



BEKB AKTIEN SCHWEIZ

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	30461413	CHF
B	30528081	CHF
I	10753563	CHF
Nt	38732800	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	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
Konsolidiert	CHF				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		390'466'867.21	372'283'445.17	392'326'522.10	501'808'816.51
Klasse A	CHF				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		74'283'375.20	74'859'283.41	73'222'443.36	90'403'489.28
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		599'632.125	604'133.624	619'581.257	645'686.663
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode ¹⁾		123.88	123.91	118.18	140.01
Ausschüttung je Anteil		-	2.00	1.85	1.80
Total Expense Ratio (TER)		1.10 %	1.10 %	1.10 %	1.10 %
Klasse B	CHF				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		29'484'215.48	29'399'295.40	27'697'622.82	32'274'094.78
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		220'773.827	222'492.585	222'076.732	220'317.242
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode ¹⁾		133.55	132.14	124.72	146.49
Thesaurierung je Anteil		-	2.12	1.82	1.90
Total Expense Ratio (TER)		1.10 %	1.10 %	1.10 %	1.10 %
Klasse I	CHF				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		27'802'252.60	29'091'631.97	28'214'504.95	33'951'000.84
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		17'208.784	17'949.784	18'261.784	18'555.341
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode ¹⁾		1'615.58	1'620.72	1'545.00	1'829.72
Ausschüttung je Anteil		-	35.40	32.80	33.40
Total Expense Ratio (TER)		0.50 %	0.50 %	0.50 %	0.50 %
Klasse Nt	CHF				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		258'897'023.93	238'933'234.39	263'191'950.97	345'180'231.61
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		2'290'123.958	2'139'625.215	2'513'838.872	2'826'450.992
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode ¹⁾		113.05	111.67	104.70	122.12
Thesaurierung je Anteil		-	2.94	2.74	2.87
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	1.65 %	7.95 %	-16.45 %	19.34 %
Klasse B	1.65 %	7.94 %	-16.46 %	19.35 %
Klasse I	1.95 %	8.59 %	-15.95 %	20.05 %
Klasse Nt	2.20 %	9.11 %	-15.56 %	20.63 %
Benchmark	1.32 %	6.09 %	-16.48 %	23.38 %
Tracking Error ³³⁾	-	1.72 %	1.35 %	1.50 %

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	0.33 %
Klasse B	0.33 %
Klasse I	0.63 %
Klasse Nt	0.88 %

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	4'714'381.49	4'539'494.96
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	381'949'293.88	364'110'094.39
Sonstige Vermögenswerte	3'909'854.85	3'749'089.78
Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	390'573'530.22	372'398'679.13
Andere Verbindlichkeiten	-106'663.01	-115'233.96
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	390'466'867.21	372'283'445.17

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		604'133.624	619'581.257
Ausgegebene Anteile		12'591.523	37'419.925
Zurückgenommene Anteile		-17'093.022	-52'867.558
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		599'632.125	604'133.624
Klasse B			
	von bis	01.09.2023 29.02.2024	01.09.2022 31.08.2023
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		222'492.585	222'076.732
Ausgegebene Anteile		7'352.391	13'278.006
Zurückgenommene Anteile		-9'071.149	-12'862.153
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		220'773.827	222'492.585
Klasse I			
	von bis	01.09.2023 29.02.2024	01.09.2022 31.08.2023
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		17'949.784	18'261.784
Ausgegebene Anteile		61.000	144.000
Zurückgenommene Anteile		-802.000	-456.000
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		17'208.784	17'949.784
Klasse Nt			
	von bis	01.09.2023 29.02.2024	01.09.2022 31.08.2023
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		2'139'625.215	2'513'838.872
Ausgegebene Anteile		363'980.902	545'911.581
Zurückgenommene Anteile		-213'482.159	-920'125.238
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		2'290'123.958	2'139'625.215

Veränderung des Nettofondsvermögens

Konsolidiert	von bis	01.09.2023 29.02.2024	01.09.2022 31.08.2023
Nettofondsvermögen zu Beginn der Rechnungsperiode		372'283'445.17	392'326'522.10
Ausbezahlte Ausschüttung		-1'810'653.21	-1'733'070.26
Thesaurierung; 35% Schweizerische Verrechnungssteuer		-2'652'923.71	-2'533'796.88
Saldo aus dem Anteilverkehr		12'470'971.06	-43'286'694.09
Gesamterfolg aus Erfolgsrechnung		10'176'027.90	27'510'484.30
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		390'466'867.21	372'283'445.17

