



# BEKB STRATEGIEFONDS EINKOMMEN

Halbjahresbericht per 29.02.2024

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

<b>Klasse</b>	<b>Valor</b>	<b>Währung</b>
A	30396029	CHF
B	30396032	CHF
It	30396035	CHF
Nt	30396037	CHF

Rechnungswährung: CHF

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

Swisscanto Fondsleitung AG  
Zürich, 26.04.2024

## 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	9
7	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 Berner Kantonalbank AG, Bundesplatz 8, 3011 Bern  
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**

Berner Kantonalbank AG, Bundesplatz 8, 3011 Bern

## 3 Abschlusszahlen

### Übersicht

	von	01.09.2023	01.09.2022	01.09.2021	01.09.2020
	bis	29.02.2024	31.08.2023	31.08.2022	31.08.2021
<b>Konsolidiert</b>	<b>CHF</b>				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		128'012'067.23	130'208'522.42	145'942'040.44	181'071'288.37
<b>Klasse A</b>	<b>CHF</b>				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		84'712'414.72	87'351'411.73	98'110'488.70	121'839'181.50
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		839'980.254	892'753.509	1'002'867.550	1'100'370.566
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode <sup>1)</sup>		100.85	97.84	97.83	110.73
Ausschüttung je Anteil		-	0.20	0.15	0.20
Total Expense Ratio (Synthetische TER)		1.15 %	1.15 %	1.15 %	1.15 %
<b>Klasse B</b>	<b>CHF</b>				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		39'937'836.09	39'605'170.87	44'597'503.64	55'483'839.74
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		389'687.874	398'867.528	449'656.919	494'936.518
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode <sup>1)</sup>		102.49	99.29	99.18	112.10
Thesaurierung je Anteil		-	0.18	0.15	0.14
Total Expense Ratio (Synthetische TER)		1.15 %	1.15 %	1.15 %	1.15 %
<b>Klasse It</b>	<b>CHF</b>				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		3'361'707.53	3'251'834.53	3'233'943.61	3'748'149.84
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		31'525.000	31'525.000	31'525.000	32'475.000
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode <sup>1)</sup>		106.64	103.15	102.58	115.42
Thesaurierung je Anteil		-	0.73	0.89	0.90
Total Expense Ratio (Synthetische TER)		0.46 %	0.46 %	0.46 %	0.46 %
<b>Klasse Nt</b>	<b>CHF</b>				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		108.89	105.29	104.49	117.29
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		1.000	1.000	1.000	1.000
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode <sup>1)</sup>		108.89	105.29	104.49	117.29
Thesaurierung je Anteil		-	1.02	1.28	1.28
Total Expense Ratio (Synthetische TER)		0.13 %	0.13 %	0.13 %	0.13 %

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	3.28 %	5.61 %	-13.22 %	2.46 %
Klasse B	3.29 %	5.60 %	-13.23 %	2.47 %
Klasse It	3.64 %	6.34 %	-12.63 %	3.17 %
Klasse Nt	3.77 %	6.71 %	-12.39 %	3.53 %

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)	29.02.2024	31.08.2023
Bankguthaben auf Sicht	3'492'483.01	1'478'337.49
Bankguthaben auf Zeit	0.00	1'599'814.38
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	123'900'570.84	127'016'396.63
Sonstige Vermögenswerte	723'884.52	228'169.52
<b>Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>	<b>128'116'938.37</b>	<b>130'322'718.02</b>
Andere Verbindlichkeiten	-104'871.14	-114'195.60
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>	<b>128'012'067.23</b>	<b>130'208'522.42</b>

## Entwicklung der Anzahl Anteile

	von bis	01.09.2023 29.02.2024	01.09.2022 31.08.2023
<b>Klasse A</b>			
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		892'753.509	1'002'867.550
Ausgegebene Anteile		3'920.793	6'252.645
Zurückgenommene Anteile		-56'694.048	-116'366.686
<b>Bestand am Ende der Rechnungsperiode</b>		<b>839'980.254</b>	<b>892'753.509</b>
<b>Klasse B</b>			
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		398'867.528	449'656.919
Ausgegebene Anteile		5'129.960	8'384.956
Zurückgenommene Anteile		-14'309.614	-59'174.347
<b>Bestand am Ende der Rechnungsperiode</b>		<b>389'687.874</b>	<b>398'867.528</b>
<b>Klasse It</b>			
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		31'525.000	31'525.000
<b>Bestand am Ende der Rechnungsperiode</b>		<b>31'525.000</b>	<b>31'525.000</b>
<b>Klasse Nt</b>			
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		1.000	1.000
<b>Bestand am Ende der Rechnungsperiode</b>		<b>1.000</b>	<b>1.000</b>

