

Factsheet 03/2024

31.03.2024

Aktien Schweiz Smart Beta Dynamisch 100 ESG.

Innovativ und intelligent investiert.

Charakteristika

Gründungsjahr	2015
Valoren-Nr.	27589595 (ISIN: CH0275895958)
Bloomberg	AKSB100 SW
Benchmark	Swiss Performance Index (SPI)
Bewertung	Wöchentlich
Ausschüttungspolitik	Thesaurierend

Anlagestil

Aktien Schweiz Smart Beta Dynamisch 100 ESG

Aktiensignal	Offensiv (100% ≥ GLOCAP ≥ 80%)	Neutral (80% > GLOCAP ≥ 60%)	Defensiv (60% > GLOCAP ≥ 0%)
Verhältnis risikobasier/renditebasiert	30% / 70%	50% / 50%	70% / 30%

Allokation



Minimum Volatility Index	15.0%	25.0%	35.0%
Risk Parity Index	15.0%	25.0%	35.0%
Value Index	23.3%	16.6%	10.0%
Momentum Index	23.3%	16.6%	10.0%
Quality Index	23.3%	16.6%	10.0%

ESG-Overlay

Unternehmen mit hohem CO₂-Ausstoss, ESG-kritischen Geschäftstätigkeiten oder einem tiefen ESG-Rating sowie Unternehmen, die in schwerwiegende Kontroversen involviert sind, werden ausgeschlossen. Sie werden ersetzt durch den Vontobel Climate Target Index.

Performance per 31.03.2024 (in %)

	Anlage- gruppe	Benchmark	Diff. zum Benchmark
1 Monat	3.20	3.94	-0.74
3 Monate	5.25	5.98	-0.73
YTD	5.25	5.98	-0.73
Letzte 12 Monate	8.03	6.16	1.87
3 Jahre ¹	1.90	3.29	-1.39
5 Jahre ¹	6.37	6.56	-0.19
10 Jahre ¹	N.a.	N.a.	N.a.
Seit Lancierung ¹	7.58	5.94	1.64

¹annualisiert

Kennzahlen

		31.03.2024	31.12.2023
Nettovermögen	(in Mio. CHF)	110.71	94.69
Anzahl Ansprüche		58 981	53 094
Kapitalwert ²	(in CHF)	1 870.57	1 739.59
Laufender Ertrag ²	(in CHF)	6.48	43.78
Inventarwert ²	(in CHF)	1 877.05	1 783.37
TER (inkl. MWST)	(in %)		0.58

² pro Anspruch

Risikokennzahlen per 31.03.2024 (in %)

		1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Volatilität ³	(in %)	10.23	13.18	14.32
Tracking Error	(in %)	4.13	3.81	4.84
Beta		0.86	0.96	1.05
Sharpe Ratio		0.63	0.02	0.33
Information Ratio		0.45	-0.36	-0.04
Jensen-Alpha		0.03	-0.01	0.00
Max. Drawdown		-8.40	-23.54	-23.54
Recovery Period	(in Tagen)	90	N.a.	N.a.

³ gemessen in Standardabweichung (Schwankungen der Renditen)

Rechtlicher Hinweis: Die im vorliegenden Dokument enthaltenen Angaben und Beschreibungen gelten weder als Angebot noch als Aufforderung zum Kauf bzw. Verkauf von bestimmten Finanzinstrumenten noch stellen sie eine Anlageberatung dar. Sie dienen ausschliesslich Informationszwecken. Handlungen oder Unterlassungen ausgehend von den in diesem Dokument enthaltenen Informationen erfolgen ausschliesslich auf eigene Verantwortung. Auch die Einhaltung von gesetzlichen Vorschriften liegt in der individuellen Eigenverantwortung der jeweiligen Empfängerin / des jeweiligen Empfängers. Die Empfängerin / der Empfänger ist sich zudem bewusst, dass sich Daten in Zukunft ändern können. Vor diesem Hintergrund übernimmt die Helvetia Anlagestiftung keine Gewähr betreffend Genauigkeit, Vollständigkeit und Richtigkeit des Inhalts dieses Dokuments. Im Übrigen sei grundsätzlich darauf hingewiesen, dass jede in der Vergangenheit registrierte Performance einer Anlage nicht auf deren zukünftige Rendite schliessen lässt. Das vorliegende Dokument wurde unabhängig von spezifischen Anlagezielen, von einer besonderen finanziellen Situation oder von speziellen Bedürfnissen einer bestimmten Empfängerin / eines bestimmten Empfängers erstellt. Die Verwendung des Inhalts in diesem Dokument ist unter Quellenangabe gestattet.

