



BEKB AKTIEN NACHHALTIG 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	36597485	CHF
B	36597486	CHF
I	36597482	CHF
Nt	36597484	CHF

Rechnungswährung: CHF

Weitere Informationen stehen im Internet unter www.swisscanto-fondsleitungen.com zur Verfügung.

Swisscanto Fondsleitung AG
Zürich, 30.05.2024

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	8
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		407'820'754.02	338'776'239.33	262'261'077.71	258'953'472.73
Klasse A	CHF				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		8'839'788.55	8'546'743.18	7'187'465.70	7'189'082.80
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		73'753.591	72'960.389	64'497.893	53'658.019
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode ¹⁾		119.86	117.14	111.44	133.98
Ausschüttung je Anteil		-	2.00	1.75	1.80
Total Expense Ratio (TER)		1.10 %	1.10 %	1.10 %	1.10 %
Klasse B	CHF				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		12'554'923.97	11'944'335.38	9'540'030.12	7'770'961.71
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		98'023.109	96'515.042	81'864.411	55'965.831
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode ¹⁾		128.08	123.76	116.53	138.85
Thesaurierung je Anteil		-	2.08	1.77	1.90
Total Expense Ratio (TER)		1.10 %	1.10 %	1.10 %	1.10 %
Klasse I	CHF				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		6'196'555.05	6'107'634.29	5'605'953.46	7'992'287.24
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		51'767.968	52'066.951	50'251.040	59'575.080
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode ¹⁾		119.70	117.30	111.56	134.15
Ausschüttung je Anteil		-	2.65	2.40	2.60
Total Expense Ratio (TER)		0.50 %	0.50 %	0.50 %	0.50 %
Klasse Nt	CHF				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		380'229'486.45	312'177'526.48	239'927'628.43	236'001'140.98
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		2'750'082.871	2'340'710.145	1'923'324.700	1'599'095.308
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode ¹⁾		138.26	133.37	124.75	147.58
Thesaurierung je Anteil		-	3.62	3.35	3.49
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	4.12 %	8.99 %	-17.00 %	19.82 %
Klasse B	4.11 %	8.99 %	-17.02 %	19.83 %
Klasse I	4.43 %	9.64 %	-16.51 %	20.54 %
Klasse Nt	4.67 %	10.16 %	-16.13 %	21.13 %
Benchmark	1.32 %	6.09 %	-16.48 %	23.38 %
Tracking Error ³³⁾	-	1.86 %	2.71 %	2.91 %

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	2.80 %
Klasse B	2.79 %
Klasse I	3.11 %
Klasse Nt	3.35 %

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	4'794'507.13	4'252'325.47
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	399'872'019.96	331'461'219.57
Sonstige Vermögenswerte	3'183'878.76	3'091'885.70
Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	407'850'405.85	338'805'430.74
Andere Verbindlichkeiten	-29'651.83	-29'191.41
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	407'820'754.02	338'776'239.33

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		72'960.389	64'497.893
Ausgegebene Anteile		3'173.648	15'430.126
Zurückgenommene Anteile		-2'380.446	-6'967.630
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		73'753.591	72'960.389

Klasse B	von bis	01.09.2023 29.02.2024	01.09.2022 31.08.2023
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		96'515.042	81'864.411
Ausgegebene Anteile		6'816.109	18'557.686
Zurückgenommene Anteile		-5'308.042	-3'907.055
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		98'023.109	96'515.042

Klasse I	von bis	01.09.2023 29.02.2024	01.09.2022 31.08.2023
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		52'066.951	50'251.040
Ausgegebene Anteile		30.017	2'035.911
Zurückgenommene Anteile		-329.000	-220.000
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		51'767.968	52'066.951

Klasse Nt	von bis	01.09.2023 29.02.2024	01.09.2022 31.08.2023
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		2'340'710.145	1'923'324.700
Ausgegebene Anteile		499'592.790	656'892.933
Zurückgenommene Anteile		-90'220.064	-239'507.488
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		2'750'082.871	2'340'710.145

Veränderung des Nettofondsvermögens

Konsolidiert	von bis	01.09.2023 29.02.2024	01.09.2022 31.08.2023
Nettofondsvermögen zu Beginn der Rechnungsperiode		338'776'239.33	262'261'077.71
Ausbezahlte Ausschüttung		-282'852.86	-240'059.04
Thesaurierung; 35% Schweizerische Verrechnungssteuer		-3'489'827.06	-2'389'086.78
Saldo aus dem Anteilverkehr		51'965'050.74	55'215'539.30
Gesamterfolg aus Erfolgsrechnung		20'852'143.87	23'928'768.14
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		407'820'754.02	338'776'239.33