## Veränderung des Nettofondsvermögens

	von bis	01.09.2023 29.02.2024	01.09.2022 31.08.2023
<b>Konsolidiert</b>			
Nettofondsvermögen zu Beginn der Rechnungsperiode		130'208'522.42	145'942'040.44
Ausbezahlte Ausschüttung		-174'102.93	-146'415.65
Thesaurierung; 35% Schweizerische Verrechnungssteuer		-32'912.88	-34'146.51
Saldo aus dem Anteilverkehr		-6'102'739.26	-15'677'994.53
Gesamterfolg aus Erfolgsrechnung		4'113'299.88	125'038.67
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>		<b>128'012'067.23</b>	<b>130'208'522.42</b>

## Erfolgsrechnung

Konsolidiert	von bis	01.09.2023 29.02.2024	01.09.2022 31.08.2023
<b>Ertrag</b>			
Erträge der Bankguthaben auf Sicht		7'914.82	3'503.74
Negativzinsen aus Bankguthaben auf Sicht		0.00	-806.75
Erträge der Bankguthaben auf Zeit		1'421.40	3'262.79
Erträge der Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen		1'407'107.89	1'396'922.59
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds 4)		0.00	270'942.78
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen		3'775.46	1'200.31
<b>Total Ertrag</b>		<b>1'420'219.57</b>	<b>1'675'025.46</b>
<b>Aufwand</b>			
Reglementarische Vergütungen		-658'348.40	-1'413'652.27
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen		-21'972.49	-13'444.31
<b>Total Aufwand</b>		<b>-680'320.89</b>	<b>-1'427'096.58</b>
<b>Nettoertrag / Verlust</b>		<b>739'898.68</b>	<b>247'928.88</b>
<hr/>			
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste		-272'878.35	-2'819'361.19
Zahlungen aus Kapitaleinlageprinzip		0.00	1'841.50
Einkünfte aus Ausgabe-/Rücknahmespesen		14'796.15	26'802.17
Übertrag von steuerrechtlichem Ausgleich aufgrund von Erträgen aus Zielfonds 4)		0.00	-270'942.78
<b>Realisierter Erfolg</b>		<b>481'816.48</b>	<b>-2'813'731.42</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste		3'631'483.40	2'938'770.09
<b>Gesamterfolg</b>		<b>4'113'299.88</b>	<b>125'038.67</b>