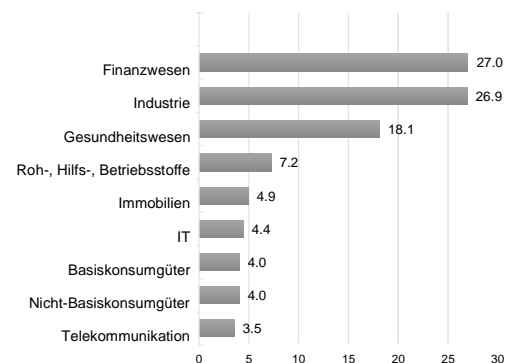
10 grösste Positionen per 31.03.2024 (in %)

UBS Group AG N	5.00
Partners Group Holding AG N	4.97
Adecco Group AG N	3.75
Vat Group AG N	3.59
Swisscom AG N	3.45
Helvetia Holding AG N	3.06
PSP Swiss Property AG N	2.90
Novartis AG N	2.84
Logitech International SA N	2.80
Geberit AG N	2.75

Wertentwicklung seit Lancierung



Branchenstruktur per 31.03.2024 (in %)



Zeichnung und Rücknahme

Zeichnungen und Rücknahmen, die bis Dienstag 11:00 Uhr bei der Helvetia Anlagestiftung eintreffen, werden mit den Schlusskursen vom folgenden Mittwoch abgerechnet.

Gebühren

Erwerb	0.00%
Rücknahme	0.00%

Factsheet 03/2024

31.03.2024

BVG-Mix.

Gut diversifiziert.

Charakteristika

Gründungsjahr	1993
Valoren-Nr.	1176860 (ISIN: CH0011768600)
Bloomberg	PATBVMG SW
Benchmark	Customised
Bewertung	Wöchentlich
Ausschüttungspolitik	Thesaurierend
Anlagestil	Core-satellite
Strategische	- 40% Obligationen Schweiz
Asset Allocation	- 10% Obligationen Global hedged CHF - 15% Aktien Schweiz Responsible - 15% Aktien Global Responsible - 20% Immobilien Schweiz

Performance per 31.03.2024 (in %)

	Anlagegruppe	Benchmark	Diff. zum Benchmark
1 Monat	1.84	1.89	-0.05
3 Monate	3.58	3.51	0.07
YTD	3.58	3.51	0.07
Letzte 12 Monate	7.49	7.44	0.05
3 Jahre ¹	1.02	1.16	-0.14
5 Jahre ¹	2.46	2.78	-0.32
10 Jahre ¹	2.91	3.47	-0.56
15 Jahre ¹	3.81	4.35	-0.54
Seit Lancierung ¹	4.17	4.53	-0.36

¹ annualisiert

Kennzahlen

		31.03.2024	31.12.2023
Nettvermögen	(in Mio. CHF)	25.29	20.84
Anzahl Ansprüche		21 156	18 055
Kapitalwert ²	(in CHF)	1 196.15	1 145.55
Laufender Ertrag ²	(in CHF)	-0.72	8.56
Inventarwert ²	(in CHF)	1 195.43	1 154.11
TER 2023 (inkl. MWST)	(in %)		0.41

² pro Anspruch

Risikokennzahlen per 31.03.2024 (in %)

		1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Volatilität ³	(in %)	3.57	5.97	6.38
Tracking Error	(in %)	0.39	0.41	0.55
Beta		0.87	0.98	1.00
Sharpe Ratio		0.18	-0.98	-0.69
Information Ratio		0.14	-0.35	-0.57
Jensen-Alpha		0.00	0.00	0.00
Max. Drawdown		-2.16	-11.76	-11.76
Recovery Period	(in Tagen)	30	N.a.	N.a.
Modified Duration ⁴	(in %)	6.81		

