

BEKB AKTIEN SCHWEIZ SMALL & MID CAPS

Halbjahresbericht per 29.02.2024

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

Klasse	Valor	Währung
A	30461406	CHF
B	30528082	CHF
I	10753562	CHF
Nt	38732801	CHF

Rechnungswährung: CHF

Weitere Informationen stehen im Internet unter 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	9
6	Zusätzliche Informationen und Ausserbilanzgeschäfte	9
7	Verwaltungskommission	9
8	Benchmark	10
9	TER	10
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
Konsolidiert	CHF				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		200'668'845.28	196'869'211.45	172'641'439.97	223'821'430.89
Klasse A	CHF				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		59'075'804.33	61'777'274.22	59'533'868.37	78'184'901.61
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		423'870.151	433'851.952	447'135.531	458'098.132
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode ¹⁾		139.37	142.39	133.15	170.67
Ausschüttung je Anteil		-	1.30	1.00	0.60
Total Expense Ratio (TER)		1.40 %	1.40 %	1.40 %	1.40 %
Klasse B	CHF				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		34'333'081.59	35'137'779.48	32'040'457.21	40'787'292.75
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		237'803.370	239'728.210	234'968.100	233'888.010
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode ¹⁾		144.38	146.57	136.36	174.39
Thesaurierung je Anteil		-	1.33	0.95	0.64
Total Expense Ratio (TER)		1.40 %	1.40 %	1.40 %	1.40 %
Klasse I	CHF				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		30'352'024.69	34'661'417.75	34'868'083.36	47'803'930.37
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		11'608.315	12'921.108	13'890.500	14'865.162
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode ¹⁾		2'614.68	2'682.54	2'510.21	3'215.84
Ausschüttung je Anteil		-	45.00	40.70	34.00
Total Expense Ratio (TER)		0.60 %	0.60 %	0.60 %	0.60 %
Klasse Nt	CHF				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		76'907'934.67	65'292'740.00	46'199'031.03	57'045'306.16
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		758'653.148	635'656.338	487'451.483	474'885.706
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode ¹⁾		101.37	102.72	94.78	120.12
Thesaurierung je Anteil		-	2.28	2.14	1.99
Total Expense Ratio (TER)		0.03 %	0.03 %	0.03 %	0.03 %

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	-1.17 %	7.71 %	-23.38 %	21.97 %
Klasse B	-1.16 %	7.71 %	-23.39 %	21.98 %
Klasse I	-0.78 %	8.56 %	-22.76 %	22.93 %
Klasse Nt	-0.50 %	9.19 %	-22.33 %	23.65 %
Benchmark	-1.12 %	6.53 %	-24.02 %	22.19 %
Tracking Error ³³⁾	-	-	2.28 %	1.98 %

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	-0.05 %
Klasse B	-0.04 %
Klasse I	0.34 %
Klasse Nt	0.62 %

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)	29.02.2024	31.08.2023
Bankguthaben auf Sicht	2'232'602.29	2'338'732.32
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	196'991'172.63	193'147'638.01
Sonstige Vermögenswerte	1'564'483.44	1'516'926.21
Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	200'788'258.36	197'003'296.54
Andere Verbindlichkeiten	-119'413.08	-134'085.09
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	200'668'845.28	196'869'211.45

Entwicklung der Anzahl Anteile

Klasse A	von bis	01.09.2023 29.02.2024	01.09.2022 31.08.2023
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		433'851.952	447'135.531
Ausgegebene Anteile		8'712.402	10'830.946
Zurückgenommene Anteile		-18'694.203	-24'114.525
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		423'870.151	433'851.952
Klasse B			
	von bis	01.09.2023 29.02.2024	01.09.2022 31.08.2023
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		239'728.210	234'968.100
Ausgegebene Anteile		7'656.354	17'350.944
Zurückgenommene Anteile		-9'581.194	-12'590.834
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		237'803.370	239'728.210
Klasse I			
	von bis	01.09.2023 29.02.2024	01.09.2022 31.08.2023
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		12'921.108	13'890.500
Ausgegebene Anteile		62.207	53.000
Zurückgenommene Anteile		-1'375.000	-1'022.392
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		11'608.315	12'921.108
Klasse Nt			
	von bis	01.09.2023 29.02.2024	01.09.2022 31.08.2023
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		635'656.338	487'451.483
Ausgegebene Anteile		148'978.542	212'178.294
Zurückgenommene Anteile		-25'981.732	-63'973.439
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		758'653.148	635'656.338

