	57'097'078.41
Gesamterfolg aus Erfolgsrechnung		8'451'523.82	-1'306'043.35
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		65'456'593.62	55'791'035.06

Erfolgsrechnung

Konsolidiert	von bis	Lancierung	
		01.10.2023 31.03.2024	20.02.2023 30.09.2023
Ertrag			
Erträge der Bankguthaben auf Sicht		1'656.77	266.45
Erträge der Aktien und sonstigen Beteiligungswertpapiere und -rechte		438'500.00	1'112'670.60
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen		-8'732.85	233'162.62
Total Ertrag		431'423.92	1'346'099.67
Aufwand			
Passivzinsen		0.00	-0.20
Reglementarische Vergütungen		-349'445.34	-373'620.56
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen		6'395.33	-10'202.32
Total Aufwand		-343'050.01	-383'823.08
Nettoertrag / Verlust		88'373.91	962'276.59
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste		542'154.96	-820'132.96
Zahlungen aus Kapitaleinlageprinzip		0.00	196'163.04
Einkünfte aus dem Swinging Single Pricing (SSP)		3'480.06	89'478.22
Realisierter Erfolg		634'008.93	427'784.89
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste		7'817'514.89	-1'733'828.24
Gesamterfolg		8'451'523.82	-1'306'043.35

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

ISIN / Fälligkeitsdatum	Bezeichnung	Anz / Nom in Tsd. 01.10.2023	Kauf Zugang 2)	Verkauf Abgang 3)	Anz / Nom in Tsd. Wäh- rung 31.03.2024	Kurs 8)	Kurswert CHF	in % 7)	Kat.
Wertpapiere, die an einer Börse kotiert sind							64'104'735.00	97.85	
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte							64'104'735.00	97.85	
CH0008742519	SWISSCOM AG-REG	0	1'150	1'150	0 CHF	0.00	0.00	0.00	
CH0009002962	BARRY CALLEBAUT AG-REG	300	100	35	365 CHF	1'309.00	477'785.00	0.73	a)
CH0010570767	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-PC	0	60	60	0 CHF	0.00	0.00	0.00	
CH0010645932	GIVAUDAN-REG	645	195	130	710 CHF	4'016.00	2'851'360.00	4.35	a)
CH0011029946	INFICON HOLDING AG-REG	0	1'370	430	940 CHF	1'318.00	1'238'920.00	1.89	a)
CH0011075394	ZURICH INSURANCE GROUP AG	7'000	800	4'200	3'600 CHF	486.30	1'750'680.00	2.67	a)
CH0012005267	NOVARTIS AG-REG	41'000	11'800	7'800	45'000 CHF	87.37	3'931'650.00	6.00	a)
CH0012032048	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	13'300	4'000	2'700	14'600 CHF	229.70	3'353'620.00	5.12	a)
CH0012100191	TECAN GROUP AG-REG	1'400	1'400	800	2'000 CHF	373.80	747'600.00	1.14	a)
CH0012214059	HOLCIM LTD	71'000	11'000	21'500	60'500 CHF	81.66	4'940'430.00	7.54	a)
CH0012221716	ABB LTD-REG	88'000	15'000	19'000	84'000 CHF	41.89	3'518'760.00	5.37	a)
CH0013396012	SKAN GROUP AG	9'000	600	600	9'000 CHF	85.10	765'900.00	1.17	a)
CH0013841017	LONZA GROUP AG-REG	4'800	2'000	600	6'200 CHF	540.20	3'349'240.00	5.11	a)
CH0014284498	SIEGFRIED HOLDING AG-REG	1'140	660	980	820 CHF	921.00	755'220.00	1.15	a)
CH0014852781	SWISS LIFE HOLDING AG-REG	3'800	250	1'150	2'900 CHF	632.20	1'833'380.00	2.80	a)
CH0019396990	YPSOMED HOLDING AG-REG	3'400	300	3'700	0 CHF	0.00	0.00	0.00	
CH0022427626	LEM HOLDING SA-REG	0	300	0	300 CHF	1'706.00	511'800.00	0.78	a)
CH0024608827	PARTNERS GROUP HOLDING AG	2'275	245	245	2'275 CHF	1'288.00	2'930'200.00	4.47	a)
CH0025238863	KUEHNE + NAGEL INTL AG-REG	0	1'700	1'700	0 CHF	0.00	0.00	0.00	
CH0030170408	GEBERIT AG-REG	1'200	0	200	1'000 CHF	533.00	533'000.00	0.81	a)
CH0038388911	SULZER AG-REG	0	9'400	0	9'400 CHF	109.70	1'031'180.00	1.57	a)
CH0038863350	NESTLE SA-REG	49'000	15'700	6'700	58'000 CHF	95.75	5'553'500.00	8.48	a)
CH0102484968	JULIUS BAER GROUP LTD	0	8'700	8'700	0 CHF	0.00	0.00	0.00	
CH0126673539	DKSH HOLDING AG	10'500	4'500	3'000	12'000 CHF	61.35	736'200.00	1.12	a)
CH0126881561	SWISS RE AG	18'000	400	6'000	12'400 CHF	115.95	1'437'780.00	2.19	a)
CH0210483332	CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	28'400	5'000	4'400	29'000 CHF	137.50	3'987'500.00	6.09	a)
CH0225173167	CEMBRA MONEY BANK AG	11'000	4'000	2'000	13'000 CHF	75.50	981'500.00	1.50	a)
CH0244767585	UBS GROUP AG-REG	70'000	8'000	10'000	68'000 CHF	27.74	1'886'320.00	2.88	a)
CH0311864901	VAT GROUP AG	3'900	650	950	3'600 CHF	467.30	1'682'280.00	2.57	a)
CH0360826991	COMET HOLDING AG-REG	3'200	1'200	2'100	2'300 CHF	314.20	722'660.00	1.10	a)
CH0406705126	SENSIRION HOLDING AG	6'000	4'000	3'000	7'000 CHF	66.70	466'900.00	0.71	a)
CH0418792922	SIKA AG-REG	12'000	2'500	2'300	12'200 CHF	268.60	3'276'920.00	5.00	a)
CH0432492467	ALCON INC	46'000	8'000	12'000	42'000 CHF	74.74	3'139'080.00	4.79	a)
CH1169151003	FISCHER (GEORG)-REG	12'400	12'000	6'400	18'000 CHF	66.90	1'204'200.00	1.84	a)
CH1175448666	STRAUMANN HOLDING AG-REG	11'000	4'600	2'000	13'600 CHF	144.00	1'958'400.00	2.99	a)
CH1176493729	BACHEM HOLDING AG	6'000	9'100	3'300	11'800 CHF	86.40	1'019'520.00	1.56	a)
CH1243598427	SANDOZ GROUP AG	0	8'200	8'200	0 CHF	0.00	0.00	0.00	
CH1256740924	SGS SA-REG	21'000	3'400	6'900	17'500 CHF	87.50	1'531'250.00	2.34	a)
CH							64'104'735.00	97.85	
Vermögensaufstellung							Kurswert CHF	in % 7)	
Bankguthaben auf Sicht							836'820.83	1.28	
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte							64'104'735.00	97.85	
Sonstige Vermögenswerte							574'493.08	0.88	
Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode							65'516'048.91	100.00	
Andere Verbindlichkeiten							-59'455.29		
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode							65'456'593.62		
Bewertungskategorien							Kurswert CHF	in % 7)	