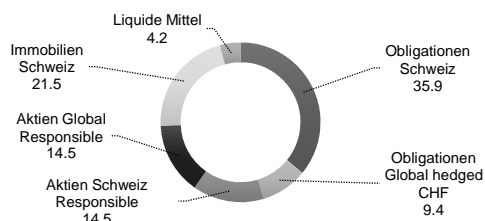
³ gemessen in Standardabweichung (Schwankungen der Renditen)

⁴ Duration berechnet auf festverzinsliche Anlagen per 31.03.2024

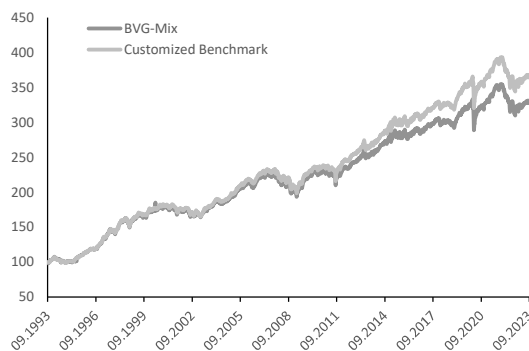
Zeichnung und Rücknahme

Zeichnungen und Rücknahmen, die bis Dienstag 11:00 Uhr bei der Helvetia Anlagestiftung eintreffen, werden mit den Schlusskursen vom folgenden Mitt-woch abgerechnet.

Anlageklassenstruktur per 31.03.2024 (in %)



Wertentwicklung seit Lancierung



Nachhaltigkeitsrating⁵

Obligationen Schweiz	1	2	3	4	5	6	7
Obligationen Global hedged CHF	1	2	3	4	5	6	7
Aktien Schweiz Responsible	1	2	3	4	5	6	7
Aktien Global Responsible	1	2	3	4	5	6	7

⁵Skala: 1 für niedrig und 7 für hoch

GRESB Rating



Die unabhängige Organisation Global Real Estate Sustainability Benchmark (GRESB) erstellt jährlich ein Rating im Bereich Immobilienanlagen, um Anlegern unabhängige und transparente Benchmarkergebnisse zur ESG-Leistung von Unternehmen und Immobilienanlagegefassungen zur Verfügung zu stellen.

Gebühren

Erwerb	0.00%
Rücknahme	0.25%

Factsheet 03/2024

31.03.2024

BVG-Mix Plus 35.

Renditeorientiert.

Charakteristika

Gründungsjahr ¹	2013
Valoren-Nr.	127924353 (ISIN: CH1279243534)
Bloomberg	LOBMIXC SW
Benchmark	Customised
Bewertung	Wöchentlich
Ausschüttungspolitik	Thesaurierend
Anlagestil	Core-Satellite
Strategische	- 17% Obligationen Schweiz
Asset Allocation	- 7% Obligationen Global hedged CHF
	- 20% Aktien Schweiz Responsible
	davon 7% Smart Beta Dynamisch 100 ESG
	13% Responsible
	- 15% Aktien Global Responsible
	- 26% Immobilien Schweiz
	- 10% Hypotheken Schweiz
	- 5% Alternative Anlagen

¹ von 2013 bis Ende Juni 2023 als BVG-Mix Plus 30 bzw. BVG-Mix Plus 35 (Valoren-Nr. 3539998) aufgeführt

Performance per 31.03.2024 (in %)

	Anlage- gruppe	Benchmark	Diff. zum Benchmark
1 Monat	1.80	1.91	-0.11
3 Monate	3.81	3.82	-0.01
YTD	3.81	3.82	-0.01
Letzte 12 Monate	6.84	7.17	-0.33
3 Jahre ²	1.02	1.97	-0.95
5 Jahre ²	3.05	3.76	-0.71
10 Jahre ²	3.58	4.26	-0.68
15 Jahre ²	N.a.	N.a.	N.a.
Seit Lancierung ²	3.54	4.40	-0.86

² annualisiert

Kennzahlen

		31.03.2024	31.12.2023
Nettovermögen	(in Mio. CHF)	1 136.98	943.32
Anzahl Ansprüche		828 809	713 865
Kapitalwert ³	(in CHF)	1 373.04	1 323.03
Laufender Ertrag ³	(in CHF)	- 1.21	- 1.61
Inventarwert ³	(in CHF)	1 371.83	1 321.42
TER 2023 (inkl. MWST)	(in %)		0.52

