

# GKB (CH) STRATEGIEFONDS EINKOMMEN 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	41001356	CHF
B	41001357	CHF
I	41001358	CHF
W	42826462	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 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 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		186'393'534.97	194'178'406.94	223'141'274.38	196'514'113.97
<b>Klasse A</b>					
	<b>CHF</b>				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		96'246'782.26	99'661'234.02	116'624'790.76	112'049'988.26
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		999'109.862	1'026'688.058	1'095'006.009	1'068'093.776
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		96.33	97.07	106.51	104.91
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP		96.33	96.87	106.37	104.72
Ausschüttung je Anteil		-	0.75	-	-
Total Expense Ratio (Synthetische TER)		1.23 %	1.23 %	1.23 %	1.30 %
<b>Klasse B</b>					
	<b>CHF</b>				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		3'338'125.53	3'624'267.27	4'598'735.27	4'608'475.23
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		34'525.000	37'245.000	42'923.000	43'624.000
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		96.69	97.31	107.14	105.64
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP		96.69	97.10	107.00	105.45
Ausschüttung je Anteil		-	0.85	0.80	0.60
Total Expense Ratio (Synthetische TER)		0.78 %	0.78 %	0.78 %	0.85 %
<b>Klasse I</b>					
	<b>CHF</b>				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		10'779'249.01	10'902'431.90	9'203'258.73	5'805'958.13
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		108'309.177	109'487.485	84'468.707	54'310.707
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		99.52	99.58	108.95	106.90
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP		99.52	99.37	108.81	106.71
Thesaurierung je Anteil		-	1.03	0.94	0.67
Total Expense Ratio (Synthetische TER)		0.63 %	0.63 %	0.64 %	0.70 %
<b>Klasse W</b>					
	<b>CHF</b>				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		76'029'378.17	79'990'473.75	92'714'489.62	74'049'692.35
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		747'191.716	786'014.019	834'105.951	680'283.500
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		101.75	101.77	111.15	108.85
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP		101.75	101.55	111.01	108.66
Thesaurierung je Anteil		-	1.35	1.28	0.97
Total Expense Ratio (Synthetische TER)		0.35 %	0.35 %	0.35 %	0.40 %

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	2.80 %	-13.59 %	3.96 %	2.72 %
Klasse B	3.08 %	-13.20 %	4.42 %	3.19 %
Klasse I	3.36 %	-13.23 %	4.58 %	3.33 %
Klasse W	3.33 %	-12.82 %	4.87 %	3.63 %

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)	31.07.2023	31.01.2023
Bankguthaben auf Sicht	2'762'424.40	3'310'546.81
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	182'961'118.23	190'809'287.74
Sonstige Vermögenswerte	781'201.45	173'472.84
<b>Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>	<b>186'504'744.08</b>	<b>194'293'307.39</b>
Andere Verbindlichkeiten	-111'209.11	-114'900.45
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>	<b>186'393'534.97</b>	<b>194'178'406.94</b>

## Entwicklung der Anzahl Anteile

Klasse A	von bis	01.02.2023 31.07.2023	01.02.2022 31.01.2023
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		1'026'688.058	1'095'006.009
Ausgegebene Anteile		19'900.804	38'620.049
Zurückgenommene Anteile		-47'479.000	-106'938.000
<b>Bestand am Ende der Rechnungsperiode</b>		<b>999'109.862</b>	<b>1'026'688.058</b>
<b>Klasse B</b>	<b>von bis</b>	<b>01.02.2023 31.07.2023</b>	<b>01.02.2022 31.01.2023</b>
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		37'245.000	42'923.000
Ausgegebene Anteile		-	1'892.000
Zurückgenommene Anteile		-2'720.000	-7'570.000
<b>Bestand am Ende der Rechnungsperiode</b>		<b>34'525.000</b>	<b>37'245.000</b>
<b>Klasse I</b>	<b>von bis</b>	<b>01.02.2023 31.07.2023</b>	<b>01.02.2022 31.01.2023</b>
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		109'487.485	84'468.707
Ausgegebene Anteile		301.470	28'568.778
Zurückgenommene Anteile		-1'479.778	-3'550.000
<b>Bestand am Ende der Rechnungsperiode</b>		<b>108'309.177</b>	<b>109'487.485</b>
<b>Klasse W</b>	<b>von bis</b>	<b>01.02.2023 31.07.2023</b>	<b>01.02.2022 31.01.2023</b>
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		786'014.019	834'105.951
Ausgegebene Anteile		27'423.080	81'663.912
Zurückgenommene Anteile		-66'245.383	-129'755.844
<b>Bestand am Ende der Rechnungsperiode</b>		<b>747'191.716</b>	<b>786'014.019</b>

