



BEKB STRATEGIEFONDS AUSGEWOGEN

Halbjahresbericht per 29.02.2024

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

Klasse	Valor	Währung
A	30396042	CHF
B	30396044	CHF
It	30396048	CHF
Nt	30396126	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		437'363'466.99	429'474'466.52	439'591'899.73	505'915'362.99
Klasse A	CHF				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		241'230'676.34	238'965'513.34	249'017'875.88	292'141'184.97
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		2'124'476.621	2'191'515.014	2'286'994.988	2'362'805.676
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode ¹⁾		113.55	109.04	108.88	123.64
Ausschüttung je Anteil		-	0.30	0.40	0.30
Total Expense Ratio (Synthetische TER)		1.25 %	1.25 %	1.25 %	1.24 %
Klasse B	CHF				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		188'896'247.11	183'624'451.23	183'508'141.04	205'893'038.15
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		1'630'113.160	1'653'118.491	1'658'625.747	1'641'808.388
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode ¹⁾		115.88	111.08	110.64	125.41
Thesaurierung je Anteil		-	0.29	0.37	0.22
Total Expense Ratio (Synthetische TER)		1.25 %	1.25 %	1.25 %	1.24 %
Klasse It	CHF				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		7'236'419.88	6'884'383.57	7'065'765.68	7'881'008.14
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		59'592.000	59'215.000	61'310.000	60'642.000
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode ¹⁾		121.43	116.26	115.25	129.96
Thesaurierung je Anteil		-	1.18	1.33	1.17
Total Expense Ratio (Synthetische TER)		0.48 %	0.48 %	0.48 %	0.47 %
Klasse Nt	CHF				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		123.66	118.38	117.13	131.73
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		1.000	1.000	1.000	1.000
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode ¹⁾		123.66	118.38	117.13	131.73
Thesaurierung je Anteil		-	1.61	1.80	1.64
Total Expense Ratio (Synthetische TER)		0.13 %	0.13 %	0.13 %	0.12 %

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	4.42 %	6.26 %	-14.51 %	6.78 %
Klasse B	4.42 %	6.25 %	-14.51 %	6.78 %
Klasse It	4.82 %	7.07 %	-13.85 %	7.62 %
Klasse Nt	4.95 %	7.39 %	-13.54 %	8.09 %

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kosten und Kommissionen unberücksichtigt.

Vermögensrechnung

(Verkehrswerte)	29.02.2024	31.08.2023
Bankguthaben auf Sicht	15'499'351.07	8'539'821.42
Bankguthaben auf Zeit	0.00	8'299'037.09
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	419'687'318.42	411'967'461.91
Sonstige Vermögenswerte	2'568'495.33	1'081'263.34
Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	437'755'164.82	429'887'583.76
Andere Verbindlichkeiten	-391'697.83	-413'117.24
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	437'363'466.99	429'474'466.52

Entwicklung der Anzahl Anteile

Klasse A	von	01.09.2023	01.09.2022
	bis	29.02.2024	31.08.2023
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		2'191'515.014	2'286'994.988
Ausgegebene Anteile		20'173.614	40'764.942
Zurückgenommene Anteile		-87'212.007	-136'244.916
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		2'124'476.621	2'191'515.014

Klasse B	von	01.09.2023	01.09.2022
	bis	29.02.2024	31.08.2023
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		1'653'118.491	1'658'625.747
Ausgegebene Anteile		32'533.214	92'018.169
Zurückgenommene Anteile		-55'538.545	-97'525.425
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		1'630'113.160	1'653'118.491

Klasse It	von	01.09.2023	01.09.2022
	bis	29.02.2024	31.08.2023
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		59'215.000	61'310.000
Ausgegebene Anteile		937.000	755.000
Zurückgenommene Anteile		-560.000	-2'850.000
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		59'592.000	59'215.000

Klasse Nt	von	01.09.2023	01.09.2022
	bis	29.02.2024	31.08.2023
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		1.000	1.000
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		1.000	1.000

