

AKB AKTIEN SCHWEIZ PLUS 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	49971763	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	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 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		63'145'146.92	82'164'610.14	82'114'928.26	71'519'503.88
Klasse A	CHF				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		63'145'146.92	82'164'610.14	82'114'928.26	71'519'503.88
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		657'865.850	930'569.000	914'482.000	698'432.000
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode ¹⁾		95.98	88.30	89.79	102.40
Zwischenausschüttung je Anteil		-	0.95	0.95	0.65
Kapitalausschüttung je Anteil		-	0.60	2.30	6.40
Total Expense Ratio (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

	2023 / 2024	2023	2022	2021
Klasse A	9.41 %	5.62 %	-10.94 %	8.80 %
Benchmark	12.33 %	6.09 %	-16.48 %	23.38 %
Tracking Error ³³⁾	-	4.30 %	3.59 %	5.85 %

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	-2.92 %

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)	31.05.2024	30.11.2023
Bankguthaben auf Sicht	423'331.55	2'175'373.30
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	64'181'164.80	81'131'676.40
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	0.00	807'158.80
Derivative Finanzinstrumente	-2'047'580.60	-2'114'365.40
Sonstige Vermögenswerte	659'860.16	252'232.68
Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	63'216'775.91	82'252'075.78
Andere Verbindlichkeiten	-71'628.99	-87'465.64
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	63'145'146.92	82'164'610.14

Entwicklung der Anzahl Anteile

Klasse A	von bis	01.12.2023 31.05.2024	01.12.2022 30.11.2023
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		930'569.000	914'482.000
Ausgegebene Anteile		18'071.850	107'521.000
Zurückgenommene Anteile		-290'775.000	-91'434.000
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		657'865.850	930'569.000

Veränderung des Nettofondsvermögens

Konsolidiert	von bis	01.12.2023 31.05.2024	01.12.2022 30.11.2023
Nettofondsvermögen zu Beginn der Rechnungsperiode		82'164'610.14	82'114'928.26
Ausbezahlte Ausschüttung		-467'517.00	-2'140'702.00
Zwischenausschüttung		0.00	-882'635.49
Saldo aus dem Anteilverkehr		-24'978'571.99	1'466'858.67
Gesamterfolg aus Erfolgsrechnung		6'426'625.77	1'606'160.70
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		63'145'146.92	82'164'610.14

Erfolgsrechnung

Konsolidiert	von bis	01.12.2023 31.05.2024	01.12.2022 30.11.2023
Ertrag			
Erträge der Bankguthaben auf Sicht		4'414.75	5'744.65
Erträge der Aktien und sonstigen Beteiligungswertpapiere und -rechte		1'771'700.00	2'149'157.00
Erträge der Gratisaktien		0.00	87.13
Erträge der Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen		0.00	22'906.04
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen		8'559.95	67'093.60
Total Ertrag		1'784'674.70	2'244'988.42
Aufwand			
Reglementarische Vergütungen		-493'332.90	-1'081'593.50
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen		-285'596.29	-59'208.83
Total Aufwand		-778'929.19	-1'140'802.33
Nettoertrag / Verlust		1'005'745.51	1'104'186.09
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste		1'482'203.38	422'159.61
Zahlungen aus Kapitaleinlageprinzip		157'840.00	118'470.00
Einkünfte aus Ausgabe-/Rücknahmespesen		29'237.47	17'833.65
Realisierter Erfolg		2'675'026.36	1'662'649.35
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste		3'751'599.41	-56'488.65
Gesamterfolg		6'426'625.77	1'606'160.70