Veränderung des Nettofondsvermögens

Konsolidiert	von bis	01.09.2023 29.02.2024	01.09.2022 31.08.2023
Nettofondsvermögen zu Beginn der Rechnungsperiode		196'869'211.45	172'641'439.97
Ausbezahlte Ausschüttung		-1'109'518.24	-978'077.88
Thesaurierung; 35% Schweizerische Verrechnungssteuer		-680'773.17	-508'017.52
Saldo aus dem Anteilverkehr		6'747'352.71	10'340'976.69
Gesamterfolg aus Erfolgsrechnung		-1'157'427.47	15'372'890.19
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		200'668'845.28	196'869'211.45

Erfolgsrechnung

Konsolidiert	von bis	01.09.2023 29.02.2024	01.09.2022 31.08.2023
Ertrag			
Erträge der Bankguthaben auf Sicht		6'243.50	2'043.05
Negativzinsen aus Bankguthaben auf Sicht		0.00	-242.80
Erträge der Aktien und sonstigen Beteiligungswertpapiere und -rechte		129'634.25	4'392'806.65
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen		-6'932.76	146'820.56
Total Ertrag		128'944.99	4'541'427.46
Aufwand			
Reglementarische Vergütungen		-738'960.31	-1'535'646.49
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen		14'968.46	-92'350.94
Total Aufwand		-723'991.85	-1'627'997.43
Nettoertrag / Verlust		-595'046.86	2'913'430.03
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste		-111'616.39	7'346'805.03
Zahlungen aus Kapitaleinlageprinzip		12'706.25	772'424.75
Realisierter Erfolg		-693'957.00	11'032'659.81
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste		-463'470.47	4'340'230.38
Gesamterfolg		-1'157'427.47	15'372'890.19