³ pro Anspruch

Risikokennzahlen per 31.03.2024 (in %)

		1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Volatilität ⁴	(in %)	3.67	5.75	6.25
Tracking Error	(in %)	0.49	0.76	1.46
Beta		0.87	0.95	1.04
Sharpe Ratio		0.00	-1.01	-0.61
Information Ratio		-0.68	-1.26	-0.49
Jensen-Alpha		0.00	-0.01	-0.01
Max. Drawdown		-2.51	-11.29	-11.29
Recovery Period	(in Tagen)	61	N.a.	N.a.
Modified Duration ⁵	(in %)	6.72		

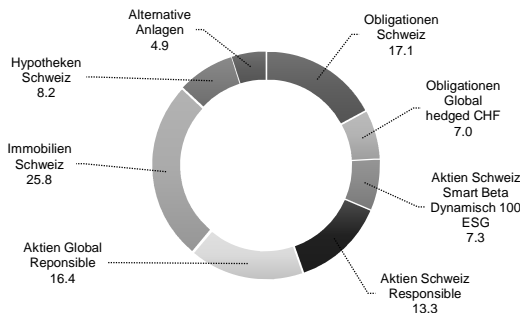
⁴ gemessen in Standardabweichung (Schwankungen der Renditen)

⁵ Duration berechnet auf festverzinsliche Anlagen per 31.03.2024

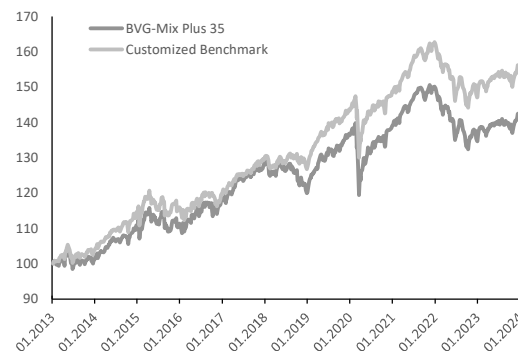
Zeichnung und Rücknahme

Zeichnungen und Rücknahmen, die bis Dienstag 11:00 Uhr bei der Helvetia Anlagestiftung eintreffen, werden mit den Schlusskursen vom folgenden Mittwoch abgerechnet.

Anlageklassenstruktur per 31.03.2024 (in %)



Wertentwicklung seit Lancierung



Nachhaltigkeitsrating⁶

Obligationen Schweiz	1	2	3	4	5	6	7
Obligationen Global hedged CHF	1	2	3	4	5	6	7
Aktien Schweiz Responsible	1	2	3	4	5	6	7
Aktien Global Responsible	1	2	3	4	5	6	7

⁶ Skala: 1 für niedrig und 7 für hoch

GRESB Rating

Die unabhängige Organisation Global Real Estate Sustainability Benchmark (GRESB) erstellt jährlich ein Rating im Bereich Immobilienanlagen, um Anlegern unabhängige und transparente Benchmarkergebnisse zur ESG-Leistung von Unternehmen und Immobilienanlagegefassungen zur Verfügung zu stellen.

GRESB

Gebühren

Erwerb	0.00%
Rücknahme	0.50%

Factsheet 03/2024

31.03.2024

Hypotheken Schweiz.

Rendite bei geringer Volatilität.

Charakteristika

Gründungsjahr	2018
Valoren-Nr.	40868027 (ISIN: CH0408680277)
Bloomberg	HYPSCW SW
Benchmark	Swiss Bond Index (SBI) Total AAA-BBB 5-7Y, TR
Bewertung	Monatlich
Ausschüttungspolitik	Thesaurierend
Anlagestil	Aktiv

Performance per 31.03.2024 (in %)

	Anlagegruppe	Benchmark	Differenz
1 Monat	1.20	0.61	0.59
3 Monate	1.52	0.71	0.81
YTD	1.52	0.71	0.81
Letzte 12 Monate	2.76	6.10	-3.34
3 Jahre ¹	-2.71	-1.71	-1.00
5 Jahre ¹	-0.70	-0.91	0.21
10 Jahre ¹	N.a.	N.a.	N.a.
15 Jahre ¹	N.a.	N.a.	N.a.
Seit Lancierung ¹	-0.59	-0.42	-0.17

