

# GKB (CH) AKTIEN SCHWEIZ ESG

Halbjahresbericht per 31.07.2023

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

<b>Klasse</b>	<b>Valor</b>	<b>Währung</b>
A	32476942	CHF
B	32476943	CHF
I	32476944	CHF
N	32476945	CHF

Rechnungswährung: CHF

Weitere Informationen stehen im Internet unter [www.swisscanto-fondsleitungen.com](http://www.swisscanto-fondsleitungen.com) zur Verfügung.

Swisscanto Fondsleitung AG  
Zürich, 22.09.2023

## Inhaltsverzeichnis

1	Organisation und Verwaltung	2
2	Vertriebsorganisation	3
3	Abschlusszahlen	4
4	Derivative Finanzinstrumente - Risiko gemäss Commitment I	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 Graubündner Kantonalbank, Grabenstrasse/Poststrasse, 7000 Chur  
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**

Graubündner Kantonalbank, Grabenstrasse/Poststrasse, 7000 Chur

### 3 Abschlusszahlen

#### Übersicht

	von	01.02.2023	01.02.2022	01.02.2021	01.02.2020
	bis	31.07.2023	31.01.2023	31.01.2022	31.01.2021
<b>Konsolidiert</b>					
	<b>CHF</b>				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		686'200'316.69	658'195'567.13	661'071'883.27	493'388'218.47
<b>Klasse A</b>					
	<b>CHF</b>				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		47'143'848.45	48'262'698.95	50'963'904.73	43'428'643.42
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		309'773.057	318'886.306	310'673.339	308'907.963
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		152.19	151.35	164.04	140.59
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP		152.25	151.41	164.13	140.66
Ausschüttung je Anteil		-	2.25	1.40	1.40
Total Expense Ratio (Synthetische TER)		1.30 %	1.30 %	1.30 %	1.30 %
<b>Klasse B</b>					
	<b>CHF</b>				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		23'210'864.14	22'981'115.01	25'591'421.77	18'684'729.48
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		154'001.547	153'095.133	157'239.107	133'907.990
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		150.72	150.11	162.75	139.53
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP		150.78	150.17	162.84	139.60
Ausschüttung je Anteil		-	2.85	2.20	2.20
Total Expense Ratio (Synthetische TER)		0.80 %	0.80 %	0.80 %	0.80 %
<b>Klasse I</b>					
	<b>CHF</b>				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		283'251'991.95	272'266'280.93	257'666'773.32	162'958'342.12
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		1'726'106.316	1'686'481.993	1'487'408.725	1'109'103.517
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		164.10	161.44	173.23	146.93
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP		164.16	161.50	173.32	147.00
Thesaurierung je Anteil		-	3.24	2.58	2.44
Total Expense Ratio (Synthetische TER)		0.65 %	0.65 %	0.65 %	0.65 %
<b>Klasse N</b>					
	<b>CHF</b>				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		332'593'612.15	314'685'472.24	326'849'783.45	268'316'503.45
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		2'066'409.405	1'989'542.426	1'933'808.487	1'880'323.637
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		160.95	158.17	169.02	142.70
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP		161.02	158.23	169.10	142.77
Thesaurierung je Anteil		-	4.18	3.58	3.23
Total Expense Ratio (Synthetische TER)		0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %

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

## Performance

	YTD / 31.07.2023	2022	2021	2020
Klasse A	7.66 %	-16.92 %	24.58 %	2.10 %
Klasse B	7.98 %	-16.52 %	25.20 %	2.61 %
Klasse I	7.98 %	-16.35 %	25.40 %	2.77 %
Klasse N	8.39 %	-15.81 %	26.22 %	3.44 %
Benchmark	8.68 %	-16.48 %	23.38 %	3.82 %
Tracking Error 33)	-	1.93 %	1.82 %	2.76 %

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	-1.02 %
Klasse B	-0.70 %
Klasse I	-0.70 %
Klasse N	-0.29 %

Die Tracking Differenz ist insbesondere auf die Fondskosten (siehe Total Expense Ratio) und sofern anwendbar auf nicht rückforderbare Quellensteuern sowie auf Erträge aus Effektenleihe zurückzuführen. Der Portfoliomanager des Teilvermögens strebt an, den Index so genau wie möglich und zweckmässig nachzubilden um die verbleibende Tracking Differenz so tief wie möglich zu halten.