Erfolgsrechnung

Konsolidiert	von bis	01.09.2023 29.02.2024	01.09.2022 31.08.2023
Ertrag			
Erträge der Bankguthaben auf Sicht		12'216.10	3'817.55
Negativzinsen aus Bankguthaben auf Sicht		0.00	-581.95
Erträge der Aktien und sonstigen Beteiligungswertpapiere und -rechte		447'112.68	10'707'867.45
Erträge der Gratisaktien		0.00	820.81
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen		33'485.10	359'059.66
Total Ertrag		492'813.88	11'070'983.52
Aufwand			
Reglementarische Vergütungen		-658'212.79	-1'346'005.62
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen		-19'456.83	-1'115'971.21
Total Aufwand		-677'669.62	-2'461'976.83
Nettoertrag / Verlust		-184'855.74	8'609'006.69
<hr/>			
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste		2'217'221.93	8'040'641.16
Zahlungen aus Kapitaleinlageprinzip		0.00	1'000'801.24
Realisierter Erfolg		2'032'366.19	17'650'449.09
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste		8'143'661.71	9'860'035.21
Gesamterfolg		10'176'027.90	27'510'484.30

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							381'949'293.88	97.79	
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte							381'949'293.88	97.79	
AT0000A18XM4	AMS-OSRAM AG	127'781	381'395	0	509'176 CHF	1.35	685'860.07	0.18	a)
AT							685'860.07	0.18	
CH0002432174	BUCHER INDUSTRIES AG-REG	4'230	790	220	4'800 CHF	374.20	1'796'160.00	0.46	a)
CH0003541510	FORBO HOLDING AG-REG	2'110	170	119	2'161 CHF	1'016.00	2'195'576.00	0.56	a)
CH0006372897	INTERROLL HOLDING AG-REG	475	40	30	485 CHF	2'780.00	1'348'300.00	0.35	a)
CH0008742519	SWISSCOM AG-REG	14'684	2'980	1'128	16'536 CHF	505.40	8'357'294.40	2.14	a)
CH0009002962	BARRY CALLEBAUT AG-REG	2'900	230	530	2'600 CHF	1'242.00	3'229'200.00	0.83	a)
CH0010645932	GIVAUDAN-REG	2'378	215	165	2'428 CHF	3'707.00	9'000'596.00	2.30	a)
CH0011075394	ZURICH INSURANCE GROUP AG	42'499	4'390	4'343	42'546 CHF	470.00	19'996'620.00	5.12	a)
CH0012005267	NOVARTIS AG-REG	570'638	55'500	44'575	581'563 CHF	89.49	52'044'072.87	13.33	a)
CH0012032048	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	165'719	17'170	12'491	170'398 CHF	231.95	39'523'816.10	10.12	a)
CH0012100191	TECAN GROUP AG-REG	5'210	430	276	5'364 CHF	344.80	1'849'507.20	0.47	a)
CH0012138605	ADECCO GROUP AG-REG	37'400	3'250	2'134	38'516 CHF	35.43	1'364'621.88	0.35	a)
CH0012214059	HOLCIM LTD	172'739	16'800	11'769	177'770 CHF	72.10	12'817'217.00	3.28	a)
CH0012221716	ABB LTD-REG	418'906	51'900	26'740	444'066 CHF	40.72	18'082'367.52	4.63	a)
CH0012255151	SWATCH GROUP AG/THE-BR	4'500	4'650	279	8'871 CHF	208.60	1'850'490.60	0.47	a)
CH0012549785	SONOVA HOLDING AG-REG	21'496	2'000	3'754	19'742 CHF	272.30	5'375'746.60	1.38	a)
CH0012829898	EMMI AG-REG	2'694	200	147	2'747 CHF	900.00	2'472'300.00	0.63	a)
CH0013396012	SKAN GROUP AG	18'200	1'450	1'003	18'647 CHF	81.30	1'516'001.10	0.39	a)
CH0013841017	LONZA GROUP AG-REG	20'816	2'820	1'304	22'332 CHF	462.00	10'317'384.00	2.64	a)
CH0014284498	SIEGFRIED HOLDING AG-REG	4'565	350	915	4'000 CHF	886.00	3'544'000.00	0.91	a)
CH0014852781	SWISS LIFE HOLDING AG-REG	13'181	1'400	1'450	13'131 CHF	641.60	8'424'849.60	2.16	a)
CH0019396990	YPSOMED HOLDING AG-REG	8'598	680	2'340	6'938 CHF	364.50	2'528'901.00	0.65	a)
CH0024608827	PARTNERS GROUP HOLDING AG	3'428	310	920	2'818 CHF	1'269.00	3'576'042.00	0.92	a)
CH0024638196	SCHINDLER HOLDING-PART CERT	22'821	4'020	1'564	25'277 CHF	232.90	5'887'013.30	1.51	a)
CH0025238863	KUEHNE + NAGEL INTL AG-REG	20'545	1'950	3'757	18'738 CHF	297.60	5'576'428.80	1.43	a)
CH0025536027	BURCKHARDT COMPRESSION HOLDI	0	3'100	0	3'100 CHF	526.00	1'630'600.00	0.42	a)
CH0025751329	LOGITECH INTERNATIONAL-REG	58'578	3'750	20'228	42'100 CHF	77.98	3'282'958.00	0.84	a)
CH0030170408	GEBERIT AG-REG	14'244	1'330	1'777	13'797 CHF	513.20	7'080'620.40	1.81	a)
CH0030380734	HUBER + SUHNER AG-REG	35'275	2'700	1'884	36'091 CHF	64.20	2'317'042.20	0.59	a)
CH0030486770	DAETWYLER HOLDING AG-BR	10'280	890	1'509	9'661 CHF	181.80	1'756'369.80	0.45	a)
CH0038388911	SULZER AG-REG	19'400	4'240	1'200	22'440 CHF	103.40	2'320'296.00	0.59	a)
CH0038863350	NESTLE SA-REG	565'534	62'250	42'754	585'030 CHF	91.76	53'682'352.80	13.74	a)
CH0126673539	DKSH HOLDING AG	27'450	2'500	1'490	28'460 CHF	64.95	1'848'477.00	0.47	a)
CH0126881561	SWISS RE AG	14'225	1'770	1'974	14'021 CHF	106.60	1'494'638.60	0.38	a)
CH0130293662	BKW AG	8'756	680	700	8'736 CHF	124.00	1'083'264.00	0.28	a)
CH0210483332	CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	71'700	30'000	5'634	96'066 CHF	140.60	13'506'879.60	3.46	a)
CH0238627142	BOSSARD HOLDING AG-REG A	7'508	500	416	7'592 CHF	200.50	1'522'196.00	0.39	a)
CH0239229302	SFS GROUP AG	18'340	1'600	970	18'970 CHF	110.40	2'094'288.00	0.54	a)
CH0244767585	UBS GROUP AG-REG	839'553	79'900	64'873	854'580 CHF	25.21	21'543'961.80	5.52	a)
CH0311864901	VAT GROUP AG	11'650	1'020	1'694	10'976 CHF	442.80	4'860'172.80	1.24	a)
CH0418792922	SIKA AG-REG	30'727	3'650	2'420	31'957 CHF	255.50	8'165'013.50	2.09	a)
CH0435377954	SIG GROUP AG	122'580	9'500	6'438	125'642 CHF	17.50	2'198'735.00	0.56	a)
CH0466642201	HELVETIA HOLDING AG-REG	13'544	1'000	1'000	13'544 CHF	124.90	1'691'645.60	0.43	a)
CH0496451508	SOFTWAREONE HOLDING AG	71'373	7'100	6'500	71'973 CHF	16.50	1'187'554.50	0.30	a)
CH0530235594	VETROPACK HOLDING-REGISTERED	35'726	3'000	6'638	32'088 CHF	35.80	1'148'750.40	0.29	a)
CH1101098163	BELIMO HOLDING AG-REG	5'390	1'330	331	6'389 CHF	419.60	2'680'824.40	0.69	a)
CH1169151003	FISCHER (GEORG)-REG	78'940	13'500	14'573	77'867 CHF	65.50	5'100'288.50	1.31	a)
CH1175448666	STRAUMANN HOLDING AG-REG	45'980	4'300	8'701	41'579 CHF	139.60	5'804'428.40	1.49	a)
CH1176493729	BACHEM HOLDING AG	0	17'800	0	17'800 CHF	70.00	1'246'000.00	0.32	a)
CH1243598427	SANDOZ GROUP AG	0	120'927	34'308	86'619 CHF	27.46	2'378'557.74	0.61	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.
CH1256740924	SGS SA-REG	88'730	8'200	14'819	82'111 CHF	84.80	6'963'012.80	1.78	a)
CH							381'263'433.81	97.62	
Bezugsrechte							0.00	0.00	
CH1305590544	AMS-OSRAM AG-RTS	0	135'781	135'781	0 CHF	0.00	0.00	0.00	
Diverse							0.00	0.00	

