

AKB AKTIEN SCHWEIZ PLUS ESG FOKUS

Halbjahresbericht per 31.05.2023

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

Klasse	Valor	Währung
A	49971763	CHF

Rechnungswährung: CHF

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

Swisscanto Fondsleitung AG
Zürich, 26.07.2023

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 (ab 03.01.2023)
General Counsel, Zürcher Kantonalbank

Regina Kleeb, Mitglied
Unabhängige Verwaltungsrätin, Master of Advanced Studies in Bankmanagement (IFZ)

Geschäftsleitung

Hans Frey
Geschäftsführer
Andreas Hogg
Stellvertretender Geschäftsführer und Leiter Risk, Finance & Services
Silvia Karrer
Leiterin Administration & Operations

Delegationen

Anlageentscheide 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	01.12.2022	01.12.2021	01.12.2020	09.12.2019
	bis	31.05.2023	30.11.2022	30.11.2021	30.11.2020
Konsolidiert	CHF				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		84'011'862.43	82'114'928.26	71'519'503.88	66'614'994.92
Klasse A	CHF				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		84'011'862.43	82'114'928.26	71'519'503.88	66'614'994.92
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		927'382.000	914'482.000	698'432.000	662'501.000
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode ¹⁾		90.59	89.79	102.40	100.55
Zwischenausschüttung je Anteil		-	0.95	0.65	0.90
Kapitalausschüttung je Anteil		-	2.30	6.40	3.80
Total Expense Ratio (Synthetische TER)		1.30 %	1.30 %	1.30 %	1.30 %

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 (Lancierung 09.12.2019)	-0.10 %	-10.94 %	8.80 %	1.74 %
Benchmark	-0.87 %	-16.48 %	23.38 %	3.82 %
Tracking Error ³³⁾	-	3.59 %	5.85 %	4.85 %

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 09.12.2019)	0.77 %
----------------------------------	--------

Die 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.

Vermögensrechnung

(Verkehrswerte)	31.05.2023	30.11.2022
Bankguthaben auf Sicht	3'168'214.69	2'890'748.67
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	82'188'064.00	78'899'354.00
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	1'053'721.20	2'262'977.40
Derivative Finanzinstrumente	-2'993'877.60	-2'066'304.20
Sonstige Vermögenswerte	694'678.95	214'986.28
Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	84'110'801.24	82'201'762.15
Andere Verbindlichkeiten	-98'938.81	-86'833.89
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	84'011'862.43	82'114'928.26

Entwicklung der Anzahl Anteile

Klasse A	von bis	01.12.2022 31.05.2023	01.12.2021 30.11.2022
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		914'482.000	698'432.000
Ausgegebene Anteile		79'323.000	248'423.000
Zurückgenommene Anteile		-66'423.000	-32'373.000
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		927'382.000	914'482.000

Veränderung des Nettofondsvermögens

Konsolidiert	von bis	01.12.2022 31.05.2023	01.12.2021 30.11.2022
Nettofondsvermögen zu Beginn der Rechnungsperiode		82'114'928.26	71'519'503.88
Ausbezahlte Ausschüttung		-2'140'702.00	-4'960'454.40
Zwischenausschüttung		0.00	-855'275.50
Saldo aus dem Anteilverkehr		1'168'920.30	20'729'163.97
Gesamterfolg aus Erfolgsrechnung		2'868'715.87	-4'318'009.69
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		84'011'862.43	82'114'928.26

Erfolgsrechnung

Konsolidiert	von bis	01.12.2022 31.05.2023	01.12.2021 30.11.2022
Ertrag			
Negativzinsen aus Bankguthaben auf Sicht		0.00	-10'617.65
Erträge der Aktien und sonstigen Beteiligungswertpapiere und -rechte		1'984'797.00	1'767'668.86
Erträge der Gratisaktien		87.13	87.15
Erträge der Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen		0.00	46'577.65
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen		29'446.33	179'521.58
Total Ertrag		2'014'330.46	1'983'237.59
Aufwand			
Reglementarische Vergütungen		-540'702.92	-1'006'805.96
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen		-25'642.90	-1'496.57
Total Aufwand		-566'345.82	-1'008'302.53
Nettoertrag / Verlust		1'447'984.64	974'935.06
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste		790'086.56	1'857'175.95
Zahlungen aus Kapitaleinlageprinzip		80'250.00	227'141.00
Einkünfte aus Ausgabe-/Rücknahmespesen		13'103.67	27'126.81
Realisierter Erfolg		2'331'424.87	3'086'378.82
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste		537'291.00	-7'404'388.51
Gesamterfolg		2'868'715.87	-4'318'009.69