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

ISIN / Fälligkeitsdatum	Bezeichnung	Anz / Nom in Tsd. 01.09.2023	Kauf Zugang 2)	Verkauf Abgang 3)	Anz / Nom in Tsd. Wäh- rung 29.02.2024	Kurs 8)	Kurswert CHF	in % 7)	Kat.
<b>Wertpapiere, die an einer Börse kotiert sind</b>							<b>11'531'653.32</b>	<b>9.00</b>	
<b>Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen</b>							<b>11'531'653.32</b>	<b>9.00</b>	
CH0002769351	CREDIT SUISSE REALESTATE FUND INTERSWISS	3'817	0	0	3'817 CHF	168.00	641'256.00	0.50	a)
CH0002770102	IMMO HELVETIC	1'750	0	0	1'750 CHF	207.00	362'250.00	0.28	a)
CH0002782263	LA FONCIERE	6'665	0	750	5'915 CHF	134.00	792'610.00	0.62	a)
CH0012913700	CREDIT SUISSE REAL ESTATE SIAT	4'217	0	500	3'717 CHF	219.00	814'023.00	0.64	a)
CH0014420829	UBS PROPERTY FUND SWISS RESIDENTIAL ANFOS	7'100	0	1'500	5'600 CHF	84.20	471'520.00	0.37	a)
CH0014420878	UBS (CH) PROPERTY FUND - SWISS MIXED SIMA	10'911	0	0	10'911 CHF	137.00	1'494'807.00	1.17	a)
CH0037430946	SWC (CH) REF RESPONSIBLE IFCA FA CHF	6'591	0	2'525	4'066 CHF	166.50	676'989.00	0.53	a)
CH0117052545	SWC (CH) INDEX REF SWITZERLAND INDIRECT NT CHF	3'017	3'632	584	6'065 CHF	168.80	1'023'712.31	0.80	a)
CH0124238004	ROTHSCHILD REAL ESTATE SICAV	3'683	0	0	3'683 CHF	144.50	532'193.50	0.42	a)
CH0245633950	CS REAL EST LOGISTICSPLUS-A	4'314	0	0	4'314 CHF	100.50	433'557.00	0.34	a)
CH0395718866	SCHRODER IMMOPLUS	6'544	0	1'560	4'984 CHF	154.50	770'028.00	0.60	a)
CH0414551033	BALOISE SWISS PROPERTY FD	0	2'500	0	2'500 CHF	117.50	293'750.00	0.23	a)
IE00BHZPJ452	ISH MSCI JPN ESG EHNCD USD-A	143'064	0	30'700	112'364 USD	6.88	681'117.56	0.53	a)
IE00BJQRDM08	IVZ MSCI USA ESG UCITS ETF	15'916	0	1'938	13'978 USD	76.65	943'433.33	0.74	a)
<b>CH</b>							<b>9'931'246.70</b>	<b>7.75</b>	
IE0004MFRED4	X S&P 500 EW ESG 1C	0	42'275	0	42'275 USD	42.99	1'600'406.62	1.25	a)
<b>GB</b>							<b>1'600'406.62</b>	<b>1.25</b>	
<b>Wertpapiere, die an einem anderen regelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden</b>							<b>112'368'917.52</b>	<b>87.71</b>	
<b>Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen</b>							<b>112'368'917.52</b>	<b>87.71</b>	
CH0202603251	CSIF-EUROPE EX CH INDEX BL-F	291	0	0	291 CHF	1'471.89	428'338.43	0.33	a)
CH0246520578	BEKB OBLIGATIONEN CHF NT	460'184	0	40'133	420'051 CHF	97.94	41'139'780.93	32.11	a)
CH0291156898	BEKB OBLIGATIONEN GLOBAL STAATSANLEIHEN NT	8'114	0	0	8'114 CHF	80.05	649'532.58	0.51	a)
CH0291156989	BEKB OBLIGATIONEN GLOBAL STAATSANLEIHEN NT HEDGED	138'244	0	4'881	133'363 CHF	83.79	11'174'487.03	8.72	a)
CH0291177803	BEKB OBLIGATIONEN GLOBAL UNTERNEHMENSANLEIHEN NT	7'575	0	0	7'575 CHF	91.17	690'570.90	0.54	a)
CH0291177852	BEKB OBLIGATIONEN GLOBAL UNTERNEHMENSANL. NT H	85'143	0	7'165	77'979 CHF	86.02	6'707'745.58	5.24	a)
CH0387328005	BEKB AKTIEN SCHWEIZ NT	81'412	20'757	8'460	93'709 CHF	113.05	10'593'832.63	8.27	a)
CH0387328013	BEKB AKTIEN SCHWEIZ SMALL & MID CAPS NT	13'715	2'633	0	16'348 CHF	101.37	1'657'149.22	1.29	a)
CH0402422031	SWC (CH) INDEX PR METAL FUND GOLD PHYSICAL GT CHF	28'234	0	28'234	0 CHF	0.00	0.00	0.00	
CH0451461757	SWC (CH) IX EF WORLD (EX CH) RESPONSIBLE NT CHF	33'766	0	9'829	23'937 CHF	163.23	3'907'286.78	3.05	a)
CH0451461963	SWC (CH) IX EF SWITZERLAND TOTAL RESP. NT CHF	18'355	4'964	1'080	22'239 CHF	141.15	3'138'972.58	2.45	a)
CH0496277283	BEKB OBLIGATIONEN CHF SHORT DURATION NT	63'290	0	2'500	60'790 CHF	99.42	6'043'741.80	4.72	a)
CH0561458693	SWC (CH) IEF EMERGING MARKETS RESPONSIBLE NT CHF	18'658	0	4'527	14'131 CHF	89.23	1'260'924.67	0.98	a)
CH1140340709	SWC (CH) IBF TM AAA-BBB CHF RESPONSIBLE NT CHF	158'879	0	21'337	137'542 CHF	94.32	12'973'619.71	10.13	a)
CH1224004767	SWC (CH) IEF USA RESPONSIBLE NT CHF	16'503	0	6'609	9'894 CHF	118.92	1'176'572.71	0.92	a)
CH1281992631	BCV PHYSICAL GOLD ESG-DCHF	0	38'469	3'256	35'213 CHF	105.85	3'727'296.05	2.91	a)
<b>CH</b>							<b>105'269'851.60</b>	<b>82.17</b>	
LI0290349492	PLENUM CAT BOND FUND-P CHF	28'399	0	0	28'399 CHF	105.01	2'982'178.99	2.33	a)
<b>LI</b>							<b>2'982'178.99</b>	<b>2.33</b>	
LU2051220791	FISCH CONV GLOBAL OPP -VGC	36'511	0	0	36'511 CHF	98.82	3'608'017.02	2.82	a)
LU2051459662	CSIF LUX-EQT CAN ESG-QBCADAC	447	0	176	271 CAD	939.62	165'311.78	0.13	a)
LU2189790178	CSIF LX-E PC EX JP ESG BL-QB	589	0	200	389 USD	1'002.99	343'558.13	0.27	a)
<b>LU</b>							<b>4'116'886.93</b>	<b>3.21</b>	