Erfolgsrechnung

Konsolidiert	von bis	01.09.2023 29.02.2024	01.09.2022 31.08.2023
Ertrag			
Erträge der Bankguthaben auf Sicht		12'308.55	3'352.45
Negativzinsen aus Bankguthaben auf Sicht		0.00	-497.40
Erträge der Aktien und sonstigen Beteiligungswertpapiere und -rechte		250'528.76	8'830'606.69
Erträge der Gratisaktien		0.00	690.39
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen		20'159.42	875'058.25
Total Ertrag		282'996.73	9'709'210.38
Aufwand			
Reglementarische Vergütungen		-177'432.69	-315'777.26
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen		-2'913.73	-434'404.33
Total Aufwand		-180'346.42	-750'181.59
Nettoertrag / Verlust		102'650.31	8'959'028.79
<hr/>			
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste		1'747'476.72	2'307'217.74
Zahlungen aus Kapitaleinlageprinzip		14'354.50	656'504.81
Realisierter Erfolg		1'864'481.53	11'922'751.34
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste		18'987'662.34	12'006'016.80
Gesamterfolg		20'852'143.87	23'928'768.14

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							399'872'019.96	98.04	
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte							399'872'019.96	98.04	
AT0000A18XM4	AMS-OSRAM AG	138'000	476'875	0	614'875 CHF	1.35	828'236.63	0.20	a)
AT							828'236.63	0.20	
CH0001473559	BASELLANDS KANTONALBANK-CERT	1'521	200	900	821 CHF	854.00	701'134.00	0.17	a)
CH0003541510	FORBO HOLDING AG-REG	1'859	630	0	2'489 CHF	1'016.00	2'528'824.00	0.62	a)
CH0008038389	SWISS PRIME SITE-REG	6'436	7'700	0	14'136 CHF	84.50	1'194'492.00	0.29	a)
CH0008742519	SWISSCOM AG-REG	24'588	7'200	970	30'818 CHF	505.40	15'575'417.20	3.82	a)
CH0009002962	BARRY CALLEBAUT AG-REG	4'423	860	662	4'621 CHF	1'242.00	5'739'282.00	1.41	a)
CH0009691608	BERNER KANTONALBANK AG-REG	55	6'200	0	6'255 CHF	240.00	1'501'200.00	0.37	a)
CH0010570767	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-PC	869	163	108	924 CHF	10'820.00	9'997'680.00	2.45	a)
CH0010645932	GIVAUDAN-REG	4'200	777	490	4'487 CHF	3'707.00	16'633'309.00	4.08	a)
CH0011075394	ZURICH INSURANCE GROUP AG	46'044	9'410	3'310	52'144 CHF	470.00	24'507'680.00	6.01	a)
CH0011795959	DORMAKABA HOLDING AG	3'022	1'230	0	4'252 CHF	459.00	1'951'668.00	0.48	a)
CH0012005267	NOVARTIS AG-REG	589'454	112'700	49'400	652'754 CHF	89.49	58'414'955.46	14.32	a)
CH0012032048	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	190'241	42'770	7'830	225'181 CHF	231.95	52'230'732.95	12.81	a)
CH0012100191	TECAN GROUP AG-REG	8'839	1'510	1'800	8'549 CHF	344.80	2'947'695.20	0.72	a)
CH0012138605	ADECCO GROUP AG-REG	45'345	7'000	600	51'745 CHF	35.43	1'833'325.35	0.45	a)
CH0012214059	HOLCIM LTD	93'450	43'300	5'500	131'250 CHF	72.10	9'463'125.00	2.32	a)
CH0012221716	ABB LTD-REG	436'395	101'420	25'900	511'915 CHF	40.72	20'845'178.80	5.11	a)
CH0012335540	VONTOBEL HOLDING AG-REG	18'400	4'100	3'700	18'800 CHF	54.00	1'015'200.00	0.25	a)
CH0012549785	SONOVA HOLDING AG-REG	20'697	4'350	4'850	20'197 CHF	272.30	5'499'643.10	1.35	a)
CH0013841017	LONZA GROUP AG-REG	21'389	7'470	1'070	27'789 CHF	462.00	12'838'518.00	3.15	a)