## Vermögensrechnung

(Verkehrswerte)	31.07.2023	31.01.2023
Bankguthaben auf Sicht	7'356'093.53	2'776'330.31
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	620'113'847.29	601'993'069.43
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	53'368'236.00	51'848'198.00
Sonstige Vermögenswerte	5'596'301.49	1'809'351.73
<b>Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>	<b>686'434'478.31</b>	<b>658'426'949.47</b>
Andere Verbindlichkeiten	-234'161.62	-231'382.34
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>	<b>686'200'316.69</b>	<b>658'195'567.13</b>

## Entwicklung der Anzahl Anteile

	von bis	01.02.2023 31.07.2023	01.02.2022 31.01.2023
<b>Klasse A</b>			
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		318'886.306	310'673.339
Ausgegebene Anteile		8'492.562	33'615.281
Zurückgenommene Anteile		-17'605.811	-25'402.314
<b>Bestand am Ende der Rechnungsperiode</b>		<b>309'773.057</b>	<b>318'886.306</b>
<b>Klasse B</b>			
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		153'095.133	157'239.107
Ausgegebene Anteile		10'591.494	17'112.002
Zurückgenommene Anteile		-9'685.080	-21'255.976
<b>Bestand am Ende der Rechnungsperiode</b>		<b>154'001.547</b>	<b>153'095.133</b>
<b>Klasse I</b>			
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		1'686'481.993	1'487'408.725
Ausgegebene Anteile		116'090.539	440'678.826
Zurückgenommene Anteile		-76'466.216	-241'605.558
<b>Bestand am Ende der Rechnungsperiode</b>		<b>1'726'106.316</b>	<b>1'686'481.993</b>
<b>Klasse N</b>			
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		1'989'542.426	1'933'808.487
Ausgegebene Anteile		100'723.322	208'364.675
Zurückgenommene Anteile		-23'856.343	-152'630.736
<b>Bestand am Ende der Rechnungsperiode</b>		<b>2'066'409.405</b>	<b>1'989'542.426</b>

## Veränderung des Nettofondsvermögens

	von bis	01.02.2023 31.07.2023	01.02.2022 31.01.2023
<b>Konsolidiert</b>			
Nettofondsvermögen zu Beginn der Rechnungsperiode		658'195'567.13	661'071'883.27
Ausbezahlte Ausschüttung		-1'158'500.92	-771'513.71
Thesaurierung; 35% Schweizerische Verrechnungssteuer		-4'880'735.42	-3'740'267.95
Saldo aus dem Anteilverkehr		16'994'965.20	36'843'441.99
Gesamterfolg aus Erfolgsrechnung		17'049'020.70	-35'207'976.47
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>		<b>686'200'316.69</b>	<b>658'195'567.13</b>

## Erfolgsrechnung

	von bis	01.02.2023 31.07.2023	01.02.2022 31.01.2023
<b>Konsolidiert</b>			
<b>Ertrag</b>			
Erträge der Bankguthaben auf Sicht		2'526.45	0.00
Negativzinsen aus Bankguthaben auf Sicht		0.00	-22'448.30
Erträge der Aktien und sonstigen Beteiligungswertpapiere und -rechte		14'921'266.21	15'725'191.74
Erträge der Gratisaktien		845.41	845.67
Erträge der Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen		1'065'640.17	715'813.13
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen		573'975.96	2'041'698.94
<b>Total Ertrag</b>		<b>16'564'254.20</b>	<b>18'461'101.18</b>
<b>Aufwand</b>			
Prüfaufwand		-7'263.52	-6'143.19
Reglementarische Vergütungen		-1'294'425.27	-2'411'764.52
Sonstige Aufwendungen		-59.47	-426.00
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen		-295'496.30	-1'149'596.00
<b>Total Aufwand</b>		<b>-1'597'244.56</b>	<b>-3'567'929.71</b>
<b>Nettoertrag / Verlust</b>			
		<b>14'967'009.64</b>	<b>14'893'171.47</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste		-12'605'764.72	12'572'074.91
Zahlungen aus Kapitaleinlageprinzip		1'972'128.28	1'208'763.31
Einkünfte aus dem Swinging Single Pricing (SSP)		13'008.22	59'502.65
<b>Realisierter Erfolg</b>		<b>4'346'381.42</b>	<b>28'733'512.34</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste		12'702'639.28	-63'941'488.81
<b>Gesamterfolg</b>		<b>17'049'020.70</b>	<b>-35'207'976.47</b>