¹annualisiert

Kennzahlen

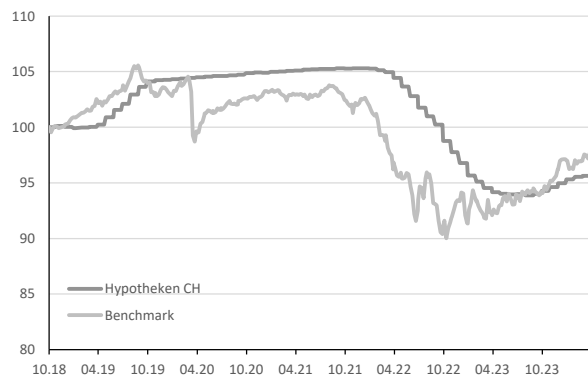
		31.03.2024	31.12.2023
Nettovermögen	(in Mio. CHF)	124.55	108.69
Anzahl Ansprüche		128 699	114 019
Inventarwert ²	(in CHF)	967.76	953.29
² pro Anspruch			
TER 2023 (inkl. MWST)	(in % p.a.)		0.25
Durchschnittliche Restlaufzeit	(in Jahren)	6.63	6.91
Modified Duration	(in %)	6.32	6.60
Anzahl Hypotheken		230	206
Durchschnittliche Belehnung	(in %)	59.4	58.7
Durchschnittlicher Zinssatz	(in % p.a.)	1.14	1.03
Rendite auf Verfall	(in % p.a.)	2.20	2.42

Risikokennzahlen per 31.03.2024

		1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Volatilität ³ Anlagegruppe	(in %)	1.26	1.88	1.72
Volatilität ³ Benchmark	(in %)	1.91	4.50	4.37

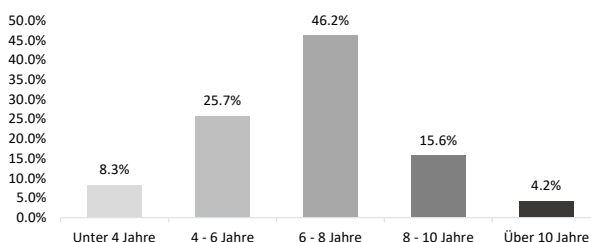
³ gemessen in Standardabweichung (Schwankung der Rendite), annualisiert

Wertentwicklung seit Lancierung

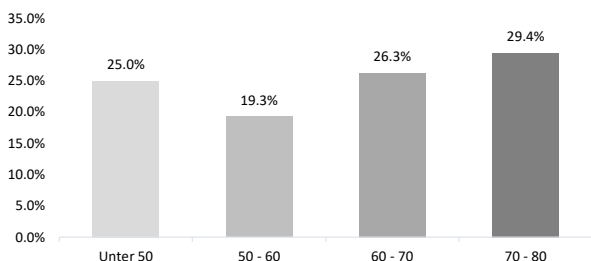


Rechtlicher Hinweis: Die im vorliegenden Dokument enthaltenen Angaben und Beschreibungen gelten weder als Angebot noch als Aufforderung zum Kauf bzw. Verkauf von bestimmten Finanzinstrumenten noch stellen sie eine Anlageberatung dar. Sie dienen ausschliesslich Informationszwecken. Handlungen oder Unterlassungen ausgehend von den in diesem Dokument enthaltenen Informationen erfolgen ausschliesslich auf eigene Verantwortung. Auch die Einhaltung von gesetzlichen Vorschriften liegt in der individuellen Eigenverantwortung der jeweiligen Empfängerin / des jeweiligen Empfängers. Die Empfängerin / der Empfänger ist sich zudem bewusst, dass sich Daten in Zukunft ändern können. Vor diesem Hintergrund übernimmt die Helvetia Anlagestiftung keine Gewähr betreffend Genauigkeit, Vollständigkeit und Richtigkeit des Inhalts dieses Dokuments. Im Übrigen sei grundsätzlich darauf hingewiesen, dass jede in der Vergangenheit registrierte Performance einer Anlage nicht auf deren zukünftige Rendite schliessen lässt. Das vorliegende Dokument wurde unabhängig von spezifischen Anlagezielen, von einer besonderen finanziellen Situation oder von speziellen Bedürfnissen einer bestimmten Empfängerin / eines bestimmten Empfängers erstellt. Die Verwendung des Inhalts in diesem Dokument ist unter Quellenangabe gestattet.

