

GKB (CH) AKTIEN SCHWEIZ ESG

Halbjahresbericht per 31.07.2024

Teilvermögen des GKB (CH)
Vertraglicher Umbrella-Fonds schweizerischen Rechts der Art
«Übrige Fonds für traditionelle Anlagen»

Klasse	Valor	Währung
A	32476942	CHF
B	32476943	CHF
I	32476944	CHF
N	32476945	CHF

Rechnungswährung: CHF

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

Swisscanto Fondsleitung AG
Zürich, 27.09.2024

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	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
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	01.02.2024	01.02.2023	01.02.2022	01.02.2021
	bis	31.07.2024	31.01.2024	31.01.2023	31.01.2022
Konsolidiert					
	CHF				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		735'371'594.74	668'072'301.09	658'195'567.13	661'071'883.27
Klasse A					
	CHF				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		50'851'462.04	46'677'208.82	48'262'698.95	50'963'904.73
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		305'882.300	307'693.129	318'886.306	310'673.339
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode ¹⁾		166.25	151.70	151.35	164.04
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP		166.31	151.64	151.41	164.13
Ausschüttung je Anteil		-	1.85	2.25	1.40
Total Expense Ratio (Synthetische TER)		1.30 %	1.30 %	1.30 %	1.30 %
Klasse B					
	CHF				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		25'652'417.23	22'851'652.90	22'981'115.01	25'591'421.77
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		155'750.896	151'722.845	153'095.133	157'239.107
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode ¹⁾		164.70	150.61	150.11	162.75
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP		164.77	150.55	150.17	162.84
Ausschüttung je Anteil		-	2.55	2.85	2.20
Total Expense Ratio (Synthetische TER)		0.80 %	0.80 %	0.80 %	0.80 %
Klasse I					
	CHF				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		301'870'785.05	272'560'693.19	272'266'280.93	257'666'773.32
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		1'663'587.615	1'660'844.488	1'686'481.993	1'487'408.725
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode ¹⁾		181.46	164.11	161.44	173.23
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP		181.53	164.04	161.50	173.32
Thesaurierung je Anteil		-	2.98	3.24	2.58
Total Expense Ratio (Synthetische TER)		0.65 %	0.65 %	0.65 %	0.65 %
Klasse N					
	CHF				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		356'996'930.42	325'982'746.18	314'685'472.24	326'849'783.45
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		1'997'074.272	2'018'576.309	1'989'542.426	1'933'808.487
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode ¹⁾		178.76	161.49	158.17	169.02
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP		178.83	161.43	158.23	169.10
Thesaurierung je Anteil		-	3.95	4.18	3.58
Total Expense Ratio (Synthetische TER)		0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %

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	10.97 %	6.47 %	-16.92 %	24.58 %
Klasse B	11.24 %	7.01 %	-16.52 %	25.20 %
Klasse I	11.25 %	7.16 %	-16.35 %	25.40 %
Klasse N	11.60 %	7.86 %	-15.81 %	26.22 %
Benchmark	10.71 %	6.09 %	-16.48 %	23.38 %
Tracking Error 33)	-	1.69 %	1.93 %	1.82 %

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	0.26 %
Klasse B	0.53 %
Klasse I	0.54 %
Klasse N	0.89 %

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)	31.07.2024	31.01.2024
Bankguthaben auf Sicht	7'355'044.82	4'007'849.56
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	665'004'518.85	609'306'638.67
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	57'150'513.40	53'375'631.80
Sonstige Vermögenswerte	6'137'147.15	1'631'218.60
Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	735'647'224.22	668'321'338.63
Andere Verbindlichkeiten	-275'629.48	-249'037.54
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	735'371'594.74	668'072'301.09

Entwicklung der Anzahl Anteile

	von bis	01.02.2024 31.07.2024	01.02.2023 31.01.2024
Klasse A			
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		307'693.129	318'886.306
Ausgegebene Anteile		10'516.447	22'511.295
Zurückgenommene Anteile		-12'327.276	-33'704.472
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		305'882.300	307'693.129
Klasse B			
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		151'722.845	153'095.133
Ausgegebene Anteile		12'634.024	19'220.342
Zurückgenommene Anteile		-8'605.973	-20'592.630
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		155'750.896	151'722.845
Klasse I			
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		1'660'844.488	1'686'481.993
Ausgegebene Anteile		119'806.029	220'174.304
Zurückgenommene Anteile		-117'062.902	-245'811.809
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		1'663'587.615	1'660'844.488
Klasse N			
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		2'018'576.309	1'989'542.426
Ausgegebene Anteile		43'893.314	197'039.744
Zurückgenommene Anteile		-65'395.351	-168'005.861
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		1'997'074.272	2'018'576.309