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

ISIN / Fälligkeitsdatum	Bezeichnung	Anz / Nom in Tsd. 01.02.2023	Kauf Zugang 2)	Verkauf Abgang 3)	Anz / Nom in Tsd. Wäh- rung 31.07.2023	Kurs 8)	Kurswert CHF	in % 7)	Kat.
<b>Wertpapiere, die an einer Börse kotiert sind</b>							<b>620'113'847.29</b>	<b>90.34</b>	
<b>Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte</b>							<b>620'113'847.29</b>	<b>90.34</b>	
CH0002432174	BUCHER INDUSTRIES AG-REG	0	8'200	0	8'200 CHF	388.00	3'181'600.00	0.46	a)
CH0006372897	INTERROLL HOLDING AG-REG	0	1'080	0	1'080 CHF	2'790.00	3'013'200.00	0.44	a)
CH0008038389	SWISS PRIME SITE-REG	39'000	0	0	39'000 CHF	84.40	3'291'600.00	0.48	a)
CH0008742519	SWISSCOM AG-REG	6'693	3'900	0	10'593 CHF	560.40	5'936'317.20	0.86	a)
CH0010645932	GIVAUDAN-REG	2'217	0	0	2'217 CHF	2'939.00	6'515'763.00	0.95	a)
CH0010675863	SWISSQUOTE GROUP HOLDING-REG	24'100	0	4'100	20'000 CHF	197.40	3'948'000.00	0.58	a)
CH0011075394	ZURICH INSURANCE GROUP AG	78'525	2'400	38'400	42'525 CHF	420.80	17'894'520.00	2.61	a)
CH0012005267	NOVARTIS AG-REG	1'079'176	152'000	234'700	996'476 CHF	91.07	90'749'069.32	13.22	a)
CH0012032048	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	264'472	18'300	20'000	262'772 CHF	270.60	71'106'103.20	10.36	a)
CH0012100191	TECAN GROUP AG-REG	11'600	0	11'600	0 CHF	0.00	0.00	0.00	
CH0012138530	CREDIT SUISSE GROUP AG-REG	978'166	0	978'166	0 CHF	0.00	0.00	0.00	
CH0012214059	HOLCIM LTD	512'006	0	15'000	497'006 CHF	60.60	30'118'563.60	4.39	a)
CH0012221716	ABB LTD-REG	1'030'067	0	0	1'030'067 CHF	34.86	35'908'135.62	5.23	a)
CH0012549785	SONOVA HOLDING AG-REG	13'420	1'500	0	14'920 CHF	242.50	3'618'100.00	0.53	a)
CH0013841017	LONZA GROUP AG-REG	20'307	37'310	0	57'617 CHF	505.20	29'108'108.40	4.24	a)
CH0014284498	SIEGFRIED HOLDING AG-REG	0	4'800	0	4'800 CHF	769.50	3'693'600.00	0.54	a)
CH0014852781	SWISS LIFE HOLDING AG-REG	8'274	0	0	8'274 CHF	552.80	4'573'867.20	0.67	a)
CH0024608827	PARTNERS GROUP HOLDING AG	7'206	0	0	7'206 CHF	978.00	7'047'468.00	1.03	a)
CH0024638196	SCHINDLER HOLDING-PART CERT	0	67'000	67'000	0 CHF	0.00	0.00	0.00	
CH0025238863	KUEHNE + NAGEL INTL AG-REG	0	80'900	0	80'900 CHF	272.40	22'037'160.00	3.21	a)
CH0025536027	BURCKHARDT COMPRESSION HOLDI	6'250	0	0	6'250 CHF	513.00	3'206'250.00	0.47	a)
CH0025751329	LOGITECH INTERNATIONAL-REG	330'175	34'000	288'000	76'175 CHF	61.48	4'683'239.00	0.68	a)
CH0030170408	GEBERIT AG-REG	44'093	1'550	35'600	10'043 CHF	493.40	4'955'216.20	0.72	a)
CH0033361673	U-BLOX HOLDING AG	28'400	0	28'400	0 CHF	0.00	0.00	0.00	
CH0038863350	NESTLE SA-REG	973'220	113'000	20'000	1'066'220 CHF	106.88	113'957'593.60	16.60	a)
CH0126881561	SWISS RE AG	75'575	4'000	0	79'575 CHF	90.90	7'233'367.50	1.05	a)
CH0210483332	CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	252'000	11'500	6'000	257'500 CHF	140.30	36'127'250.00	5.26	a)
CH0225173167	CEMBRA MONEY BANK AG	61'700	8'700	70'400	0 CHF	0.00	0.00	0.00	
CH0244767585	UBS GROUP AG-REG	1'810'622	216'000	57'000	1'969'622 CHF	19.28	37'964'464.05	5.53	a)
CH0311864901	VAT GROUP AG	0	37'000	0	37'000 CHF	370.10	13'693'700.00	1.99	a)
CH0360674466	GALENICA AG	43'300	0	43'300	0 CHF	0.00	0.00	0.00	
CH0360826991	COMET HOLDING AG-REG	21'890	0	0	21'890 CHF	229.00	5'012'810.00	0.73	a)
CH0371153492	LANDIS+GYR GROUP AG	48'000	0	0	48'000 CHF	75.40	3'619'200.00	0.53	a)
CH0418792922	SIKA AG-REG	41'928	1'500	0	43'428 CHF	270.70	11'755'959.60	1.71	a)
CH0432492467	ALCON INC	137'045	0	0	137'045 CHF	74.04	10'146'811.80	1.48	a)
CH0466642201	HELVETIA HOLDING AG-REG	0	40'000	0	40'000 CHF	128.80	5'152'000.00	0.75	a)
CH1101098163	BELIMO HOLDING AG-REG	9'700	1'000	10'700	0 CHF	0.00	0.00	0.00	
CH1169151003	FISCHER (GEORG)-REG	76'000	0	0	76'000 CHF	59.45	4'518'200.00	0.66	a)
CH1175448666	STRAUMANN HOLDING AG-REG	113'400	0	0	113'400 CHF	144.15	16'346'610.00	2.38	a)
<b>CH</b>							<b>620'113'847.29</b>	<b>90.34</b>	
<b>Wertpapiere, die an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden</b>							<b>53'368'236.00</b>	<b>7.77</b>	
<b>Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen</b>							<b>53'368'236.00</b>	<b>7.77</b>	
CH0132501898	SWC (CH) INDEX EF SMALL & MID CAPS SWITZERLAND NT	170'000	0	0	170'000 CHF	313.93	53'368'236.00	7.77	a)
<b>CH</b>							<b>53'368'236.00</b>	<b>7.77</b>	