Veränderung des Nettofondsvermögens

Konsolidiert	von	01.09.2023	01.09.2022
	bis	29.02.2024	31.08.2023
Nettofondsvermögen zu Beginn der Rechnungsperiode		429'474'466.52	439'591'899.73
Ausbezahlte Ausschüttung		-647'943.36	-904'540.49
Thesaurierung; 35% Schweizerische Verrechnungssteuer		-193'216.60	-243'060.08
Saldo aus dem Anteilverkehr		-9'834'700.41	-11'091'548.78
Gesamterfolg aus Erfolgsrechnung		18'564'860.84	2'121'716.14
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		437'363'466.99	429'474'466.52

Erfolgsrechnung

Konsolidiert	von bis	01.09.2023 29.02.2024	01.09.2022 31.08.2023
Ertrag			
Erträge der Bankguthaben auf Sicht		37'544.76	2'155.71
Negativzinsen aus Bankguthaben auf Sicht		0.00	-9'404.80
Erträge der Bankguthaben auf Zeit		9'238.04	17'439.72
Erträge der Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen		4'203'050.86	6'058'529.39
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen		13'105.28	25'571.45
Total Ertrag		4'262'938.94	6'094'291.47
Aufwand			
Reglementarische Vergütungen		-2'412'285.29	-4'874'388.03
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen		-34'987.73	-37'084.83
Total Aufwand		-2'447'273.02	-4'911'472.86
Nettoertrag / Verlust		1'815'665.92	1'182'818.61
Realisierter Erfolg			
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste		828'456.96	-5'760'902.34
Zahlungen aus Kapitaleinlageprinzip		0.00	6'691.50
Einkünfte aus Ausgabe-/Rücknahmespesen		29'272.52	40'089.55
Realisierter Erfolg		2'673'395.40	-4'531'302.68
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste		15'891'465.44	6'653'018.82
Gesamterfolg		18'564'860.84	2'121'716.14

