

# Win Fund Equity Umbrella

Umbrella-Fonds schweizerischen Rechts der Art «Übrige Fonds für traditionelle Anlagen»

---

Halbjahresbericht per 30. Juni 2024

## Inhaltsverzeichnis

---

Verwaltung und Organe	3
Win Fund Equity-Index Switzerland	5
Erläuterungen zum Halbjahresbericht	11

---

## Verwaltung und Organe

### Fondsleitung (bis 29. April 2024)

Credit Suisse Funds AG, Zürich

#### Verwaltungsrat

- Andreas Binder, Präsident
- Patrick Tschumper, Vizepräsident (ab 1. Januar 2024)
- Eugène Del Cioppo, Mitglied (ab 1. Januar 2024)
- Thomas Vonaesch, Mitglied
- Jürg Roth, Mitglied
- Hans Peter Bär, Mitglied (bis 15. März 2024)

#### Geschäftsleitung

- Thomas Schärer, CEO
- Markus Hafner, Mitglied, COO
- Hans Christoph Nickl, Mitglied
- David Dubach, Mitglied, Oversight & ManCo Services
- Emil Stark, Mitglied, stellvertretender CEO und Leiter Fund Solutions AM
- Gilbert Eyb, Mitglied, Legal
- Ralph Warth, Mitglied, Fund Solutions PLF
- Christian Bieri, Mitglied, Real Estate Fund Management
- Naftali Halonbrenner, Mitglied, Fund Services
- Gabriele Wyss, Mitglied, Compliance
- Marcus Eberlein, Mitglied, Performance & Risk Management

#### Depotbank

Credit Suisse (Schweiz) AG, Zürich

#### Prüfgesellschaft

PricewaterhouseCoopers AG, Zürich

### Fondsleitung (ab 30. April 2024)

UBS Fund Management (Switzerland) AG, Basel

#### Verwaltungsrat

- Michael Kehl, Präsident  
Managing Director, UBS Asset Management Switzerland AG, Zürich
- Dr. Daniel Brüllmann, Vizepräsident  
Managing Director, UBS Asset Management Switzerland AG, Zürich
- Francesca Gigli Prym, Mitglied  
Managing Director, UBS Fund Management (Luxembourg) S.A., Luxemburg
- Dr. Michèle Sennhauser, Mitglied  
Executive Director, UBS Asset Management Switzerland AG, Zürich
- Andreas Binder, Unabhängiges Mitglied (ab 30. April 2024)
- Franz Gysin, Unabhängiges Mitglied
- Werner Strebel, Unabhängiges Mitglied

#### Geschäftsleitung

- Eugène Del Cioppo, CEO
- Thomas Schärer, Stellvertretender CEO, Head ManCo Substance & Oversight
- Marcus Eberlein, Mitglied, Head Investment Risk Control
- Urs Fäs, Mitglied, Head Real Estate CH
- Georg Pfister, Mitglied, Head Operating Office, Finance, HR
- Thomas Reisser, Mitglied, Head Compliance & Operational Risk Control
- Yves Schepperle, Mitglied, Head WLS – Products
- Hubert Zeller, Mitglied, Head WLS – Client Management

#### Depotbank

Credit Suisse (Schweiz) AG, Zürich

#### Prüfgesellschaft

Ernst & Young AG, Basel

## 4 Win Fund Equity Umbrella

Halbjahresbericht per 30. Juni 2024

### Informationen über Dritte

#### **Übertragung der Anlageentscheide**

Die Anlageentscheide der Teilvermögen sind an die Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG, Zürich, als Vermögensverwalterin übertragen.

#### **Übertragung weiterer Teilaufgaben**

Die Fondsleitung hat verschiedene Teilaufgaben der Fondsadministration an Gruppengesellschaften der UBS Group AG im In- und Ausland übertragen. Die genaue Ausführung des Auftrags regelt ein zwischen der Fondsleitung und den Gruppengesellschaften der UBS Group AG abgeschlossener Vertrag.