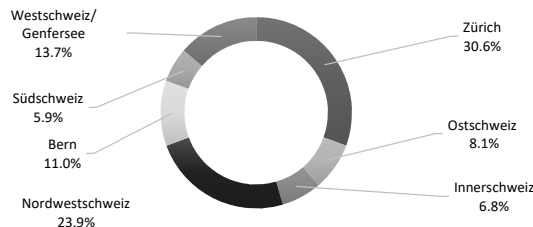
Aufteilung nach Restlaufzeiten per 31.03.2024



Aufteilung nach Belehnung per 31.03.2024 (in %)



Aufteilung nach Regionen per 31.03.2024



Aufteilung nach Nutzungsarten per 31.03.2024



Zeichnung und Rücknahme

Zeichnungen werden jederzeit entgegengenommen. Die Rücknahme von Ansprüchen erfolgt auf den 30.06. und 31.12. mit einer Ankündigungsfrist von 6 Monaten.

Gebühren

Erwerb	0.25%
Rücknahme	0.50%

Factsheet 03/2024

31.03.2024

Immobilien Schweiz.

Nachhaltig stabile Renditen, geringe Volatilität.

Charakteristika

Gründungsjahr	2012
Valoren-Nr.	18823078 (ISIN: CH0188230780)
Bloomberg	IMMSCHW SW
Benchmark	KGAST Immo-Index Gemischt
Bewertung	Quartalsweise
Ausschüttungspolitik	Thesaurierend
Anlagestil	Aktiv
Region	Schweiz
Strategische	- mind. ¾ Wohnimmobilien
Diversifikation	- max. ¼ Geschäftsimmobilien

Performance per 31.03.2024 (in %)

	Anlagegruppe	Benchmark	Diff. zum Benchmark	Risiko ¹
3 Monate	1.60	0.68	0.92	
YTD	1.60	0.68	0.92	
Letzte 12 Monate	2.60	2.05	0.56	1.73
3 Jahre ²	3.65	3.83	-0.18	1.82
5 Jahre ²	3.61	4.18	-0.57	1.73
10 Jahre ²	3.50	4.57	-1.07	1.64
15 Jahre ²	N.a.	N.a.	N.a.	N.a.
Seit Lancierung ²	3.64	4.67	-1.03	1.71

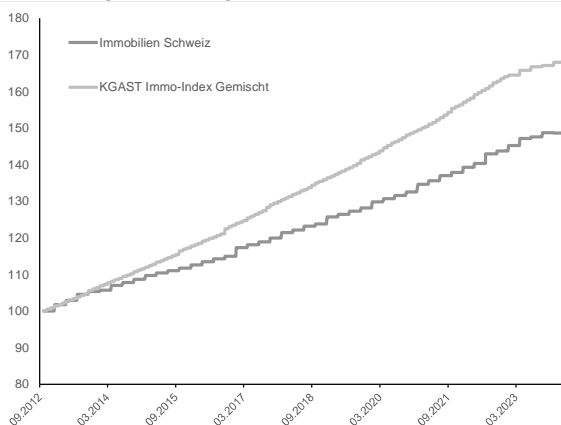
¹ gemessen in Standardabweichung (Schwankungen der Renditen)