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							59'162'012.38	13.51	
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen							59'162'012.38	13.51	
CH0002769351	CREDIT SUISSE REAL ESTATE FUND INTERSWISS	15'207	0	1'900	13'307 CHF	168.00	2'235'576.00	0.51	a)
CH0002770102	IMMO HELVETIC	4'800	0	0	4'800 CHF	207.00	993'600.00	0.23	a)
CH0002782263	LA FONCIERE	19'076	0	0	19'076 CHF	134.00	2'556'184.00	0.58	a)
CH0012913700	CREDIT SUISSE REAL ESTATE SIAT	13'446	0	0	13'446 CHF	219.00	2'944'674.00	0.67	a)
CH0014420829	UBS PROPERTY FUND SWISS RESIDENTIAL ANFOS	22'075	0	3'265	18'810 CHF	84.20	1'583'802.00	0.36	a)
CH0014420878	UBS (CH) PROPERTY FUND - SWISS MIXED SIMA	31'000	5'500	0	36'500 CHF	137.00	5'000'500.00	1.14	a)
CH0037430946	SWC (CH) REF RESPONSIBLE IFCA FA CHF	19'105	0	5'300	13'805 CHF	166.50	2'298'532.50	0.53	a)
CH0117052545	SWC (CH) INDEX REF SWITZERLAND INDIRECT NT CHF	17'756	4'188	0	21'944 CHF	168.80	3'704'287.14	0.85	a)
CH0124238004	ROTHSCHILD REAL ESTATE SICAV	13'383	0	0	13'383 CHF	144.50	1'933'843.50	0.44	a)
CH0245633950	CS REAL EST LOGISTICSPLUS-A	14'442	0	0	14'442 CHF	100.50	1'451'421.00	0.33	a)
CH0395718866	SCHRODER IMMOPLUS	16'800	0	0	16'800 CHF	154.50	2'595'600.00	0.59	a)
CH0414551033	BALOISE SWISS PROPERTY FD	0	7'500	0	7'500 CHF	117.50	881'250.00	0.20	a)
IE00BHZPJ452	ISH MSCI JPN ESG EHNCD USD-A	954'467	95'831	0	1'050'298 USD	6.88	6'366'597.90	1.45	a)
IE00BJQRDM08	IVZ MSCI USA ESG UCITS ETF	149'988	0	14'726	135'262 USD	76.65	9'129'394.73	2.09	a)
CH							43'675'262.77	9.98	
IE0004MFRED4	X S&P 500 EW ESG 1C	0	409'085	0	409'085 USD	42.99	15'486'749.61	3.54	a)
GB							15'486'749.61	3.54	
Wertpapiere, die an einem anderen regelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden							360'525'306.04	82.36	
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen							360'525'306.04	82.36	
CH0202603251	CSIF-EUROPE EX CH INDEX BL-F	2'134	840	0	2'974 CHF	1'471.89	4'376'933.48	1.00	a)
CH0246520578	BEKB OBLIGATIONEN CHF NT	1'008'242	24'800	98'885	934'157 CHF	97.94	91'491'317.87	20.90	a)
CH0291156898	BEKB OBLIGATIONEN GLOBAL STAATSANLEIHEN NT	24'336	0	0	24'336 CHF	80.05	1'948'105.53	0.45	a)
CH0291156989	BEKB OBLIGATIONEN GLOBAL STAATSANLEIHEN NT HEDGED	321'084	14'000	10'500	324'584 CHF	83.79	27'196'885.82	6.21	a)
CH0291177803	BEKB OBLIGATIONEN GLOBAL UNTERNEHMENSANLEIHEN NT	22'987	0	0	22'987 CHF	91.17	2'095'691.51	0.48	a)
CH0291177852	BEKB OBLIGATIONEN GLOBAL UNTERNEHMENSANL. NT H	183'817	0	0	183'817 CHF	86.02	15'811'931.89	3.61	a)
CH0387328005	BEKB AKTIEN SCHWEIZ NT	410'917	63'780	21'650	453'047 CHF	113.05	51'216'946.62	11.70	a)
CH0387328013	BEKB AKTIEN SCHWEIZ SMALL & MID CAPS NT	62'360	13'594	0	75'954 CHF	101.37	7'699'481.82	1.76	a)
CH0402422031	SWC (CH) INDEX PR METAL FUND GOLD PHYSICAL GT CHF	99'363	0	99'363	0 CHF	0.00	0.00	0.00	
CH0451461757	SWC (CH) IX EF WORLD (EX CH) RESPONSIBLE NT CHF	317'246	0	84'993	232'253 CHF	163.23	37'911'144.92	8.66	a)
CH0451461963	SWC (CH) IX EF SWITZERLAND TOTAL RESP. NT CHF	94'746	13'596	3'850	104'492 CHF	141.15	14'748'753.22	3.37	a)
CH0496277283	BEKB OBLIGATIONEN CHF SHORT DURATION NT	140'010	6'300	4'400	141'910 CHF	99.42	14'108'692.20	3.22	a)
CH0561458693	SWC (CH) IEF EMERGING MARKETS RESPONSIBLE NT CHF	164'051	0	18'604	145'447 CHF	89.23	12'978'395.80	2.96	a)
CH1140340709	SWC (CH) IBF TM AAA-BBB CHF RESPONSIBLE NT CHF	347'507	0	46'188	301'319 CHF	94.32	28'421'728.27	6.49	a)
CH1224004767	SWC (CH) IEF USA RESPONSIBLE NT CHF	154'938	0	61'305	93'633 CHF	118.92	11'134'630.37	2.54	a)
CH1281992631	BCV PHYSICAL GOLD ESG-DCHF	0	126'933	10'914	116'019 CHF	105.85	12'280'611.15	2.81	a)
CH							333'421'250.47	76.17	
LI0290349492	PLENUM CAT BOND FUND-P CHF	97'999	0	0	97'999 CHF	105.01	10'290'874.99	2.35	a)
LI							10'290'874.99	2.35	
LU2051220791	FISCH CONV GLOBAL OPP -VGC	126'777	0	5'380	121'397 CHF	98.82	11'996'451.54	2.74	a)
LU2051459662	CSIF LUX-EQT CAN ESG-QBCADAC	2'532	0	0	2'532 CAD	939.62	1'544'536.60	0.35	a)
LU2189790178	CSIF LX-E PC EX JP ESG BL-QB	3'042	663	0	3'705 USD	1'002.99	3'272'192.44	0.75	a)
LU							16'813'180.58	3.84	