<b>Vermögensaufstellung</b>	<b>Kurswert CHF</b>	<b>in % 7)</b>
Bankguthaben auf Sicht	7'356'093.53	1.07
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	620'113'847.29	90.34
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	53'368'236.00	7.77
Sonstige Vermögenswerte	5'596'301.49	0.82
<b>Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>	<b>686'434'478.31</b>	<b>100.00</b>
Andere Verbindlichkeiten	-234'161.62	
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>	<b>686'200'316.69</b>	

<b>Bewertungskategorien</b>	<b>Kurswert CHF</b>	<b>in % 7)</b>
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);	673'482'083.29	98.11
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 I

<b>Engagement</b>	<b>Währung</b>	<b>Betrag</b>	<b>in % 28)</b>
Total der engagementerhöhenden Positionen (Basiswertäquivalent)	CHF	-	-
Total der engagementreduzierenden Positionen (Basiswertäquivalent)	CHF	-	-

## 5 Spesen zu Gunsten Teilvermögen und Kommissionen zu Gunsten Fondsleitung

Periode: 01.02.2023 - 31.07.2023

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

## 6 Zusätzliche Informationen und Ausserbilanzgeschäfte

<b>Am Bilanzstichtag ausgeliehene Effekten</b>	<b>Währung</b>	<b>Betrag</b>
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	CHF	-
Obligationen, Wandelobligationen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	CHF	-
Andere Wertpapiere	CHF	-

