

AKB WACHSTUM CHF ESG FOKUS

Halbjahresbericht per 31.05.2024

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

| Klasse | Valor | Währung |
|---------------|--------------|----------------|
| A | 39507470 | CHF |
| T | 39507471 | CHF |
| VT | 113381538 | CHF |

Rechnungswährung: CHF

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

Swisscanto Fondsleitung AG
Zürich, 26.07.2024

Inhaltsverzeichnis

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

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 Aargauische Kantonalbank, Postfach, 5001 Aarau
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

Aargauische Kantonalbank, Postfach, 5001 Aarau

3 Abschlusszahlen

Übersicht

| | von | 01.12.2023 | 01.12.2022 | 01.12.2021 | 01.12.2020 |
|---|------------|----------------|---------------|---------------|---------------|
| | bis | 31.05.2024 | 30.11.2023 | 30.11.2022 | 30.11.2021 |
| Konsolidiert | | | | | |
| | CHF | | | | |
| Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode | | 105'056'706.34 | 86'273'047.92 | 71'171'143.66 | 60'165'597.98 |
| Klasse A | | | | | |
| | CHF | | | | |
| Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode | | 19'699'180.19 | 17'857'988.44 | 16'489'456.37 | 17'386'078.82 |
| Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode | | 176'027.928 | 174'220.773 | 157'860.449 | 149'591.169 |
| Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1) | | 111.91 | 102.50 | 104.46 | 116.22 |
| Ausschüttung je Anteil | | - | 1.25 | 1.35 | 1.00 |
| Total Expense Ratio (Synthetische TER) | | 1.36 % | *1.35 % | 1.33 % | 1.34 % |
| Klasse T | | | | | |
| | CHF | | | | |
| Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode | | 68'264'349.84 | 57'334'608.54 | 50'417'161.17 | 42'779'519.16 |
| Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode | | 586'234.207 | 541'587.300 | 471'613.836 | 361'711.995 |
| Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1) | | 116.45 | 105.86 | 106.90 | 118.27 |
| Thesaurierung je Anteil | | - | 1.27 | 1.23 | 1.08 |
| Total Expense Ratio (Synthetische TER) | | 1.36 % | *1.35 % | 1.33 % | 1.34 % |
| Klasse VT | | | | | |
| | CHF | | | | |
| Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode | | 17'093'176.31 | 11'080'450.94 | 4'264'526.12 | |
| Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode | | 173'869.292 | 124'459.794 | 47'631.331 | |
| Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1) | | 98.31 | 89.03 | 89.53 | |
| Thesaurierung je Anteil | | - | 0.91 | 0.79 | |
| Total Expense Ratio (Synthetische TER) | | 1.36 % | *1.35 % | 1.33 % | |

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

*Bei der Berechnung der synthetischen TER wurde für den Zielfonds AKB Obligationen Welt hedged CHF ESG Fokus Q der maximale anstatt der effektive TER verwendet. Dies führte im Vorjahr zu einer um 0.06 Prozentpunkte zu hoch ausgewiesenen synthetischen TER, welche im aktuellen Bericht korrigiert wurde.

Performance

| | 2023 / 2024 | 2023 | 2022 | 2021 |
|-----------------------------------|-------------|--------|----------|---------|
| Klasse A | 10.43 % | 4.96 % | -14.44 % | 11.05 % |
| Klasse T | 10.43 % | 4.96 % | -14.43 % | 11.05 % |
| Klasse VT (Lancierung 14.12.2021) | 10.42 % | 4.97 % | -14.44 % | 1.30 % |

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kosten und Kommissionen unberücksichtigt.