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.
Wertpapiere, die an einer Börse kotiert sind							196'991'172.63	98.11	
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte							196'991'172.63	98.11	
AT0000A18XM4	AMS-OSRAM AG	191'107	601'286	0	792'393 CHF	1.35	1'067'353.37	0.53	a)
AT							1'067'353.37	0.53	
CH0002178181	STADLER RAIL AG	19'930	850	0	20'780 CHF	27.82	578'099.60	0.29	a)
CH0002432174	BUCHER INDUSTRIES AG-REG	6'397	730	0	7'127 CHF	374.20	2'666'923.40	1.33	a)
CH0003541510	FORBO HOLDING AG-REG	2'104	100	50	2'154 CHF	1'016.00	2'188'464.00	1.09	a)
CH0006372897	INTERROLL HOLDING AG-REG	727	50	42	735 CHF	2'780.00	2'043'300.00	1.02	a)
CH0008038389	SWISS PRIME SITE-REG	47'083	2'650	12'150	37'583 CHF	84.50	3'175'763.50	1.58	a)
CH0009002962	BARRY CALLEBAUT AG-REG	4'342	220	530	4'032 CHF	1'242.00	5'007'744.00	2.49	a)
CH0009691608	BERNER KANTONALBANK AG-REG	18'688	870	1'920	17'638 CHF	240.00	4'233'120.00	2.11	a)
CH0010570767	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-PC	1'016	75	59	1'032 CHF	10'820.00	11'166'240.00	5.56	a)
CH0010675863	SWISSQUOTE GROUP HOLDING-REG	8'380	2'840	1'000	10'220 CHF	235.00	2'401'700.00	1.20	a)
CH0010702154	KOMAX HOLDING AG-REG	4'466	210	0	4'676 CHF	164.40	768'734.40	0.38	a)
CH0011029946	INFICON HOLDING AG-REG	1'350	115	0	1'465 CHF	1'370.00	2'007'050.00	1.00	a)
CH0011484067	ST GALLER KANTONALBANK A-REG	5'829	1'100	410	6'519 CHF	499.50	3'256'240.50	1.62	a)
CH0011795959	DORMAKABA HOLDING AG	4'525	110	1'850	2'785 CHF	459.00	1'278'315.00	0.64	a)
CH0012032113	ROCHE HOLDING AG-BR	16'372	1'040	900	16'512 CHF	245.40	4'052'044.80	2.02	a)
CH0012100191	TECAN GROUP AG-REG	6'128	4'320	600	9'848 CHF	344.80	3'395'590.40	1.69	a)
CH0012138605	ADECCO GROUP AG-REG	150'287	7'400	51'700	105'987 CHF	35.43	3'755'119.41	1.87	a)
CH0012142631	CLARIANT AG-REG	169'700	10'400	9'200	170'900 CHF	10.94	1'869'646.00	0.93	a)
CH0012255144	SWATCH GROUP AG/THE-REG	49'418	1'600	1'300	49'718 CHF	40.45	2'011'093.10	1.00	a)
CH0012255151	SWATCH GROUP AG/THE-BR	19'680	5'330	930	24'080 CHF	208.60	5'023'088.00	2.50	a)
CH0012335540	VONTOBEL HOLDING AG-REG	13'100	420	0	13'520 CHF	54.00	730'080.00	0.36	a)
CH0012410517	BALOISE HOLDING AG - REG	16'988	920	620	17'288 CHF	142.60	2'465'268.80	1.23	a)
CH0012829898	EMMI AG-REG	4'352	240	165	4'427 CHF	900.00	3'984'300.00	1.98	a)
CH0013396012	SKAN GROUP AG	14'800	260	0	15'060 CHF	81.30	1'224'378.00	0.61	a)
CH0014284498	SIEGFRIED HOLDING AG-REG	5'833	320	2'065	4'088 CHF	886.00	3'621'968.00	1.80	a)
CH0019396990	YPSOMED HOLDING AG-REG	7'903	550	1'760	6'693 CHF	364.50	2'439'598.50	1.22	a)
CH0022427626	LEM HOLDING SA-REG	909	110	30	989 CHF	1'690.00	1'671'410.00	0.83	a)
CH0024638196	SCHINDLER HOLDING-PART CERT	42'747	7'740	1'710	48'777 CHF	232.90	11'360'163.30	5.66	a)
CH0025343259	COLTENE HOLDING AG-REG	16'767	400	13'167	4'000 CHF	56.30	225'200.00	0.11	a)
CH0025536027	BURCKHARDT COMPRESSION HOLDI	0	4'000	0	4'000 CHF	526.00	2'104'000.00	1.05	a)
CH0030380734	HUBER + SUHNER AG-REG	37'728	1'300	550	38'478 CHF	64.20	2'470'287.60	1.23	a)
CH0030486770	DAETWYLER HOLDING AG-BR	13'271	830	1'500	12'601 CHF	181.80	2'290'861.80	1.14	a)
CH0033361673	U-BLOX HOLDING AG	13'575	750	1'100	13'225 CHF	84.30	1'114'867.50	0.56	a)
CH0038388911	SULZER AG-REG	31'793	2'800	15'400	19'193 CHF	103.40	1'984'556.20	0.99	a)
CH0038389992	BB BIOTECH AG-REG	11'300	0	0	11'300 CHF	45.80	517'540.00	0.26	a)
CH0039821084	METALL ZUG AG-SHS B-REG	947	0	260	687 CHF	1'425.00	978'975.00	0.49	a)
CH0100837282	KARDEX HOLDING AG-REG	10'149	2'330	2'580	9'899 CHF	235.00	2'326'265.00	1.16	a)
CH0102484968	JULIUS BAER GROUP LTD	72'800	6'250	3'100	75'950 CHF	47.28	3'590'916.00	1.79	a)
CH0126673539	DKSH HOLDING AG	46'717	3'000	2'300	47'417 CHF	64.95	3'079'734.15	1.53	a)
CH0130293662	BKW AG	21'964	1'050	4'450	18'564 CHF	124.00	2'301'936.00	1.15	a)
CH0148052126	ZUG ESTATES HOLDING AG-B SHR	296	0	0	296 CHF	1'805.00	534'280.00	0.27	a)
CH0225173167	CEMBRA MONEY BANK AG	31'560	1'100	2'000	30'660 CHF	75.15	2'304'099.00	1.15	a)
CH0238627142	BOSSARD HOLDING AG-REG A	12'317	800	440	12'677 CHF	200.50	2'541'738.50	1.27	a)
CH0239229302	SFS GROUP AG	26'873	2'040	1'650	27'263 CHF	110.40	3'009'835.20	1.50	a)
CH0276534614	ZEHNDER GROUP AG-REG	23'390	500	0	23'890 CHF	54.00	1'290'060.00	0.64	a)
CH0311864901	VAT GROUP AG	20'934	1'340	2'250	20'024 CHF	442.80	8'866'627.20	4.42	a)
CH0360674466	GALENICA AG	69'652	4'000	2'850	70'802 CHF	75.95	5'377'411.90	2.68	a)
CH0435377954	SIG GROUP AG	243'600	37'800	7'500	273'900 CHF	17.50	4'793'250.00	2.39	a)
CH0466642201	HELVETIA HOLDING AG-REG	45'514	2'200	12'630	35'084 CHF	124.90	4'381'991.60	2.18	a)
CH0496451508	SOFTWAREONE HOLDING AG	158'753	3'500	106'000	56'253 CHF	16.50	928'174.50	0.46	a)
CH0530235594	VETROPACK HOLDING-REGISTERED	40'709	1'400	0	42'109 CHF	35.80	1'507'502.20	0.75	a)
CH0542483745	V-ZUG HOLDING AG	7'187	600	0	7'787 CHF	60.20	468'777.40	0.23	a)