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							64'181'164.80	101.53	
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte							64'181'164.80	101.53	
CH0008742519	SWISSCOM AG-REG	4'100	0	400	3'700 CHF	498.20	1'843'340.00	2.92	a)
CH0009002962	BARRY CALLEBAUT AG-REG	1'720	0	160	1'560 CHF	1'566.00	2'442'960.00	3.86	a)
CH0010645932	GIVAUDAN-REG	1'480	800	1'480	800 CHF	4'237.00	3'389'600.00	5.36	a)
CH0011075394	ZURICH INSURANCE GROUP AG	8'000	6'000	8'500	5'500 CHF	473.70	2'605'350.00	4.12	a)
CH0012005267	NOVARTIS AG-REG	115'700	89'000	123'700	81'000 CHF	93.17	7'546'770.00	11.94	a)
CH0012032048	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	38'000	0	4'500	33'500 CHF	231.00	7'738'500.00	12.24	a)
CH0012142631	CLARIANT AG-REG	91'000	0	0	91'000 CHF	14.40	1'310'400.00	2.07	a)
CH0012214059	HOLCIM LTD	73'000	46'000	80'100	38'900 CHF	78.78	3'064'542.00	4.85	a)
CH0012221716	ABB LTD-REG	113'300	90'000	143'500	59'800 CHF	49.40	2'954'120.00	4.67	a)
CH0012410517	BALOISE HOLDING AG - REG	23'000	0	5'400	17'600 CHF	155.90	2'743'840.00	4.34	a)
CH0013841017	LONZA GROUP AG-REG	3'000	0	650	2'350 CHF	486.40	1'143'040.00	1.81	a)
CH0014852781	SWISS LIFE HOLDING AG-REG	6'600	0	2'400	4'200 CHF	627.80	2'636'760.00	4.17	a)
CH0024608827	PARTNERS GROUP HOLDING AG	3'400	2'300	3'600	2'100 CHF	1'206.00	2'532'600.00	4.01	a)
CH0025751329	LOGITECH INTERNATIONAL-REG	56'000	0	19'400	36'600 CHF	89.40	3'272'040.00	5.18	a)
CH0038863350	NESTLE SA-REG	121'000	0	23'000	98'000 CHF	95.56	9'364'880.00	14.81	a)
CH0210483332	CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	30'300	0	7'300	23'000 CHF	144.05	3'313'150.00	5.24	a)
CH0432492467	ALCON INC	38'000	0	15'000	23'000 CHF	80.34	1'847'820.00	2.92	a)
CH1175448666	STRAUMANN HOLDING AG-REG	21'000	15'000	21'000	15'000 CHF	117.00	1'755'000.00	2.78	a)
CH1243598427	SANDOZ GROUP AG	16'940	0	12'060	4'880 CHF	32.06	156'452.80	0.25	a)
CH1256740924	SGS SA-REG	37'500	0	7'500	30'000 CHF	84.00	2'520'000.00	3.99	a)
CH							64'181'164.80	101.53	
Bezugsrechte							0.00	0.00	
CH1326854028	SGS SA	0	37'500	37'500	0 CHF	0.00	0.00	0.00	
Diverse							0.00	0.00	
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen							0.00	0.00	
CH0590186661	UBS ETF SPI ESGW	57'400	109'000	166'400	0 CHF	0.00	0.00	0.00	
CH							0.00	0.00	
Derivative Finanzinstrumente							-2'047'580.60	-3.24	
Optionen und Optionsscheine							-2'047'580.60	-3.24	
DE000C1T5EF8	ROG 12/15/23 C300	-143	143	0	0 CHF	0.00	0.00	0.00	
DE000C24AK48	SCMN 12/15/23 C640	-410	410	0	0 CHF	0.00	0.00	0.00	
DE000C3UM3U0	NOVN 12/15/23 C84	-547	547	0	0 CHF	0.00	0.00	0.00	
DE000C69Y1J6	CFR 12/15/23 C118.96	-300	300	0	0 CHF	0.00	0.00	0.00	
DE000C6K7AG4	LONN 12/15/23 C600	-300	300	0	0 CHF	0.00	0.00	0.00	
DE000C7A73V6	ABBN 12/15/23 C32	-1'133	1'133	0	0 CHF	0.00	0.00	0.00	
DE000C7FQ206	NESN 12/15/23 C118	-485	485	0	0 CHF	0.00	0.00	0.00	
DE000C7HSNU9	BALN 12/15/23 C150	-230	230	0	0 CHF	0.00	0.00	0.00	
DE000C7JAR37	SGSN 12/15/23 C92.0	-100	100	0	0 CHF	0.00	0.00	0.00	
DE000C7N5EM4	SLHN 12/15/23 C610	-31	31	0	0 CHF	0.00	0.00	0.00	
DE000C73GCM6	NESN 03/15/24 C114	-360	360	0	0 CHF	0.00	0.00	0.00	
DE000C783Q49	NOVN 03/15/24 C88	-310	400	90	0 CHF	0.00	0.00	0.00	
DE000C7P1W94	CLN 03/15/24 C18	-910	910	0	0 CHF	0.00	0.00	0.00	
DE000C7Q21V1	ALC 03/15/24 C76	-380	380	0	0 CHF	0.00	0.00	0.00	
DE000C7Q2VJ8	ZURN 03/15/24 C480	-800	800	0	0 CHF	0.00	0.00	0.00	
DE000C7Q5FQ9	BARN 03/15/24 C1600	-172	172	0	0 CHF	0.00	0.00	0.00	
DE000C7QCPC7	ROG 03/15/24 C300	-125	125	0	0 CHF	0.00	0.00	0.00	
DE000C7QJ661	GIVN 03/15/24 C3200	-74	74	0	0 CHF	0.00	0.00	0.00	