<b>Am Bilanzstichtag in Pension gegebene Effekten</b>	<b>Währung</b>	<b>Betrag</b>
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:** 01.02.2023 - 31.07.2023

Klasse	PVK p.a. in %		VK Zielfonds p.a. in %
	Eff	Max	Max
A	1.300	1.600	4.000
B	0.800	1.000	4.000
I	0.650	0.900	4.000
N	-	-	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.
- 28) Sämtliche engagementerhöhenden Derivate (netto nach Verrechnung gegenläufiger Positionen) sind durch geldnahe Mittel gedeckt. Sämtliche engagementreduzierenden Derivate (netto nach Verrechnung gegenläufiger Positionen) sind durch die entsprechenden Basiswerte gedeckt.
- 30) Darstellung der Angaben in Prozent des Nettoinventarwertes.
- 33) Annualisierte Standardabweichung der monatlichen Renditedifferenz zwischen stetiger Bruttorendite (vor Abzug von Gebühren) und stetiger Benchmarkrendite über den Betrachtungszeitraum.  
Berechnungsformel: Tracking Error = STANDARDABWEICHUNG (über einen Zwölfmonatszeitraum berechnete monatliche Renditedifferenz) \* QUADRATWURZEL(12)

## 11 Grundsätze für die Bewertung sowie Berechnung der Nettoinventarwerte

1. Der Bewertungs-Nettoinventarwert jedes Teilvermögens und der Anteil der einzelnen Klassen (Quoten) wird zum Verkehrswert auf Ende des Rechnungsjahres sowie für jeden Tag, an dem Anteile ausgegeben oder zurückgenommen werden, in der Rechnungseinheit des entsprechenden Teilvermögens gemäss § 20 Ziff. 1 berechnet. Für Tage, an welchen die Börsen bzw. Märkte in den Hauptanlageländern eines Teilvermögens geschlossen sind (z.B. Banken- und Börsenfeiertage), findet keine Berechnung des Vermögens des entsprechenden Teilvermögens statt.
2. An einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelte Anlagen sind mit 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 der vorstehenden 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 eines Teilvermögens ergibt sich aus der der betreffenden Anteilsklasse am Verkehrswert des Vermögens dieses Teilvermögens zukommenden Quote, vermindert um allfällige Verbindlichkeiten dieses Teilvermögens, die der betreffenden Anteilsklasse zugeteilt sind, dividiert durch die Anzahl der sich im Umlauf befindlichen Anteile der entsprechenden Klasse. Er wird mathematisch auf 0.01 der Rechnungseinheit des Teilvermögens gerundet.
7. Falls an einem Auftragstag die Summe der Zeichnungen und Rücknahmen in bar 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 einer Erhöhung des Nettovermögens des Teilvermögens führen. Die Anpassung resultiert in einer Verminderung des Bewertungs-Nettoinventarwertes, wenn die Nettobewegungen einen Rückgang des Nettovermögens des Teilvermögens 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 in bar anfallende Zu- bzw. Abschlag zum Bewertungs-Nettoinventarwert bei den Transaktionskosten erfolgt jeweils pauschal bezogen auf einem

Durchschnittswert aus einer im Prospekt (Ziff. 1.8 des Prospekts) näher definierten Periode.

In den in § 17 Ziff. 4 genannten sowie in sonstigen ausserordentlichen Situationen 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 Nettovermögens eines Teilvermögens (Vermögen eines Teilvermögens abzüglich der Verbindlichkeiten), welche den jeweiligen Anteilsklassen zuzurechnen sind, werden erstmals bei der Erstausgabe mehrerer Anteilsklassen (wenn diese gleichzeitig erfolgt) oder der Erstausgabe einer weiteren Anteilsklasse auf der Basis der dem entsprechenden Teilvermögen für jede Anteilsklasse zufließenden Betreffnisse bestimmt. Die Quote wird bei folgenden Ereignissen jeweils neu berechnet:
- a) bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen;
  - b) auf den Stichtag von Ausschüttungen, sofern (i) solche Ausschüttungen nur auf einzelnen Anteilsklassen (Ausschüttungsklassen) anfallen oder sofern (ii) die Ausschüttungen der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen oder sofern (iii) auf den Ausschüttungen der verschiedenen Anteilsklassen 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 Nettovermögen eines Teilvermögens, getätigt wurden.