## Kurze Übersicht

Kennzahlen	Währung	30.06.2024	31.12.2023	31.12.2022
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	26.16	25.13	26.72
Inventarwert pro Anteil	CHF	214.52	197.74	189.70

## 6 Win Fund Equity-Index Switzerland

Halbjahresbericht per 30. Juni 2024

### Wechselkurse

<b>Wechselkurse per</b>	<b>30.06.2024</b>
EURO	0.963050
SCHWEIZER FRANKEN	1.000000
US DOLLAR	0.898577

## Vermögensrechnung per 30. Juni 2024

	30.06.2024	31.12.2023
	CHF	CHF
<b>Vermögenswerte</b>		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
- Sichtguthaben	114'928.96	111'095.21
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
- Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	25'558'122.40	24'786'497.63
Sonstige Vermögenswerte	517'751.79	271'350.24
<b>Gesamtfondsvermögen abzüglich:</b>	<b>26'190'803.15</b>	<b>25'168'943.08</b>
Andere Verbindlichkeiten	27'828.84	34'615.19
Bankverbindlichkeiten	1'650.00	0.00
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>26'161'324.31</b>	<b>25'134'327.89</b>
	<b>01.01.2024 -</b>	<b>01.01.2023 -</b>
	<b>30.06.2024</b>	<b>31.12.2023</b>
	CHF	CHF
<b>Veränderung des Nettofondsvermögens</b>		
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	25'134'327.89	26'723'207.07
Ausschüttungen	-434'868.89	-439'688.86
Ausgaben von Anteilen	671'517.31	1'240'734.82
Rücknahmen von Anteilen	-1'739'726.44	-3'952'043.81
Sonstiges aus Anteilverkehr	71'595.78	155'235.12
Gesamterfolg	2'458'478.66	1'406'883.55
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>26'161'324.31</b>	<b>25'134'327.89</b>
<b>Entwicklung der Anteile im Umlauf</b>		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	127'106.503	140'873.936
Ausgegebene Anteile	3'401.000	6'375.000
Zurückgenommene Anteile	-8'553.929	-20'142.433
<b>Bestand am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>121'953.574</b>	<b>127'106.503</b>
<b>Währung Anteilklasse</b>		
<b>Inventarwert pro Anteil</b>	<b>214.52</b>	<b>197.74</b>

## Erfolgsrechnung für die Zeit vom 1. Januar 2024 bis zum 30. Juni 2024

	01.01.2024 - 30.06.2024	01.01.2023 - 31.12.2023
	CHF	CHF
<b>Ertrag</b>		
Erträge der Bankguthaben	516.28	1'462.62
Negativzinsen	-0.05	-0.20
Erträge der Effektenleihen	1'804.20	3'382.10
Erträge der Ausgleichszahlungen	6'517.50	0.00
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
- Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte, einschliesslich Gratisaktien	696'970.55	773'873.15
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	5'096.11	18'919.37
<b>Total Erträge</b>	<b>710'904.59</b>	<b>797'637.04</b>
<b>Aufwendungen</b>		
Passivzinsen	5.08	5.23
Prüfaufwand	6'988.49	14'494.69
Reglementarische Vergütung an:		
- die Fondsleitung	127'253.89	262'201.45
- die Depotbank	3'817.66	7'865.96
Sonstige Aufwendungen	507.40	1'132.80
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Anteilen	25'865.58	74'688.94
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>164'438.10</b>	<b>360'389.07</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>546'466.49</b>	<b>437'247.97</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	677'677.14	1'227'616.46
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>1'224'143.63</b>	<b>1'664'864.43</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1'234'335.03	-257'980.88
<b>Gesamterfolg</b>	<b>2'458'478.66</b>	<b>1'406'883.55</b>