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

ISIN / Fälligkeitsdatum	Bezeichnung	Anz / Nom in Tsd. 01.12.2022	Kauf Zugang 2)	Verkauf Abgang 3)	Anz / Nom in Tsd. Wäh- rung 31.05.2023	Kurs 8)	Kurswert CHF	in % 7)	Kat.
Wertpapiere, die an einer Börse kotiert sind							83'241'785.20	98.97	
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte							82'188'064.00	97.71	
CH0002497458	SGS SA-REG	1'500	0	1'500	0 CHF	0.00	0.00	0.00	
CH0008742519	SWISSCOM AG-REG	4'500	4'100	4'500	4'100 CHF	576.80	2'364'880.00	2.81	a)
CH0009002962	BARRY CALLEBAUT AG-REG	1'500	220	0	1'720 CHF	1'841.00	3'166'520.00	3.76	a)
CH0010645932	GIVAUDAN-REG	1'320	160	0	1'480 CHF	2'996.00	4'434'080.00	5.27	a)
CH0011075394	ZURICH INSURANCE GROUP AG	7'000	0	0	7'000 CHF	426.00	2'982'000.00	3.55	a)
CH0012005267	NOVARTIS AG-REG	124'100	0	0	124'100 CHF	87.16	10'816'556.00	12.86	a)
CH0012032048	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	31'500	0	0	31'500 CHF	288.20	9'078'300.00	10.79	a)
CH0012142631	CLARIANT AG-REG	91'000	0	0	91'000 CHF	13.13	1'194'830.00	1.42	a)
CH0012214059	HOLCIM LTD	83'500	73'000	83'500	73'000 CHF	56.14	4'098'220.00	4.87	a)
CH0012221716	ABB LTD-REG	113'300	0	0	113'300 CHF	33.26	3'768'358.00	4.48	a)
CH0012410517	BALOISE HOLDING AG - REG	19'500	3'500	0	23'000 CHF	139.90	3'217'700.00	3.83	a)
CH0013841017	LONZA GROUP AG-REG	3'000	0	0	3'000 CHF	569.40	1'708'200.00	2.03	a)
CH0014852781	SWISS LIFE HOLDING AG-REG	2'700	10'400	6'800	6'300 CHF	526.00	3'313'800.00	3.94	a)
CH0024608827	PARTNERS GROUP HOLDING AG	2'900	1'100	0	4'000 CHF	820.80	3'283'200.00	3.90	a)
CH0025751329	LOGITECH INTERNATIONAL-REG	56'600	9'400	0	66'000 CHF	58.36	3'851'760.00	4.58	a)
CH0038863350	NESTLE SA-REG	99'000	9'700	0	108'700 CHF	107.90	11'728'730.00	13.94	a)
CH0126673539	DKSH HOLDING AG	20'000	0	20'000	0 CHF	0.00	0.00	0.00	
CH0210483332	CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	30'300	0	300	30'000 CHF	144.55	4'336'500.00	5.16	a)
CH0225173167	CEMBRA MONEY BANK AG	22'400	0	22'400	0 CHF	0.00	0.00	0.00	
CH0432492467	ALCON INC	28'000	10'000	0	38'000 CHF	70.66	2'685'080.00	3.19	a)
CH1175448666	STRAUMANN HOLDING AG-REG	28'000	4'500	9'000	23'500 CHF	133.10	3'127'850.00	3.72	a)
CH1256740924	SGS SA-REG	0	37'500	0	37'500 CHF	80.84	3'031'500.00	3.60	a)
CH							82'188'064.00	97.71	
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen							1'053'721.20	1.25	
CH0590186661	UBS ETF SPI ESGV	160'700	71'400	160'700	71'400 CHF	14.76	1'053'721.20	1.25	a)
CH							1'053'721.20	1.25	
Derivative Finanzinstrumente							-2'993'877.60	-3.56	
Optionen und Optionsscheine							-2'993'877.60	-3.56	
DE000C1KM5M6	ZURN 12/16/22 C480	-446	446	0	0 CHF	0.00	0.00	0.00	
DE000C1QP457	NESN 12/16/22 C124	-100	100	0	0 CHF	0.00	0.00	0.00	
DE000C1QP4U3	NESN 12/16/22 C130	-265	265	0	0 CHF	0.00	0.00	0.00	
DE000C1QP5K1	NOVN 12/16/22 C88	-424	424	0	0 CHF	0.00	0.00	0.00	
DE000C1T74B9	ROG 12/16/22 C350	-75	75	0	0 CHF	0.00	0.00	0.00	
DE000C27Y2F3	ROG 12/16/22 C400	-37	37	0	0 CHF	0.00	0.00	0.00	
DE000C41XNX2	PGHN 12/16/22 C1200	-90	90	0	0 CHF	0.00	0.00	0.00	
DE000C532G86	BARN 12/16/22 C2320	-150	150	0	0 CHF	0.00	0.00	0.00	
DE000C534UU2	CMBN 12/16/22 C76	-224	224	0	0 CHF	0.00	0.00	0.00	
DE000C6AEL39	ZURN 12/16/22 C450	-254	254	0	0 CHF	0.00	0.00	0.00	
DE000C6JPT13	CFR 12/16/22 C108.9 (PREV: 110)	-300	300	0	0 CHF	0.00	0.00	0.00	
DE000C6NPU54	GIVN 12/16/22 C3480	-102	102	0	0 CHF	0.00	0.00	0.00	
DE000C6S13X2	GIVN 03/17/23 C3560	-30	30	0	0 CHF	0.00	0.00	0.00	
DE000C6S88L9	LONN 03/17/23 C560	-300	300	0	0 CHF	0.00	0.00	0.00	
DE000C6STWJ0	NESN 03/17/23 C120	-485	485	0	0 CHF	0.00	0.00	0.00	
DE000C6SULV6	NOVN 03/17/23 C88	-547	547	0	0 CHF	0.00	0.00	0.00	
DE000C6SVE60	DKSH 03/17/23 C84	-200	200	0	0 CHF	0.00	0.00	0.00	
DE000C6SY4S9	ROG 03/17/23 C340	-143	143	0	0 CHF	0.00	0.00	0.00	
DE000C6T54T2	SGSN 03/17/23 C2320	-100	100	0	0 CHF	0.00	0.00	0.00	
DE000C6TB7U4	BALN 03/17/23 C170	-195	195	0	0 CHF	0.00	0.00	0.00	