		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);	64'104'735.00	97.85
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 II

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

5 Spesen zu Gunsten Teilvermögen und Kommissionen zu Gunsten Fondsleitung

Periode: 01.10.2023 - 31.03.2024

Klasse	Währung	Ausgabespesen, Ausgabekomm. in % zu Gunsten 30)		Rücknahmespesen, Rücknahmekomm. in % zu Gunsten 30)	
		Teilvermögen	Fondsleitung	Teilvermögen	Fondsleitung
A	CHF	-	-	-	-
B	CHF	-	-	-	-
la	CHF	-	-	-	-
lt	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 Pauschale Verwaltungskommission

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

Im Geschäftsjahr effektiv belastete Sätze:

Periode: 20.02.2023 - 30.09.2023

Klasse	PVK p.a. in %		VK Zielfonds p.a. in %
	Eff	Max	Max
A	1.250	1.750	4.000
B	1.250	1.750	4.000
la	0.700	0.800	4.000
lt	0.700	0.800	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

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

11 Grundsätze für die Bewertung sowie Berechnung der Nettoinventarwerte

1. Der Bewertungs-Nettoinventarwert der Teilvermögen 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 jeweiligen Teilvermögens gemäss § 20 Ziff. 1 berechnet. Für Tage, an welchen die Börsen bzw. Märkte in den Hauptanlageländern des Teilvermögens 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, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar bewertungsmodelle und -grundsätze nach Treu und Glauben 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 ergibt sich aus der der betreffenden Anteilsklasse am Verkehrswert des Fondsvermögens zukommenden Quote, vermindert um allfällige Verbindlichkeiten des Teilvermögens, die der betreffenden Anteilsklasse zugeteilt sind, dividiert durch die Anzahl der sich im Umlauf befindlichen Anteile der entsprechenden Klasse. Er wird mathematisch auf 0.01 der Rechnungseinheit des Teilvermögens gerundet.
7. Falls an einem Auftragstag die Summe der Zeichnungen und Rücknahmen 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 einem Anstieg der Anzahl Anteile des Teilvermögens führen. Die Anpassung resultiert in einer Verminderung des Bewertungs-Nettoinventarwertes, wenn die Nettobewegungen einen Rückgang der Anzahl der Anteile 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 anfallende Zu- bzw. Abschlag zum Bewertungs-Nettoinventarwert bei den Transaktionskosten erfolgt jeweils pauschal bezogen auf einem Durchschnittswert aus einer im Prospekt (Ziff. 1.11) näher definierten Periode.

In den in § 17 Ziff. 4 genannten sowie in sonstigen ausserordentlichen Fällen 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 Teilvermögen für jede Anteilsklasse zufließenden Betreffnisse bestimmt. Die Quote wird bei folgenden Ereignissen jeweils neu berechnet:

Interesse mehrerer Anteilsklassen, nicht jedoch proportional zu deren Quote am

- 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.