Vermögensrechnung

| (Verkehrswerte) | 31.05.2024 | 30.11.2023 |
|---|-----------------------|----------------------|
| Bankguthaben auf Sicht | 2'467'792.75 | 3'589'825.66 |
| Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen | 102'364'923.23 | 82'674'761.74 |
| Sonstige Vermögenswerte | 305'917.92 | 73'971.61 |
| Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode | 105'138'633.90 | 86'338'559.01 |
| Andere Verbindlichkeiten | -81'927.56 | -65'511.09 |
| Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode | 105'056'706.34 | 86'273'047.92 |

Entwicklung der Anzahl Anteile

| | von bis | 01.12.2023 31.05.2024 | 01.12.2022 30.11.2023 |
|---|------------|--------------------------|--------------------------|
| Klasse A | | | |
| Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode | | 174'220.773 | 157'860.449 |
| Ausgegebene Anteile | | 8'616.696 | 19'980.428 |
| Zurückgenommene Anteile | | -6'809.541 | -3'620.104 |
| Bestand am Ende der Rechnungsperiode | | 176'027.928 | 174'220.773 |
| Klasse T | | | |
| Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode | | 541'587.300 | 471'613.836 |
| Ausgegebene Anteile | | 59'989.215 | 99'471.512 |
| Zurückgenommene Anteile | | -15'342.308 | -29'498.048 |
| Bestand am Ende der Rechnungsperiode | | 586'234.207 | 541'587.300 |
| Klasse VT | | | |
| Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode | | 124'459.794 | 47'631.331 |
| Ausgegebene Anteile | | 51'795.838 | 82'614.099 |
| Zurückgenommene Anteile | | -2'386.340 | -5'785.636 |
| Bestand am Ende der Rechnungsperiode | | 173'869.292 | 124'459.794 |

Veränderung des Nettofondsvermögens

| | von bis | 01.12.2023 31.05.2024 | 01.12.2022 30.11.2023 |
|--|------------|--------------------------|--------------------------|
| Konsolidiert | | | |
| Nettofondsvermögen zu Beginn der Rechnungsperiode | | 86'273'047.92 | 71'171'143.66 |
| Ausbezahlte Ausschüttung | | -220'170.83 | -218'818.18 |
| Thesaurierung; 35% Schweizerische Verrechnungssteuer | | -247'154.91 | -218'278.18 |
| Saldo aus dem Anteilverkehr | | 9'879'889.57 | 15'962'499.63 |
| Gesamterfolg aus Erfolgsrechnung | | 9'371'094.59 | -423'499.01 |
| Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode | | 105'056'706.34 | 86'273'047.92 |

Erfolgsrechnung

| | von bis | 01.12.2023 31.05.2024 | 01.12.2022 30.11.2023 |
|--|------------|--------------------------|--------------------------|
| Konsolidiert | | | |
| Ertrag | | | |
| Erträge der Bankguthaben auf Sicht | | 7'914.31 | 9'374.62 |
| Negativzinsen aus Bankguthaben auf Sicht | | -50.00 | -8.88 |
| Erträge der Aktien und sonstigen Beteiligungswertpapiere und -rechte | | 0.00 | 3'795.46 |
| Erträge der Obligationen, Wandelobligationen und sonstigen Forderungswertpapiere und -rechte | | 0.00 | 60'986.81 |
| Erträge der Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen | | 866'136.94 | 1'019'505.07 |
| Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds 4) | | 0.00 | 617'437.04 |
| Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen | | 29'386.41 | 33'856.12 |
| Total Ertrag | | 903'387.66 | 1'744'946.24 |
| Aufwand | | | |
| Passivzinsen | | 0.00 | -34.92 |
| Reglementarische Vergütungen | | -431'253.98 | -719'208.79 |
| Sonstige Aufwendungen | | 0.00 | 678.93 |
| Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen | | -5'353.34 | -6'875.83 |
| Total Aufwand | | -436'607.32 | -725'440.61 |
| Nettoertrag / Verlust | | | |
| | | 466'780.34 | 1'019'505.63 |
| Realisierte Kapitalgewinne und -verluste | | -81'189.27 | -2'849'083.00 |
| Einkünfte aus Ausgabe-/Rücknahmespesen | | 30'248.79 | 47'745.52 |
| Übertrag von steuerrechtlichem Ausgleich aufgrund von Erträgen aus Zielfonds 4) | | 0.00 | -617'437.04 |
| Realisierter Erfolg | | 415'839.86 | -2'399'268.89 |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste | | 8'955'254.73 | 1'975'769.88 |
| Gesamterfolg | | 9'371'094.59 | -423'499.01 |