ISIN / Fälligkeitsdatum	Bezeichnung	Anz / Nom in Tsd. 01.12.2022	Kauf Zugang 2)	Verkauf Abgang 3)	Anz / Nom in Tsd. Wäh- rung 31.05.2023	Kurs 8)	Kurswert CHF	in % 7)	Kat.
DE000C6TZ1T1	SCMN 03/17/23 C540	-450	450	0	0 CHF	0.00	0.00	0.00	
DE000C6VKJ55	STMN 03/17/23 C130	-90	90	0	0 CHF	0.00	0.00	0.00	
DE000C7A7TY8	ABBN 03/17/23 C28	-1'133	1'133	0	0 CHF	0.00	0.00	0.00	
DE000C5JJNX2	NESN 06/16/23 C120	-140	0	97	-237 CHF	0.02	-474.00	0.00	a)
DE000C5JPB55	SLHN 06/16/23 C560	-27	27	0	0 CHF	0.00	0.00	0.00	
DE000C5JU0D5	ZURN 06/16/23 C480	0	0	700	-700 CHF	0.13	-910.00	0.00	a)
DE000C60G3M7	ALC 06/16/23 C72	-280	0	100	-380 CHF	0.76	-28'880.00	-0.03	a)
DE000C60SZC0	ROG 06/16/23 C350	-60	0	0	-60 CHF	0.11	-660.00	0.00	a)
DE000C6FMM09	SGSN 06/16/23 C99.20	0	0	50	-50 CHF	0.01	-125.00	0.00	a)
DE000C6RXXH6	HOLN 06/16/23 C50	-835	835	0	0 CHF	0.00	0.00	0.00	
DE000C6TPWU3	NOVN 06/16/23 C88	-270	0	0	-270 CHF	1.20	-32'400.00	-0.04	a)
DE000C7QNPJ6	HOLN 06/16/23 C61	0	0	430	-430 CHF	0.06	-2'580.00	0.00	a)
SGSN 06/23 C2480	SGSN 06/16/23 C2480	-50	50	0	0 CHF	0.00	0.00	0.00	
DE000C683WG2	GIVN 09/15/23 C3200	0	0	118	-118 CHF	62.64	-73'915.20	-0.09	a)
DE000C6849J8	SLHN 09/15/23 C520	0	41	42	-1 CHF	27.43	-2'743.00	0.00	a)
DE000C6849N0	SLHN 09/15/23 C600	0	0	31	-31 CHF	2.77	-8'587.00	-0.01	a)
DE000C6874Q1	STMN 09/15/23 C120	-190	0	45	-235 CHF	17.90	-420'650.00	-0.50	a)
DE000C68NFP8	CLN 09/15/23 C18	-910	0	0	-910 CHF	0.01	-910.00	0.00	a)
DE000C68QY17	NOVN 09/15/23 C92	0	0	424	-424 CHF	1.42	-60'208.00	-0.07	a)
DE000C68UF89	PGHN 09/15/23 C920	0	0	200	-200 CHF	13.75	-27'500.00	-0.03	a)
DE000C68UGG0	PGHN 09/15/23 C1080	-200	0	0	-200 CHF	1.26	-2'520.00	0.00	a)
DE000C695700	ROG 09/15/23 C330	0	0	112	-112 CHF	1.27	-14'224.00	-0.02	a)
DE000C69FVY1	LOGN 09/15/23 C60	-566	0	94	-660 CHF	3.05	-201'300.00	-0.24	a)
DE000C69MPE1	BARN 09/15/23 C2040	0	0	172	-172 CHF	9.72	-16'718.40	-0.02	a)
DE000C69Z9K6	GIVN 09/15/23 C3300	0	0	30	-30 CHF	38.61	-11'583.00	-0.01	a)
DE000C7FQ3G0	NESN 09/15/23 C118	0	0	365	-365 CHF	0.52	-18'980.00	-0.02	a)
DE000C1T5EF8	ROG 12/15/23 C300	0	0	143	-143 CHF	10.64	-152'152.00	-0.18	a)
DE000C24AK48	SCMN 12/15/23 C640	0	0	410	-410 CHF	5.87	-24'067.00	-0.03	a)
DE000C3UM3U0	NOVN 12/15/23 C84	0	0	547	-547 CHF	6.56	-358'832.00	-0.43	a)
DE000C69Y1J6	CFR 12/15/23 C120	0	0	300	-300 CHF	28.29	-848'700.00	-1.01	a)
DE000C6K7AG4	LONN 12/15/23 C600	0	0	300	-300 CHF	31.01	-93'030.00	-0.11	a)
DE000C7A73V6	ABBN 12/15/23 C32	0	0	1'133	-1'133 CHF	3.02	-342'166.00	-0.41	a)
DE000C7FQ206	NESN 12/15/23 C118	0	0	485	-485 CHF	1.36	-65'960.00	-0.08	a)
DE000C7HSNU9	BALN 12/15/23 C150	0	0	230	-230 CHF	4.13	-94'990.00	-0.11	a)
DE000C7JAR37	SGSN 12/15/23 C92.0	0	0	100	-100 CHF	0.94	-23'500.00	-0.03	a)
DE000C7N5EM4	SLHN 12/15/23 C610	0	0	31	-31 CHF	6.23	-19'313.00	-0.02	a)
SGSN 12/23 C2300	SGSN 12/15/23 C2300	0	100	100	0 CHF	0.00	0.00	0.00	
DE000C7QNS32	HOLN 03/15/24 C64	0	0	300	-300 CHF	1.51	-45'300.00	-0.05	a)