Vermögensaufstellung		Kurswert CHF	in % 7)
Bankguthaben auf Sicht		4'714'381.49	1.21
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte		381'949'293.88	97.79
Sonstige Vermögenswerte		3'909'854.85	1.00
Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		390'573'530.22	100.00
Andere Verbindlichkeiten		-106'663.01	
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		390'466'867.21	

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);	381'949'293.88	97.79
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
	Eff	Max	p.a. in % Max
A	1.100	2.000	-
B	1.100	2.000	-
I	0.500	0.800	-
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 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: Tracking Error = STANDARDABWEICHUNG (über einen Zwölfmonatszeitraum berechnete monatliche Renditedifferenz) * 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, Ausgabebewährung, Laufzeit) abgestellt.
5. Bankguthaben werden mit ihrem Forderungsbetrag plus aufgelaufene Zinsen bewertet. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen oder der Bonität wird die Bewertungsgrundlage für Bankguthaben auf Zeit den neuen Verhältnissen angepasst.
6. Der Nettoinventarwert eines Anteils einer Klasse eines Teilvermögens ergibt sich aus der der betreffenden Anteilsklasse am Verkehrswert des Vermögens dieses Teilvermögens zukommenden Quote, vermindert um allfällige Verbindlichkeiten dieses Teilvermögens, die der betreffenden Anteilsklasse zugeteilt sind, dividiert durch die Anzahl der sich im Umlauf befindlichen Anteile 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.