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

| ISIN / Fälligkeitsdatum | Bezeichnung | Anz / Nom in Tsd. 01.12.2023 | Kauf Zugang 2) | Verkauf Abgang 3) | Anz / Nom in Tsd. Wäh- rung 31.05.2024 | Kurs 8) | Kurswert CHF | in % 7) | Kat. | |
|--|---|------------------------------------|----------------------|-------------------------|---|------------|-------------------------|--------------------|------|--|
| Wertpapiere, die an einer Börse kotiert sind | | | | | | | 19'327'819.33 | 18.38 | | |
| Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen | | | | | | | 19'327'819.33 | 18.38 | | |
| CH0047535718 | AKB IMMOBILIEN WERTE CHF Q | 28'775 | 8'990 | 5'150 | 32'615 CHF | 191.59 | 6'248'707.85 | 5.94 | a) | |
| CH0104136285 | ISHARES GOLD CHF HDG CH | 12'190 | 1'000 | 0 | 13'190 CHF | 162.74 | 2'146'540.60 | 2.04 | a) | |
| CH0590186661 | UBS ETF SPI ESGW | 27'000 | 76'000 | 0 | 103'000 CHF | 15.85 | 1'632'138.00 | 1.55 | a) | |
| CH | | | | | | | 10'027'386.45 | 9.54 | | |
| LU0476289540 | X MSCI CANADA ESG SCRND 1C | 28'250 | 23'700 | 0 | 51'950 USD | 76.36 | 3'578'506.31 | 3.40 | a) | |
| GB | | | | | | | 3'578'506.31 | 3.40 | | |
| IE00B58FQX63 | UBS ETF CMCI COMPOS. H. CHF | 23'373 | 3'570 | 0 | 26'943 CHF | 77.42 | 2'085'927.06 | 1.98 | a) | |
| IE00BD4TY451 | UBS ETF MSCI AUSTRALIA | 73'500 | 4'100 | 0 | 77'600 AUD | 44.46 | 2'069'970.86 | 1.97 | a) | |
| IE00BF553838 | ISHARES JPM ESG USD EM BD A | 194'000 | 23'500 | 0 | 217'500 USD | 5.33 | 1'046'624.81 | 1.00 | a) | |
| IE00BFNM3G45 | ISHARES MSCI USA ESG SCREEND | 55'000 | 0 | 0 | 55'000 USD | 10.47 | 519'403.84 | 0.49 | a) | |
| IE | | | | | | | 5'721'926.57 | 5.44 | | |
| Wertpapiere, die an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden | | | | | | | 83'037'103.90 | 78.98 | | |
| Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen | | | | | | | 83'037'103.90 | 78.98 | | |
| CH0033314474 | AKB AKTIEN EUROPA TOP SELECTION ESG FOKUS I | 38'985 | 3'700 | 0 | 42'685 EUR | 147.44 | 6'163'664.70 | 5.86 | a) | |
| CH0033317147 | AKB AKTIEN USA TOP SELECTION ESG FOKUS I | 57'210 | 10'040 | 0 | 67'250 USD | 335.95 | 20'381'947.92 | 19.39 | a) | |
| CH0234511035 | AKB OBLIGATIONEN CHF ESG FOKUS Q | 44'600 | 6'650 | 8'200 | 43'050 CHF | 97.74 | 4'207'707.00 | 4.00 | a) | |
| CH0315623121 | SWC (CH) INDEX EF JAPAN GT | 18'855 | 750 | 12'750 | 6'855 JPY | 24'625.57 | 969'108.09 | 0.92 | a) | |