Vermögensaufstellung		Kurswert CHF	in % 7)
Bankguthaben auf Sicht		15'499'351.07	3.54
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen		419'687'318.42	95.87
Sonstige Vermögenswerte		2'568'495.33	0.59
Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		437'755'164.82	100.00
Andere Verbindlichkeiten		-391'697.83	
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		437'363'466.99	

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);	419'687'318.42	95.87
b)	Anlagen, für die keine Kurse gemäss Buchstabe a verfügbar sind: bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern;	0.00	0.00
c)	Anlagen, die aufgrund von am Markt nicht beobachtbaren Parametern mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten bewertet werden.	0.00	0.00

Devisenkurse

CAD	1 = CHF	0.64920559
USD	1 = CHF	0.88055000

4 Derivative Finanzinstrumente - Risiko gemäss Commitment I

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	0.15	-	0.15	-
B	CHF	0.15	-	0.15	-
It	CHF	0.15	-	0.15	-
Nt	CHF	0.15	-	0.15	-

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	1.150	2.000	5.000
B	1.150	2.000	5.000
It	0.380	0.600	5.000
Nt	0.030	0.200	5.000

Gemäss den Verhaltensregeln der Asset Management Association Switzerland vom 5. August und 23. September 2021 (in Kraft 1. Januar 2022): Aus der Verwaltungskommission können Gebühren bzw. Entschädigungen (inkl. Retrozessionen) zur Deckung der Vertriebstätigkeit des Fonds bezahlt werden. Als Vertriebstätigkeit gilt insbesondere jede Tätigkeit in Zusammenhang mit dem Angebot, der Werbung und der Vermittlung des Fonds. Die Gesellschaft bzw. die Fondsleitung kann Anlegern aufgrund objektiver Kriterien Rabatte auf den dem Fonds belasteten Gebühren bzw. Kosten gewähren.

8 Benchmark

Dieses Teilvermögen hat keinen Referenzindex.

9 TER

Die TER wurde gemäss «Richtlinien zur Berechnung und Offenlegung der TER von kollektiven Kapitalanlagen», die von der AMAS - Asset Management Association Switzerland (Stand: 5. August 2021) herausgegeben wurden, ermittelt.

10 Fussnoten

- 1) Der Nettoinventarwert wird mathematisch auf 0.01 der Rechnungseinheit gerundet.
- 2) Käufe umfassen unter anderem die Transaktionen: Käufe / Gratistitel / Konversionen / Namensänderungen / Splits / Stock-/ Wahldividenden / Titelaufteilungen / Überträge / Umtausch zwischen Gesellschaften / Zuteilungen aus Bezugs-/Optionsrechten / Sacheinlagen.
- 3) Verkäufe umfassen unter anderem die Transaktionen: Verkäufe / Auslosungen / Ausbuchungen infolge Verfall / Ausübungen von Bezugs-/Optionsrechten / Konversionen / Reverse Splits / Rückzahlungen / Überträge / Umtausch zwischen Gesellschaften / Sachauslagen.
- 7) Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.
- 8) Kursangabe der britischen Titel in Pence.
- 28) Sämtliche engagementerhöhenden Derivate (netto nach Verrechnung gegenläufiger Positionen) sind durch geldnahe Mittel gedeckt. Sämtliche engagementreduzierenden Derivate (netto nach Verrechnung gegenläufiger Positionen) sind durch die entsprechenden Basiswerte gedeckt.
- 30) Darstellung der Angaben in Prozent des Nettoinventarwertes.