<b>Vermögensaufstellung</b>		<b>Kurswert CHF</b>	<b>in % 7)</b>
Bankguthaben auf Sicht		3'492'483.01	2.73
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen		123'900'570.84	96.71
Sonstige Vermögenswerte		723'884.52	0.57
<b>Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>		<b>128'116'938.37</b>	<b>100.00</b>
Andere Verbindlichkeiten		-104'871.14	
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>		<b>128'012'067.23</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);	123'900'570.84	96.71
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

CAD	1 = CHF	0.64920559
USD	1 = CHF	0.88055000

## 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: 01.09.2023 - 29.02.2024

<b>Klasse</b>	<b>Währung</b>	<b>Ausgabespesen, Ausgabekomm. in % zu Gunsten 30)</b>		<b>Rücknahmespesen, Rücknahmekomm. in % zu Gunsten 30)</b>	
		<b>Teilvermögen</b>	<b>Fondsleitung</b>	<b>Teilvermögen</b>	<b>Fondsleitung</b>
A	CHF	0.20	-	0.20	-
B	CHF	0.20	-	0.20	-
It	CHF	0.20	-	0.20	-
Nt	CHF	0.20	-	0.20	-

## 6 Zusätzliche Informationen und Ausserbilanzgeschäfte

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

Am Bilanzstichtag in Pension gegebene Effekten	Währung	Betrag
Keine	CHF	-

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

## 7 Verwaltungskommission

Die Verwaltungskommission (VK) wird verwendet für die Leitung, das Asset Management und den Vertrieb des Teilvermögens, wie auch für die Entschädigung der Depotbank für die von ihr erbrachten Dienstleistungen.

Im Geschäftsjahr effektiv belastete Sätze:

Periode: 01.09.2023 - 29.02.2024

Klasse	VK p.a. in %		VK Zielfonds
	Eff	Max	p.a. in % Max
A	1.050	2.000	5.000
B	1.050	2.000	5.000
It	0.360	0.600	5.000
Nt	0.030	0.200	5.000

Gemäss den Verhaltensregeln der Asset Management Association Switzerland vom 5. August und 23. September 2021 (in Kraft 1. Januar 2022): Aus der 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 Nettoinventarwert wird mathematisch auf 0.01 der Rechnungseinheit gerundet.
- 2) Käufe umfassen unter anderem die Transaktionen: Käufe / Gratistitel / Konversionen / Namensänderungen / Splits / Stock-/ Wahldividenden / Titelaufteilungen / Überträge / Umtausch zwischen Gesellschaften / Zuteilungen aus Bezugs-/Optionsrechten / Sacheinlagen.
- 3) Verkäufe umfassen unter anderem die Transaktionen: Verkäufe / Auslosungen / Ausbuchungen infolge Verfall / Ausübungen von Bezugs-/Optionsrechten / Konversionen / Reverse Splits / Rückzahlungen / Überträge / Umtausch zwischen Gesellschaften / Sachauslagen.
- 4) Gemäss Kreisschreiben 24 vom 20.11.2017 und 25 vom 23.02.2018 der Eidgenössischen Steuerverwaltung.
- 7) Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.
- 8) Kursangabe der britischen Titel in Pence.
- 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.

## 11 Grundsätze für die Bewertung sowie Berechnung der Nettoinventarwerte

1. Der 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 berechnet. Für Tage, an welchen die Börsen bzw. Märkte der Hauptanlageländer 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 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, 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 Nettoinventarwert eines Anteils einer Klasse eines Teilvermögens ergibt sich aus der der betreffenden Anteilsklasse am Verkehrswert des Vermögens dieses Teilvermögens zukommenden Quote, vermindert um all-fällige Verbindlichkeiten dieses Teilvermögens, die der betreffenden Anteilsklasse zugeteilt sind, dividiert durch die Anzahl der sich im Umlauf befindlichen Anteile der entsprechenden Klasse.

Er wird auf 1/100 (zwei Stellen nach dem Komma) der Rechnungseinheit des entsprechenden Teilvermögens oder falls abweichend, der Referenzwährung der entsprechenden Anteilsklasse gerundet. Der Besondere Teil kann für einzelne Rechnungseinheiten bzw. Referenzwährungen abweichende Rundungsbestimmungen vorsehen.

7. 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 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 des Teilvermögens, getätigt wurden.