² annualisiert

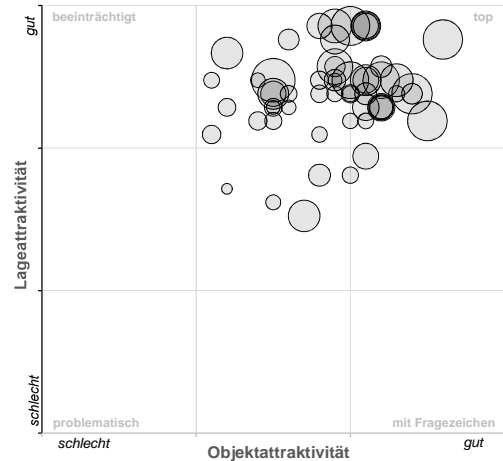
Kennzahlen

		31.03.2024	31.12.2023
Gesamtvermögen	(in Mio. CHF)	953.04	1 016.27
Nettovermögen	(in Mio. CHF)	770.63	830.73
Anzahl Ansprüche		510 562	559 165
Kapitalwert ³	(in CHF)	1 497.89	1 437.44
Laufender Ertrag ³	(in CHF)	11.48	48.21
Inventarwert ³	(in CHF)	1 509.37	1 485.65
³ pro Anspruch			
Mietzinsausfallquote	(in %)	5.55	5.68
Fremdfinanzierungsquote	(in %)	16.18	16.05
EBIT-Marge	(in %)	71.38	72.63
TER _{ISA} 2023 (NAV) (inkl. MWST)	(in %)	0.66	
ROE	(in %)	1.28	2.00
ROIC	(in %)	1.31	2.17

Wertentwicklung seit Lancierung

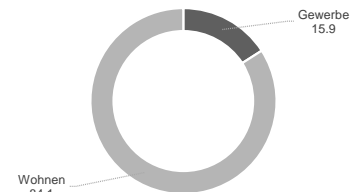


Qualitätsprofil per 31.03.2024*



* Basierend auf Beurteilungen des Immobilienschätzers KPMG AG. Die Blasen grösser widerspiegeln den Marktwert der jeweiligen Liegenschaft.

Diversifikation nach Nutzung per 31.03.2024 (in %)



Diversifikation nach Kanton per 31.03.2024 (in %)

Aargau	19.2	Thurgau	3.7
Genève	16.1	Schwyz	3.4
Zürich	14.2	Solothurn	2.9
Basel-Landschaft	9.0	Schaffhausen	2.2
Waadt	7.0	Jura	2.1
Bern	6.5	St. Gallen	1.8
Basel-Stadt	6.3	Neuchâtel	0.8
Lucerne	3.9	Zug	0.8

GRESB 2023



Die unabhängige Organisation Global Real Estate Sustainability Benchmark (GRESB) erstellt jährlich ein Rating im Bereich Immobilienanlagen, um Anlegern unabhängige und transparente Benchmarkergebnisse zur ESG-Leistung von Unternehmen und Immobilienanlagegefassungen zur Verfügung zu stellen.

GRESB
☆☆☆ 2023

Zeichnung und Rücknahme

Anlagegruppe geschlossen (jeweils bei Kapitalerhöhungen sind Zeichnungen möglich). Rücknahmen können jederzeit bei der Helvetia Anlagengestiftung angemeldet werden. Rücknahmen erfolgen per 30.06. und per 31.12. mit einer Anknüpfungsfrist von 6 Monaten. Bei Zessionsmöglichkeit (vgl. Art. 20, Reglement) erfolgt die Abrechnung mit dem Nettoinventarwert des jeweiligen folgenden Quartalsendes.

Gebühren

Erwerb	0.00%
Rücknahme	2.50%

Factsheet 03/2024

31.03.2024

Immobilien Romandie.

Nachhaltig stabile Renditen, geringe Volatilität.

Charakteristika

Gründungsjahr	2016
Valoren-Nr.	30120010 (ISIN: CH0301200108)
Bloomberg	IMMROMD SW
Benchmark	KGAST Immo-Index Gemischt
Bewertung	Quartalsweise
Ausschüttungspolitik	Thesaurierend
Anlagestil	Aktiv
Region	Romandie, Wüest Partner-Monitoring Regionen 7 (Genfersee) und 8 (Westschweiz) sowie MS-Regionen 98 (Sierre), 99 (Sion), 100 (Martigny) und 101 (Monthey/St. Maurice)
Strategische Diversifikation	- mind. ¾ Wohnimmobilien - max. ¼ Geschäftsimmobilien

Performance per 31.03.2024 (in %)

	Anlagegruppe	Benchmark	Diff. zum Benchmark	Risiko ¹
3 Monate	0.51	0.68	-0.16	
YTD	0.51	0.68	-0.16	
Letzte 12 Monate	3.03	2.05	0.98	1.70
3 Jahre ²	3.68	3.83	-0.15	1.84
5 Jahre ²	3.63	4.18	-0.55	1.71
10 Jahre ²	N.a.	N.a.	N.a.	N.a.
15 Jahre ²	N.a.	N.a.	N.a.	N.a.
Seit Lancierung ²	4.63	4.51	0.12	2.78