Vermögensaufstellung	Kurswert CHF	in % 7)
Bankguthaben auf Sicht	3'168'214.69	3.77
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	82'188'064.00	97.71
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	1'053'721.20	1.25
Derivative Finanzinstrumente	-2'993'877.60	-3.56
Sonstige Vermögenswerte	694'678.95	0.83
Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	84'110'801.24	100.00
Andere Verbindlichkeiten	-98'938.81	
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	84'011'862.43	

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);	80'247'907.60	95.40
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	27'832'256.54	33.129
Netto-Gesamtengagement aus Derivaten	CHF	27'832'256.55	33.129
Engagement aus Effektenleihe und Pensionsgeschäften	CHF	-	-

5 Spesen zu Gunsten Teilvermögen und Kommissionen zu Gunsten Fondsleitung

Periode: 01.12.2022 - 31.05.2023

Klasse	Währung	Ausgabespesen, Ausgabekomm. in % zu Gunsten 30)		Rücknahmespesen, Rücknahmekomm. in % zu Gunsten 30)	
		Teilvermögen	Fondsleitung	Teilvermögen	Fondsleitung
A	CHF	0.10	-	0.10	-

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 de Anlagefonds wie auch für die Entschädigung der Depotbank für die von ihr erbrachten Dienstleistungen.

Im Geschäftsjahr effektiv belastete Sätze:

Periode: 01.12.2022 - 31.05.2023

Klasse	PVK p.a. in %		VK Zielfonds
	Eff	Max	p.a. in %
A	1.300	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

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.
- 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 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.