11 Grundsätze für die Bewertung sowie Berechnung der Nettoinventarwerte

1. Der Nettoinventarwert jedes Teilvermögens und der Anteil der einzelnen Klassen (Quoten) wird zum Verkehrswert auf Ende des Rechnungsjahres sowie für jeden Tag, an dem Anteile ausgegeben oder zurückgenommen werden, in der Rechnungseinheit des entsprechenden Teilvermögens berechnet. Für Tage, an welchen die Börsen bzw. Märkte der Hauptanlageländer eines Teilvermögens geschlossen sind (z.B. Banken- und Börsenfeiertage), findet keine Berechnung des Vermögens des entsprechenden Teilvermögens statt.
2. An einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelte Anlagen sind mit aktuellen Kursen zu bewerten. Andere Anlagen oder Anlagen, für die keine aktuellen Kurse verfügbar sind, sind mit dem Preis zu bewerten, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Schätzung wahrscheinlich erzielt würde. Die Fondsleitung wendet in diesem Fall zur Ermittlung des Verkehrswertes angemessene und in der Praxis anerkannte Bewertungsmodelle und -grundsätze an.
3. Offene kollektive Kapitalanlagen werden mit ihrem Rücknahmepreis bzw. Nettoinventarwert bewertet. Werden sie regelmässig an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt, so kann die Fondsleitung diese gemäss Ziff. 2 bewerten.
4. Der Wert von Geldmarktinstrumenten, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, wird wie folgt bestimmt: Der Bewertungspreis solcher Anlagen wird, ausgehend vom Nettoerwerbspreis, unter Konstanthaltung der daraus berechneten Anlagerendite, sukzessiv dem Rückzahlungspreis angeglichen. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen wird die Bewertungsgrundlage der einzelnen Anlagen der neuen Marktrendite angepasst. Dabei wird bei fehlendem aktuellem Marktpreis in der Regel auf die Bewertung von Geldmarktinstrumenten mit gleichen Merkmalen (Qualität und Sitz des Emittenten, 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 Erstausgabe mehrerer Anteilsklassen (wenn diese gleichzeitig erfolgt) oder der Erstausgabe einer weiteren Anteilsklasse auf der Basis der dem entsprechenden Teilvermögen für jede Anteilsklasse zufließenden Betreffnisse bestimmt. Die Quote wird bei folgenden Ereignissen jeweils neu berechnet:
 - a) bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen;
 - b) auf den Stichtag von Ausschüttungen, sofern (i) solche Ausschüttungen nur auf einzelnen Anteilsklassen (Ausschüttungsklassen) anfallen oder sofern (ii) die Ausschüttungen der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen oder sofern (iii) auf den Ausschüttungen der verschiedenen Anteilsklassen unterschiedliche Kommissions- oder Kostenbelastungen

anfallen;

- c) bei der Inventarwertberechnung, im Rahmen der Zuweisung von Verbindlichkeiten (einschliesslich der fälligen oder aufgelaufenen Kosten und Kommissionen) an die verschiedenen Anteilsklassen, sofern die Verbindlichkeiten der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen, namentlich, wenn (i) für die verschiedenen Anteilsklassen unterschiedliche Kommissionssätze zur Anwendung gelangen oder wenn (ii) klassenspezifische Kostenbelastungen erfolgen;
- d) bei der Inventarwertberechnung, im Rahmen der Zuweisung von Erträgen oder Kapitalerträgen an die verschiedenen Anteilsklassen, sofern die Erträge oder Kapitalerträge aus Transaktionen anfallen, die nur im Interesse einer Anteilsklasse oder im Interesse mehrerer Anteilsklassen, nicht jedoch proportional zu deren Quote am Nettovermögen des Teilvermögens, getätigt wurden.