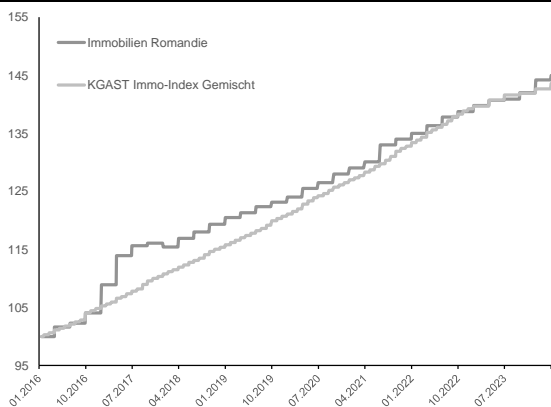
¹ gemessen in Standardabweichung (Schwankungen der Renditen)

² annualisiert

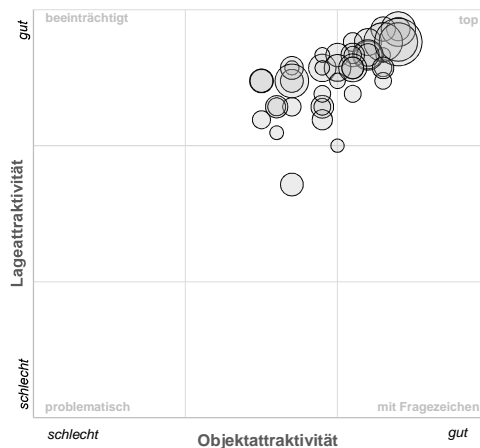
Kennzahlen

		31.03.2024	31.12.2023
Gesamtvermögen	(in Mio. CHF)	813.22	809.44
Nettovermögen	(in Mio. CHF)	634.13	630.82
Anzahl Ansprüche		437 407	437 362
Kapitalwert ³	(in CHF)	1 442.32	1 403.61
Laufender Ertrag ³	(in CHF)	7.42	38.71
Inventarwert ³	(in CHF)	1 449.74	1 442.32
³ pro Anspruch			
Mietzinsausfallquote	(in %)	0.97	2.79
Fremdfinanzierungsquote	(in %)	21.50	21.50
EBIT-Marge	(in %)	57.75	68.47
TER _{ISA} 2023 (NAV) (inkl. MWST)	(in %)	0.66	
ROE	(in %)	0.51	3.18
ROIC	(in %)	0.47	2.66

Wertentwicklung seit Lancierung

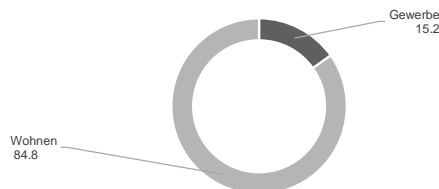


Qualitätsprofil per 31.03.2024⁴



⁴ Basierend auf Beurteilungen des Immobilienschätzers KPMG AG. Die Blasen grösser widerspiegeln den Marktwert der jeweiligen Liegenschaft.

Diversifikation nach Nutzung per 31.03.2024 (in %)



Diversifikation nach Kanton per 31.03.2024 (in %)

Genf	64.1
Waadt	29.7
Wallis	4.1
Neuenburg	2.1

GRESB 2023



Die GRESB Benchmark ist eine internationale Benchmark zur Messung der Nachhaltigkeitsperformance von Unternehmen und Immobilienanlagegefasssen. Der erreichte GRESB Score, der aus der Gewichtung der Kategorien entsteht, trägt wesentlich zur Transparenz und zur Vergleichbarkeit von Nachhaltigkeit bei.

Zeichnung und Rücknahme

Anlagegruppe bis auf weiteres für Zeichnungen offen. Rücknahmen können jederzeit bei der Helvetia Anlagestiftung angemeldet werden. Rücknahmen erfolgen per 30.06. und per 31.12. mit einer Ankündigungsfrist von 6 Monaten. Bei Zessionsmöglichkeit (vgl. Art. 20, Reglement) erfolgt die Abrechnung mit dem Nettoinventarwert des jeweiligen folgenden Quartalsendes.

Gebühren

Erwerb	0.00%
Rücknahme	2.50%