Veränderung des Nettofondsvermögens

	von bis	01.02.2024 31.07.2024	01.02.2023 31.01.2024
Konsolidiert			
Nettofondsvermögen zu Beginn der Rechnungsperiode		668'072'301.09	658'195'567.13
Ausbezahlte Ausschüttung		-967'560.58	-1'158'500.92
Thesaurierung; 35% Schweizerische Verrechnungssteuer		-4'565'988.27	-4'880'735.42
Saldo aus dem Anteilverkehr		-3'305'538.07	-1'640'749.73
Gesamterfolg aus Erfolgsrechnung		76'138'380.57	17'556'720.03
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		735'371'594.74	668'072'301.09

Erfolgsrechnung

	von bis	01.02.2024 31.07.2024	01.02.2023 31.01.2024
Konsolidiert			
Ertrag			
Erträge der Bankguthaben auf Sicht		11'759.40	16'365.60
Erträge der Aktien und sonstigen Beteiligungswertpapiere und -rechte		16'226'634.35	15'535'761.71
Erträge der Gratisaktien		0.00	845.41
Erträge der Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen		1'296'312.33	1'065'640.17
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen		383'570.87	1'341'473.62
Total Ertrag		17'918'276.95	17'960'086.51
Aufwand			
Prüfaufwand		-7'283.64	-14'607.23
Reglementarische Vergütungen		-1'357'844.81	-2'582'300.07
Sonstige Aufwendungen		0.00	-1'403.59
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen		-555'623.00	-1'462'399.78
Total Aufwand		-1'920'751.45	-4'060'710.67
Nettoertrag / Verlust		15'997'525.50	13'899'375.84
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste		7'898'187.19	-2'480'651.52
Zahlungen aus Kapitaleinlageprinzip		1'941'500.16	1'972'128.28
Einkünfte aus dem Swinging Single Pricing (SSP)		14'919.71	38'715.70
Realisierter Erfolg		25'852'132.56	13'429'568.30
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste		50'286'248.01	4'127'151.73
Gesamterfolg		76'138'380.57	17'556'720.03