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.
CH1101098163	BELIMO HOLDING AG-REG	9'668	1'010	390	10'288	CHF	419.60	4'316'844.80	2.15 a)
CH1169151003	FISCHER (GEORG)-REG	92'750	10'850	3'500	100'100	CHF	65.50	6'556'550.00	3.27 a)
CH1169360919	ACCELLERON INDUSTRIES AG	97'400	6'700	6'400	97'700	CHF	29.80	2'911'460.00	1.45 a)
CH1173567111	GURIT HOLDING AG-BR	10'940	100	400	10'640	CHF	64.70	688'408.00	0.34 a)
CH1175448666	STRAUMANN HOLDING AG-REG	84'890	5'060	6'910	83'040	CHF	139.60	11'592'384.00	5.77 a)
CH1176493729	BACHEM HOLDING AG	28'865	10'500	1'100	38'265	CHF	70.00	2'678'550.00	1.33 a)
CH1243598427	SANDOZ GROUP AG	0	329'500	23'600	305'900	CHF	27.46	8'400'014.00	4.18 a)
CH1248667003	SCHWEITER TECHNOLOGIES AG	1'751	50	1'801	0	CHF	0.00	0.00	0.00
CH1256740924	SGS SA-REG	113'950	7'410	5'200	116'160	CHF	84.80	9'850'368.00	4.91 a)
CH								194'358'908.26	96.80
LI0355147575	LIECHTENSTEIN LANDESBANK	26'110	900	5'000	22'010	CHF	71.10	1'564'911.00	0.78 a)
LI								1'564'911.00	0.78
Bezugsrechte								0.00	0.00
CH1305590544	AMS-OSRAM AG-RTS	0	211'307	211'307	0	CHF	0.00	0.00	0.00
Diverse								0.00	0.00

	Kurswert CHF	in % 7)
Vermögensaufstellung		
Bankguthaben auf Sicht	2'232'602.29	1.11
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	196'991'172.63	98.11
Sonstige Vermögenswerte	1'564'483.44	0.78
Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	200'788'258.36	100.00
Andere Verbindlichkeiten	-119'413.08	
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	200'668'845.28	

	Kurswert CHF	in % 7)
Bewertungskategorien		
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);	196'991'172.63	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

Engagement	Währung	Betrag	in % 28)
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

Klasse	Währung	Ausgabespesen, Ausgabekomm. in % zu Gunsten 30)		Rücknahmespesen, Rücknahmekomm. in % zu Gunsten 30)	
		Teilvermögen	Fondsleitung	Teilvermögen	Fondsleitung
A	CHF	-	-	-	-
B	CHF	-	-	-	-
I	CHF	-	-	-	-
Nt	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 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 p.a. in %
	Eff	Max	Max
A	1.400	2.000	-
B	1.400	2.000	-
I	0.600	0.700	-
Nt	0.030	0.200	-

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

Swiss Performance Extra 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.
- 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: $\text{Tracking Error} = \text{STANDARDABWEICHUNG (über einen Zwölfmonatszeitraum berechnete monatliche Renditedifferenz)} * \text{QUADRATWURZEL}(12)$

11 Grundsätze für die Bewertung sowie Berechnung der Nettoinventarwerte

1. Der Nettoinventarwert jedes Teilvermögens 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- oder 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, 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 Erstaussgabe mehrerer Anteilsklassen (wenn diese gleichzeitig erfolgt) oder der Erstaussgabe 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.