## Veränderung des Nettofondsvermögens

Konsolidiert	von bis	01.02.2023 31.07.2023	01.02.2022 31.01.2023
Nettofondsvermögen zu Beginn der Rechnungsperiode		194'178'406.94	223'141'274.38
Ausbezahlte Ausschüttung		-787'412.59	-30'256.00
Thesaurierung; 35% Schweizerische Verrechnungssteuer		-400'880.91	-404'835.76
Saldo aus dem Anteilverkehr		-6'961'682.23	-9'581'219.91
Gesamterfolg aus Erfolgsrechnung		365'103.76	-18'946'555.77
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>		<b>186'393'534.97</b>	<b>194'178'406.94</b>

## Erfolgsrechnung

<b>Konsolidiert</b>	<b>von bis</b>	<b>01.02.2023 31.07.2023</b>	<b>01.02.2022 31.01.2023</b>
<b>Ertrag</b>			
Erträge der Bankguthaben auf Sicht		1'092.07	4.55
Negativzinsen aus Bankguthaben auf Sicht		0.00	-18'199.49
Erträge der Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen		1'735'275.18	3'007'010.60
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen		10'031.96	50'437.84
<b>Total Ertrag</b>		<b>1'746'399.21</b>	<b>3'039'253.50</b>
<b>Aufwand</b>			
Passivzinsen		-0.01	-75.20
Prüfaufwand		-4'325.85	-3'659.47
Reglementarische Vergütungen		-612'775.39	-1'315'484.25
Sonstige Aufwendungen		-42.00	-378.00
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen		-22'575.25	-99'904.26
<b>Total Aufwand</b>		<b>-639'718.50</b>	<b>-1'419'501.18</b>
<b>Nettoertrag / Verlust</b>		<b>1'106'680.71</b>	<b>1'619'752.32</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste		-874'681.85	-329'312.91
Einkünfte aus dem Swinging Single Pricing (SSP)		25'426.36	47'775.55
<b>Realisierter Erfolg</b>		<b>257'425.22</b>	<b>1'338'214.96</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste		107'678.54	-20'284'770.73
<b>Gesamterfolg</b>		<b>365'103.76</b>	<b>-18'946'555.77</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.
----------------------------	-------------	------------------------------------	----------------------	-------------------------	---	------------	-----------------	------------	------

### Wertpapiere, die an einer Börse kotiert sind

							<b>21'964'567.41</b>	<b>11.78</b>	
<b>Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen</b>							<b>21'964'567.41</b>	<b>11.78</b>	
CH0014420886	UBS PROPERTY FUND SWISS COMMERCIAL SWISSREAL	69'326	0	7'000	62'326 CHF	60.80	3'789'420.80	2.03	a)
CH0226976816	ISHARES CORE CHF CORPORATE B	98'368	0	19'440	78'928 CHF	91.75	7'241'801.86	3.88	a)
<b>CH</b>							<b>11'031'222.66</b>	<b>5.91</b>	
IE00BMH5T269	ISHARES WLD MINVOL ESG CHFHA	1'876'100	0	170'000	1'706'100 CHF	5.53	9'426'202.50	5.05	a)
<b>IE</b>							<b>9'426'202.50</b>	<b>5.05</b>	
IE00BX7RRJ27	UBS ETF FACTOR USA QUALITY	0	41'500	0	41'500 USD	41.90	1'507'142.25	0.81	a)
<b>US</b>							<b>1'507'142.25</b>	<b>0.81</b>	