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

ISIN / Fälligkeitsdatum	Bezeichnung	Anz / Nom in Tsd. 01.02.2024	Kauf Zugang 2)	Verkauf Abgang 3)	Anz / Nom in Tsd. Wäh- rung 31.07.2024	Kurs 8)	Kurswert CHF	in % 7)	Kat.
Wertpapiere, die an einer Börse kotiert sind							665'004'518.85	90.40	
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte							665'004'518.85	90.40	
CH0002432174	BUCHER INDUSTRIES AG-REG	9'050	4'300	0	13'350 CHF	356.00	4'752'600.00	0.65	a)
CH0008038389	SWISS PRIME SITE-REG	39'000	0	39'000	0 CHF	0.00	0.00	0.00	
CH0008742519	SWISSCOM AG-REG	10'593	0	0	10'593 CHF	538.00	5'699'034.00	0.77	a)
CH0010645932	GIVAUDAN-REG	7'677	0	1'457	6'220 CHF	4'307.00	26'789'540.00	3.64	a)
CH0010675863	SWISSQUOTE GROUP HOLDING-REG	17'400	5'200	6'275	16'325 CHF	280.60	4'580'795.00	0.62	a)
CH0011075394	ZURICH INSURANCE GROUP AG	78'825	3'700	0	82'525 CHF	483.20	39'876'080.00	5.42	a)
CH0012005267	NOVARTIS AG-REG	823'476	204'700	67'700	960'476 CHF	98.58	94'683'724.08	12.87	a)
CH0012032048	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	346'472	15'400	35'100	326'772 CHF	285.80	93'391'437.60	12.70	a)
CH0012138605	ADECCO GROUP AG-REG	122'200	0	122'200	0 CHF	0.00	0.00	0.00	
CH0012142631	CLARIANT AG-REG	0	368'900	0	368'900 CHF	13.07	4'821'523.00	0.66	a)
CH0012214059	HOLCIM LTD	447'806	0	71'300	376'506 CHF	82.24	30'963'853.44	4.21	a)
CH0012221716	ABB LTD-REG	877'867	0	21'600	856'267 CHF	48.78	41'768'704.26	5.68	a)
CH0012453913	TEMENOS AG - REG	0	25'235	25'235	0 CHF	0.00	0.00	0.00	
CH0012549785	SONOVA HOLDING AG-REG	14'920	6'000	0	20'920 CHF	269.30	5'633'756.00	0.77	a)
CH0013841017	LONZA GROUP AG-REG	31'000	1'300	7'000	25'300 CHF	587.40	14'861'220.00	2.02	a)
CH0014284498	SIEGFRIED HOLDING AG-REG	5'720	0	5'720	0 CHF	0.00	0.00	0.00	
CH0014852781	SWISS LIFE HOLDING AG-REG	8'354	0	0	8'354 CHF	673.80	5'628'925.20	0.77	a)
CH0024608827	PARTNERS GROUP HOLDING AG	21'406	0	11'586	9'820 CHF	1'184.50	11'631'790.00	1.58	a)
CH0024638196	SCHINDLER HOLDING-PART CERT	0	15'000	15'000	0 CHF	0.00	0.00	0.00	
CH0025238863	KUEHNE + NAGEL INTL AG-REG	23'000	0	7'000	16'000 CHF	272.50	4'360'000.00	0.59	a)
CH0025536027	BURCKHARDT COMPRESSION HOLDI	0	5'700	0	5'700 CHF	613.00	3'494'100.00	0.47	a)
CH0025751329	LOGITECH INTERNATIONAL-REG	249'875	184'000	196'000	237'875 CHF	79.18	18'834'942.50	2.56	a)
CH0030170408	GEBERIT AG-REG	39'543	4'600	30'000	14'143 CHF	560.40	7'925'737.20	1.08	a)
CH0038388911	SULZER AG-REG	37'000	0	0	37'000 CHF	130.80	4'839'600.00	0.66	a)
CH0038863350	NESTLE SA-REG	873'520	140'300	46'000	967'820 CHF	89.14	86'271'474.80	11.73	a)
CH0043238366	ARYZTA AG	2'300'000	0	2'300'000	0 CHF	0.00	0.00	0.00	
CH0126881561	SWISS RE AG	119'775	12'000	29'100	102'675 CHF	108.45	11'135'103.75	1.51	a)
CH0210483332	CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	152'500	148'000	4'700	295'800 CHF	134.00	39'637'200.00	5.39	a)
CH0225173167	CEMBRA MONEY BANK AG	0	68'900	0	68'900 CHF	76.75	5'288'075.00	0.72	a)
CH0244767585	UBS GROUP AG-REG	1'617'922	230'500	90'000	1'758'422 CHF	26.66	46'879'530.52	6.37	a)
CH0311864901	VAT GROUP AG	32'500	0	4'300	28'200 CHF	440.30	12'416'460.00	1.69	a)
CH0319416936	FLUGHAFEN ZURICH AG-REG	27'300	0	0	27'300 CHF	203.40	5'552'820.00	0.75	a)
CH0360674466	GALENICA AG	0	43'500	43'500	0 CHF	0.00	0.00	0.00	
CH0418792922	SIKA AG-REG	46'728	14'000	7'000	53'728 CHF	266.80	14'334'630.40	1.95	a)
CH0432492467	ALCON INC	146'045	42'000	0	188'045 CHF	83.38	15'679'192.10	2.13	a)
CH1101098163	BELIMO HOLDING AG-REG	7'200	0	7'200	0 CHF	0.00	0.00	0.00	
CH1176493729	BACHEM HOLDING AG	0	41'400	0	41'400 CHF	79.05	3'272'670.00	0.44	a)
CH1256740924	SGS SA-REG	0	165'000	165'000	0 CHF	0.00	0.00	0.00	
CH							665'004'518.85	90.40	
Wertpapiere, die an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden							57'150'513.40	7.77	
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen							57'150'513.40	7.77	
CH0132501898	SWC (CH) INDEX EF SMALL & MID CAPS SWITZERLAND NT	178'000	0	0	178'000 CHF	321.07	57'150'513.40	7.77	a)
CH							57'150'513.40	7.77	

Vermögensaufstellung	Kurswert CHF	in % (7)
Bankguthaben auf Sicht	7'355'044.82	1.00
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	665'004'518.85	90.40
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	57'150'513.40	7.77
Sonstige Vermögenswerte	6'137'147.15	0.83
Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	735'647'224.22	100.00
Andere Verbindlichkeiten	-275'629.48	
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	735'371'594.74	

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);	722'155'032.25	98.17
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: 01.02.2024 - 31.07.2024

Klasse	Währung	Ausgabespesen, Ausgabekomm. in % zu Gunsten 30)		Rücknahmespesen, Rücknahmekomm. in % zu Gunsten 30)	
		Teilvermögen	Fondsleitung	Teilvermögen	Fondsleitung
A	CHF	-	-	-	-
B	CHF	-	-	-	-
I	CHF	-	-	-	-
N	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 des Anlagefonds wie auch für die Entschädigung der Depotbank für die von ihr erbrachten Dienstleistungen.

Im Geschäftsjahr effektiv belastete Sätze:

Periode: 01.02.2024 - 31.07.2024

Klasse	PVK p.a. in %		VK Zielfonds p.a. in %
	Eff	Max	Max
A	1.300	1.600	4.000
B	0.800	1.000	4.000
I	0.650	0.900	4.000
N	-	-	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

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 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.
- 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 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.