| CH0411328732 | AKB AKTIEN SCHWEIZ TOP SELECTION ESG FOKUS I | 120'675 | 9'300 | 1'000 | 128'975 CHF | 159.10 | 20'519'922.50 | 19.52 | a) | |
| CH0427242083 | SWC (CH) MMF RESPONSIBLE OPPS CHF DT CHF | 28'800 | 4'200 | 0 | 33'000 CHF | 90.52 | 2'987'031.30 | 2.84 | a) | |
| CH1223414520 | AKB OBLIGATIONEN WELT HEDGED CHF ESG FOKUS Q | 65'931 | 19'630 | 0 | 85'561 CHF | 98.64 | 8'439'778.96 | 8.03 | a) | |
| CH | | | | | | | 63'669'160.47 | 60.56 | | |
| GG00BLG33Y41 | THE PARTNERS FUND-E CHF | 400 | 0 | 0 | 400 CHF | 1'988.71 | 795'484.00 | 0.76 | a) | |
| GG | | | | | | | 795'484.00 | 0.76 | | |
| IE00BT9Q6X66 | PIMCO GIS-INCOME F-INS HA CH | 154'570 | 14'400 | 168'970 | 0 CHF | 0.00 | 0.00 | 0.00 | | |
| IE | | | | | | | 0.00 | 0.00 | | |
| LU0155301467 | PICTET-JAPAN EQTY OPPORT-IY | 0 | 24'600 | 0 | 24'600 JPY | 21'760.10 | 3'073'084.22 | 2.92 | a) | |
| LU0742536872 | FIDELITY FDS-EMERG MK-Y I AC | 332'043 | 25'100 | 44'000 | 313'143 USD | 16.16 | 4'565'238.78 | 4.34 | a) | |
| LU0866273294 | SWC (LU) EF SUSTAINABLE EMERGING MARKETS GT | 18'750 | 1'950 | 0 | 20'700 USD | 136.70 | 2'552'804.83 | 2.43 | a) | |
| LU0866300790 | SWC (LU) EF SMALL & MID CAPS JAPAN GT | 5'055 | 0 | 5'055 | 0 JPY | 0.00 | 0.00 | 0.00 | | |
| LU0866336398 | SWC (LU) BF RESPONSIBLE COCO GTH CHF | 8'840 | 1'300 | 0 | 10'140 CHF | 157.63 | 1'598'368.20 | 1.52 | a) | |
| LU0950817204 | LGT LUX ILS PLUS FUND CHF B2 | 9'065 | 1'100 | 0 | 10'165 CHF | 146.00 | 1'484'090.00 | 1.41 | a) | |
| LU1050624276 | RESPONSABILITY MIKROFIN-IIIC | 12'570 | 1'900 | 0 | 14'470 CHF | 103.32 | 1'495'040.40 | 1.42 | a) | |
| LU1912496749 | THE PARTNERS FUND SICAV-INC | 960 | 300 | 0 | 1'260 CHF | 1'424.02 | 1'794'265.20 | 1.71 | a) | |
| LU2051220791 | FISCH CONV GLOBAL OPP -VGC | 17'770 | 2'500 | 0 | 20'270 CHF | 99.14 | 2'009'567.80 | 1.91 | a) | |
| LU | | | | | | | 18'572'459.43 | 17.66 | | |
| Vermögensaufstellung | | | | | | | Kurswert CHF | in % 7) | | |
| Bankguthaben auf Sicht | | | | | | | 2'467'792.75 | 2.35 | | |
| Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen | | | | | | | 102'364'923.23 | 97.36 | | |
| Sonstige Vermögenswerte | | | | | | | 305'917.92 | 0.29 | | |
| Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode | | | | | | | 105'138'633.90 | 100.00 | | |
| Andere Verbindlichkeiten | | | | | | | -81'927.56 | | | |
| Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode | | | | | | | 105'056'706.34 | | | |