### Wertpapiere, die an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden

							<b>160'996'550.82</b>	<b>86.32</b>	
<b>Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen</b>							<b>160'996'550.82</b>	<b>86.32</b>	
CH0117045077	SWC (CH) INDEX BF TOTAL MARKET AAA-BBB DOM CHF NT	76'346	0	6'370	69'976 CHF	106.37	7'443'669.01	3.99	a)
CH0117045317	SWC (CH) IBF WORLD EX CHF GOVT. (I) NTH1 CHF	189'473	26'000	0	215'473 CHF	95.74	20'629'277.28	11.06	a)
CH0117052545	SWC (CH) INDEX REF SWITZERLAND INDIRECT NT CHF	49'253	0	3'000	46'253 CHF	156.15	7'222'373.57	3.87	a)
CH0272293413	SARASELECT-I CHF DIST	0	989	0	989 CHF	1'965.68	1'944'057.52	1.04	a)
CH0306953446	GKB (CH) OBLIGATIONEN CHF ESG N	569'510	0	31'190	538'320 CHF	93.01	50'069'143.20	26.85	a)
CH0317767603	CS CH SMALL CAP SWISS EQ-EB	1'520	0	1'520	0 CHF	0.00	0.00	0.00	
CH0324769451	GKB (CH) AKTIEN SCHWEIZ ESG N	123'220	4'000	5'000	122'220 CHF	160.95	19'671'309.00	10.55	a)
CH0357659496	GKB (CH) AKTIEN WELT ESG N	60'738	0	15'600	45'138 CHF	165.11	7'452'735.18	4.00	a)
CH0402422031	SWC (CH) INDEX PR METAL FUND GOLD PHYSICAL GT CHF	56'291	0	2'800	53'491 CHF	134.98	7'220'295.42	3.87	a)
<b>CH</b>							<b>121'652'860.18</b>	<b>65.23</b>	
1U0899938061	SWC (LU) BF RESPONSIBLE GLOBAL CORP GTH CHF	147'104	0	147'104	0 CHF	0.00	0.00	0.00	
1U2273796776	GKB (LU) WANDELANLEIHEN GLOBAL ESG NH CHF	107'060	0	107'060	0 CHF	0.00	0.00	0.00	
LU0899938061	SWC (LU) BF RESPONSIBLE GLOBAL CORP GTH CHF	0	147'104	3'000	144'104 CHF	107.58	15'502'708.32	8.31	a)
LU1767066605	VF-MTX SUST EM MK LDR-G	70'149	0	0	70'149 USD	94.06	5'719'662.62	3.07	a)
LU2059770235	CANDRIAM SRI BD EM-VH CHF A	6'333	0	398	5'935 CHF	789.82	4'687'581.70	2.51	a)
LU2079712274	FISCH BOND GLB H YLD-EUR VGC	41'660	0	3'580	38'080 CHF	98.15	3'737'552.00	2.00	a)
LU2273796776	GKB (LU) WANDELANLEIHEN GLOBAL ESG NH CHF	0	101'160	0	101'160 CHF	95.85	9'696'186.00	5.20	a)
<b>LU</b>							<b>39'343'690.64</b>	<b>21.10</b>	

### Vermögensaufstellung

	Kurswert CHF	in % 7)
Bankguthaben auf Sicht	2'762'424.40	1.48
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	182'961'118.23	98.10
Sonstige Vermögenswerte	781'201.45	0.42
<b>Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>	<b>186'504'744.08</b>	<b>100.00</b>
Andere Verbindlichkeiten	-111'209.11	
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>	<b>186'393'534.97</b>	

### 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);	182'961'118.23	98.10
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

EUR	1 = CHF	0.95574372
USD	1 = CHF	0.86685000

## 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: 01.02.2023 - 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	-	-	-	-
W	CHF	-	-	-	-

## 6 Zusätzliche Informationen und Ausserbilanzgeschäfte

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

Am Bilanzstichtag in Pension gegebene Effekten	Währung	Betrag
Keine	CHF	-

Die Fondsleitung hat keine Vereinbarungen bezüglich sogenannten «soft commissions» geschlossen.

## 7 Pauschale Verwaltungskommission

Die pauschale Verwaltungskommission (PVK) wird verwendet für die Leitung, das Asset Management und den Vertrieb 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	1.100	1.300	4.000
B	0.650	0.900	4.000
I	0.500	0.800	4.000
W	0.200	0.700	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

Dieses Teilvermögen 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 Bewertungs-Nettoinventarwert wird mathematisch auf 0.01 der Rechnungseinheit gerundet.
- 2) Käufe umfassen unter anderem die Transaktionen: Käufe / Gratistitel / Konversionen / Namensänderungen / Splits / Stock-/ Wahldividenden / Titelaufteilungen / Überträge / Umtausch zwischen Gesellschaften / Zuteilungen aus Bezugs-/Optionsrechten / Sacheinlagen.
- 3) Verkäufe umfassen unter anderem die Transaktionen: Verkäufe / Auslosungen / Ausbuchungen infolge Verfall / Ausübungen von Bezugs-/Optionsrechten / Konversionen / Reverse Splits / Rückzahlungen / Überträge / Umtausch zwischen Gesellschaften / Sachauslagen.
- 7) Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.
- 8) Kursangabe der britischen Titel in Pence.
- 29) Darstellung der Angaben in Prozent der Risikolimite (= Nettofondsvermögen \* Limitenfaktor). Der Limitenfaktor ist ein im Fondsvertrag festgelegter Relativwert, der das Verhältnis der Risikolimite zum Nettofondsvermögen angibt. Ist im Fondsvertrag nichts anderes bestimmt, so beträgt der Limitenfaktor 100%.
- 30) Darstellung der Angaben in Prozent des Nettoinventarwertes.

## 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.