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.
DE000C7QLM30	SLHN 03/15/24 C640	-35	35	0	0 CHF	0.00	0.00	0.00	
DE000C7QNS32	HOLN 03/15/24 C64	-730	730	0	0 CHF	0.00	0.00	0.00	
DE000C7QPK8	STMN 03/15/24 C140	-210	210	0	0 CHF	0.00	0.00	0.00	
DE000C7RLDV2	PGHN 03/15/24 C1160	-170	170	0	0 CHF	0.00	0.00	0.00	
DE000C7S3439	SGSN 03/15/24 C90	-125	185	60	0 CHF	0.00	0.00	0.00	
DE000C644757	BARN 06/21/24 C1600	0	16	172	-156 CHF	20.76	-32'385.60	-0.05	a)
DE000C7ERBX7	ROG 06/21/24 C290	-112	45	0	-67 CHF	0.01	-67.00	0.00	a)
DE000C7H65S3	NESN 06/21/24 C116	-365	90	0	-275 CHF	0.01	-275.00	0.00	a)
DE000C7H68E7	NOVN 06/21/24 C102	-300	56	0	-244 CHF	0.55	-13'420.00	-0.02	a)
DE000C7H7ZQ4	GIVN 06/21/24 C3400	-74	74	0	0 CHF	0.00	0.00	0.00	
DE000C7JAMS9	SCMN 06/21/24 C570	0	40	410	-370 CHF	0.07	-259.00	0.00	a)
DE000C7PNSD8	LOGN 06/21/24 C70	-560	194	0	-366 CHF	19.50	-713'700.00	-1.13	a)
DE000C7S36F8	SGSN 06/21/24 C100	0	75	185	-110 CHF	0.01	-110.00	0.00	a)
DE000C7VYLN7	SLHN 06/21/24 C660	0	15	31	-16 CHF	0.98	-1'568.00	0.00	a)
DE000C7YXOM2	PGHN 06/21/24 C1160	-170	170	0	0 CHF	0.00	0.00	0.00	
DE000C7Z9VT1	ABBN 06/21/24 C42	0	302	900	-598 CHF	7.47	-446'706.00	-0.71	a)
DE000C7ZAKV3	GIVN 06/21/24 C4400	0	0	45	-45 CHF	16.98	-7'641.00	-0.01	a)
DE000C7ZZJH1	BALN 06/21/24 C150	0	54	230	-176 CHF	6.50	-114'400.00	-0.18	a)
DE000F0SZR86	ZURN 06/21/24 C530	0	50	600	-550 CHF	0.03	-165.00	0.00	a)
DE000C760S93	STMN 09/20/24 C160	0	0	150	-150 CHF	0.32	-4'800.00	-0.01	a)
DE000C76B8G5	CLN 09/20/24 C15	0	0	910	-910 CHF	0.47	-42'770.00	-0.07	a)
DE000C76QDZ8	ROG 09/20/24 C300	0	0	143	-143 CHF	0.25	-3'575.00	-0.01	a)
DE000C76WWMG7	GIVN 09/20/24 C4400	0	0	35	-35 CHF	109.74	-38'409.00	-0.06	a)
DE000C76XYX5	SLHN 09/20/24 C680	0	0	26	-26 CHF	6.00	-15'600.00	-0.02	a)
DE000C76Z323	HOLN 09/20/24 C84	0	71	460	-389 CHF	1.28	-49'792.00	-0.08	a)
DE000C7763E1	CFR 09/20/24 C140	0	73	303	-230 CHF	10.35	-238'050.00	-0.38	a)
DE000C77A7N3	LONN 09/20/24 C600	0	65	300	-235 CHF	2.80	-6'580.00	-0.01	a)
DE000C77DV63	ALC 09/20/24 C84	0	90	320	-230 CHF	2.13	-48'990.00	-0.08	a)
DE000C783YG6	NOVN 09/20/24 C96	0	234	500	-266 CHF	2.14	-56'924.00	-0.09	a)
DE000C78BTJ6	SGSN 09/20/24 C92	0	0	190	-190 CHF	0.66	-12'540.00	-0.02	a)
DE000C78JZK4	NESN 09/20/24 C115	0	140	485	-345 CHF	0.13	-4'485.00	-0.01	a)
DE000F0C5ZB5	PGHN 09/20/24 C1400	0	20	230	-210 CHF	10.74	-22'554.00	-0.04	a)
DE000C67ZQF2	NESN 12/20/24 C110	0	0	360	-360 CHF	0.79	-28'440.00	-0.04	a)
DE000C7ERB31	ROG 12/20/24 C270	0	0	125	-125 CHF	3.07	-38'375.00	-0.06	a)
DE000F0C7M58	NOVN 12/20/24 C96	0	0	300	-300 CHF	3.50	-105'000.00	-0.17	a)

Vermögensaufstellung

	Kurswert CHF	in % 7)
Bankguthaben auf Sicht	423'331.55	0.67
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	64'181'164.80	101.53
Derivative Finanzinstrumente	-2'047'580.60	-3.24
Sonstige Vermögenswerte	659'860.16	1.04
Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	63'216'775.91	100.00
Andere Verbindlichkeiten	-71'628.99	
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	63'145'146.92	

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);	62'133'584.20	98.29
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	21'994'955.49	34.832
Netto-Gesamtengagement aus Derivaten	CHF	21'994'955.49	34.832
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	0.10	-	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 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 %
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 Risikolimit (= Nettofondsvermögen * Limitenfaktor). Der Limitenfaktor ist ein im Fondsvertrag festgelegter Relativwert, der das Verhältnis der Risikolimit 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.