| 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); | 102'364'923.23 | 97.36 |
| 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

| | | |
|-----|-----------|------------|
| AUD | 1 = CHF | 0.59997486 |
| CAD | 1 = CHF | 0.66181271 |
| EUR | 1 = CHF | 0.97937361 |
| GBP | 1 = CHF | 1.14861738 |
| JPY | 100 = CHF | 0.57408800 |
| USD | 1 = CHF | 0.90215000 |

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: 01.12.2023 - 31.05.2024

| Klasse | Währung | Ausgabespesen, Ausgabekomm. in % zu Gunsten 30) | | Rücknahmespesen, Rücknahmekomm. in % zu Gunsten 30) | |
|--------|---------|---|--------------|---|--------------|
| | | Teilvermögen | Fondsleitung | Teilvermögen | Fondsleitung |
| A | CHF | 0.20 | - | 0.20 | - |
| T | CHF | 0.20 | - | 0.20 | - |
| VT | CHF | 0.20 | - | 0.20 | - |

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: 01.12.2023 - 31.05.2024

| Klasse | PVK p.a. in % | | VK Zielfonds |
|--------|---------------|-------|------------------|
| | Eff | Max | p.a. in % Max |
| A | 0.900 | 2.000 | 4.000 |
| T | 0.900 | 2.000 | 4.000 |
| VT | 0.900 | 2.000 | 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 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.
- 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.
- 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.

11 Grundsätze für die Bewertung sowie Berechnung der Nettoinventarwerte

1. Der Nettoinventarwert jedes Teilvermögens wird zum Verkehrswert und der Anteil der einzelnen Klassen (Quoten) 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 der Teilvermögen 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 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. Er wird auf 1/100 der Rechnungseinheit des Teilvermögens gerundet.
7. Die Quoten am Verkehrswert des Nettofondsvermögens 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 solche Ausschüttungen nur auf einzelnen Anteilsklassen (Ausschüttungsklassen) anfallen oder sofern die Ausschüttungen der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen oder sofern 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 für die verschiedenen Anteilsklassen unterschiedliche Kommissionssätze zur Anwendung gelangen oder wenn klassenspezifische Kostenbelastungen erfolgen;
- d) bei der Inventarwertberechnung, im Rahmen der Zuweisung von Erträgen oder Kapitalerträgen an die verschiedenen Anteilsklassen, sofern die Erträge oder Kapitalerträge aus Transaktionen anfallen, die nur im Interesse einer Anteilsklasse oder im Interesse mehrerer Anteilsklassen, nicht jedoch proportional zu deren Quote am Nettovermögen eines Teilvermögens, getätigt wurden.

8.

- a) Anlagen in Beteiligungspapiere von Gesellschaften, die weder kotiert sind noch an einem geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, werden anfänglich zu ihrem Erwerbswert bewertet und anschliessend regelmässig (soweit möglich mindestens einmal pro Quartal) von der Fondsleitung neu geschätzt, wobei sich die Fondsleitung auf das Urteil qualifizierter, unabhängiger und im massgeblichen Bereich erfahrener Experten stützt. Die Bewertung erfolgt auf Grundlage des tatsächlichen Verkehrswerts dieser Effekten, also des Preises, zu dem die Effekten kurzfristig wahrscheinlich verkauft werden könnten, und nicht des langfristig möglicherweise erzielbaren Preises.

Die Fondsleitung nimmt eine Zwischenschätzung vor, sofern sich in einer dieser Gesellschaften eine bedeutende Veränderung mit unmittelbarer Auswirkung auf den Wert der gehaltenen Beteiligungen ergibt.

- b) Die Effekten von Gesellschaften, die ihr IPO lanciert haben und deren Titel Verkaufsrestriktionen unterliegen, gelten zu Bewertungszwecken als nicht kotierte oder an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Effekten. Sofern der Börsenwert dieser Effekten das Doppelte des letzten gemäss lit. a oben geschätzten Wertes erreicht, ist die Fondsleitung ermächtigt, eine Bewertungsmethode anzuwenden, die eine degressive Unterbewertung von bis zu 50% des Börsenkurses vorsieht, welche an jedem Bankwerktag linear vermindert wird, bis zu dem Tag, an dem die betreffenden Effekten auf dem Markt frei verkauft werden können.
- c) Die Anleger können bei der Fondsleitung nähere Angaben zur Bewertung solcher Anlagen einholen.