CH0014284498	SIEGFRIED HOLDING AG-REG	5'034	750	1'230	4'554 CHF	886.00	4'034'844.00	0.99	a)
CH0014852781	SWISS LIFE HOLDING AG-REG	13'618	2'100	3'140	12'578 CHF	641.60	8'070'044.80	1.98	a)
CH0019396990	YPSOMED HOLDING AG-REG	7'708	1'430	0	9'138 CHF	364.50	3'330'801.00	0.82	a)
CH0024638196	SCHINDLER HOLDING-PART CERT	33'293	6'200	1'700	37'793 CHF	232.90	8'801'989.70	2.16	a)
CH0025536027	BURCKHARDT COMPRESSION HOLDI	0	3'250	0	3'250 CHF	526.00	1'709'500.00	0.42	a)
CH0025751329	LOGITECH INTERNATIONAL-REG	113'201	19'200	34'730	97'671 CHF	77.98	7'616'384.58	1.87	a)
CH0030170408	GEBERIT AG-REG	19'383	3'790	3'450	19'723 CHF	513.20	10'121'843.60	2.48	a)
CH0030486770	DAETWYLER HOLDING AG-BR	12'840	1'800	2'800	11'840 CHF	181.80	2'152'512.00	0.53	a)
CH0038388911	SULZER AG-REG	22'188	11'650	1'000	32'838 CHF	103.40	3'395'449.20	0.83	a)
CH0126673539	DKSH HOLDING AG	41'921	13'000	1'500	53'421 CHF	64.95	3'469'693.95	0.85	a)
CH0126881561	SWISS RE AG	53'332	20'270	2'300	71'302 CHF	106.60	7'600'793.20	1.86	a)
CH0225173167	CEMBRA MONEY BANK AG	28'696	4'300	5'500	27'496 CHF	75.15	2'066'324.40	0.51	a)
CH0244767585	UBS GROUP AG-REG	846'000	161'950	63'300	944'650 CHF	25.21	23'814'626.50	5.84	a)
CH0418792922	SIKA AG-REG	45'720	11'710	5'740	51'690 CHF	255.50	13'206'795.00	3.24	a)
CH0432492467	ALCON INC	54'133	18'300	3'000	69'433 CHF	75.18	5'219'972.94	1.28	a)
CH0435377954	SIG GROUP AG	112'808	86'200	0	199'008 CHF	17.50	3'482'640.00	0.85	a)
CH0466642201	HELVETIA HOLDING AG-REG	22'564	3'850	500	25'914 CHF	124.90	3'236'658.60	0.79	a)
CH0468525222	MEDACTA GROUP SA	0	9'440	0	9'440 CHF	126.60	1'195'104.00	0.29	a)
CH0496451508	SOFTWAREONE HOLDING AG	101'436	12'800	25'000	89'236 CHF	16.50	1'472'394.00	0.36	a)
CH0530235594	VETROPACK HOLDING-REGISTERED	53'296	7'700	0	60'996 CHF	35.80	2'183'656.80	0.54	a)
CH1101098163	BELIMO HOLDING AG-REG	5'400	3'500	130	8'770 CHF	419.60	3'679'892.00	0.90	a)
CH1169151003	FISCHER (GEORG)-REG	74'960	28'300	5'400	97'860 CHF	65.50	6'409'830.00	1.57	a)
CH1175448666	STRAUMANN HOLDING AG-REG	45'510	7'500	6'720	46'290 CHF	139.60	6'462'084.00	1.58	a)
CH1176493729	BACHEM HOLDING AG	0	20'900	0	20'900 CHF	70.00	1'463'000.00	0.36	a)
CH1243598427	SANDOZ GROUP AG	0	138'350	3'700	134'650 CHF	27.46	3'697'489.00	0.91	a)
CH1256740924	SGS SA-REG	162'750	31'850	9'100	185'500 CHF	84.80	15'730'400.00	3.86	a)
CH							399'043'783.33	97.84	
Bezugsrechte							0.00	0.00	
CH1305590544	AMS-OSRAM AG-RTS	0	156'500	156'500	0 CHF	0.00	0.00	0.00	
Diverse							0.00	0.00	

Vermögensaufstellung	Kurswert CHF	in % 7)
Bankguthaben auf Sicht	4'794'507.13	1.18
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	399'872'019.96	98.04
Sonstige Vermögenswerte	3'183'878.76	0.78
Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	407'850'405.85	100.00
Andere Verbindlichkeiten	-29'651.83	
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	407'820'754.02	

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);	399'872'019.96	98.04
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 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 Beträge 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.