## Zusammensetzung des Portefeuilles und Bestandesveränderungen

Titelbezeichnung	Währung	31.12.2023 Anzahl/ Nominal	Käufe (1)	Verkäufe (1)	30.06.2024 Anzahl/ Nominal	Kurswert CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens
<b>Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere; bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden</b>							
<b>Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)</b>							
<b>Banken und andere Kreditinstitute</b>							
UBS GROUP	CHF	67'245	4'666	5'654	66'257	1'752'497.65	6.69
						<b>1'752'497.65</b>	<b>6.69</b>
<b>Baustoffe und Bauindustrie</b>							
GEBERIT	CHF	736	29	79	686	364'128.80	1.39
LAFARGEHOLCIM (reg. shares)	CHF	11'691	392	978	11'105	884'180.10	3.38
						<b>1'248'308.90</b>	<b>4.77</b>
<b>Chemie</b>							
LONZA GROUP (reg. shares)	CHF	1'639	59	171	1'527	748'840.80	2.86
SIKA LTD	CHF	3'525	120	357	3'288	845'673.60	3.23
						<b>1'594'514.40</b>	<b>6.09</b>
<b>Computerhardware und Netzwerk</b>							
LOGITECH INTERNATIONAL (reg. shares)	CHF	3'621	118	368	3'371	293'007.32	1.12
						<b>293'007.32</b>	<b>1.12</b>
<b>Elektrische Geräte und Komponenten</b>							
ABB (reg. shares)	CHF	35'550	1'353	4'190	32'713	1'633'032.96	6.24
SONOVA HOLDING (reg. shares)	CHF	1'085	33	108	1'010	280'376.00	1.07
						<b>1'913'408.96</b>	<b>7.31</b>
<b>Finanz-, Investitions- und andere Div. Firmen</b>							
PARTNERS GROUP	CHF	499	19	54	464	535'456.00	2.04
						<b>535'456.00</b>	<b>2.04</b>
<b>Gesundheits- und Sozialdienste</b>							
ALCON INC	CHF	10'997	362	1'122	10'237	821'212.14	3.14
						<b>821'212.14</b>	<b>3.14</b>
<b>Nahrungsmittel und alkoholfreie Getränke</b>							
NESTLE (reg. shares)	CHF	44'529	7'933	3'666	48'796	4'475'569.12	17.09
						<b>4'475'569.12</b>	<b>17.09</b>
<b>Pharmazeutik, Kosmetik und med. Produkte</b>							
GIVAUDAN (reg. shares)	CHF	175	8	20	163	694'380.00	2.65
NOVARTIS (reg. shares)	CHF	46'481	1'636	6'194	41'923	4'031'734.91	15.39
ROCHE HOLDINGS (cert. shares)	CHF	15'451	574	1'621	14'404	3'593'798.00	13.72
						<b>8'319'912.91</b>	<b>31.77</b>
<b>Telekommunikation</b>							
SWISSCOM (reg. shares)	CHF	560	23	62	521	263'365.50	1.01
						<b>263'365.50</b>	<b>1.01</b>
<b>Uhrenindustrie, Schmuck</b>							
CIE FINANCIERE RICHEMONT (reg. shares)	CHF	11'821	453	1'254	11'020	1'545'555.00	5.90
						<b>1'545'555.00</b>	<b>5.90</b>
<b>Verkehr und Transport</b>							
KUEHNE & NAGEL INTERNATIONAL	CHF	1'224	40	126	1'138	294'059.20	1.12
						<b>294'059.20</b>	<b>1.12</b>
<b>Versicherungsgesellschaften</b>							
SWISS LIFE HOLDING (reg. shares)	CHF	649	30	75	604	399'002.40	1.52
SWISS REINSURANCE	CHF	6'391	218	641	5'968	665'432.00	2.54
ZURICH INSURANCE GROUP (reg. shares)	CHF	3'218	120	339	2'999	1'436'820.90	5.49
						<b>2'501'255.30</b>	<b>9.55</b>
<b>Total Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)</b>						<b>25'558'122.40</b>	<b>97.58</b>
<b>Total Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere; bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden</b>						<b>25'558'122.40</b>	<b>97.58</b>
<b>Derivative Finanzinstrumente</b>							
<b>Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere; bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden</b>							
<b>Financial Futures</b>							
<b>Aktienindex-Futures</b>							
SMI Index -10- 03/24	CHF	3	1	4			
SMI Index -10- 06/24	CHF		5	5			
SMI Index -10- 09/24	CHF		5		5	0.00	0.00
						<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Total Financial Futures</b>						<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Total Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere; bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden</b>						<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

Titelbezeichnung	Währung	31.12.2023 Anzahl/ Nominal	Käufe (1)	Verkäufe (1)	30.06.2024 Anzahl/ Nominal	Kurswert CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens
<b>Total Derivative Finanzinstrumente</b>						<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Total Anlagen</b>						<b>25'558'122.40</b>	<b>97.58</b>
Bankguthaben auf Sicht						114'928.96	0.44
Bankguthaben auf Zeit						0.00	0.00
Sonstige Vermögenswerte						517'751.79	1.98
<b>Gesamtfondsvermögen (GFV)</b>						<b>26'190'803.15</b>	<b>100.00</b>
./. Bankverbindlichkeiten						1'650.00	0.01
./. Andere Verbindlichkeiten						27'828.84	0.11
./. Andere Kredite						0.00	0.00
<b>Nettofondsvermögen</b>						<b>26'161'324.31</b>	<b>99.89</b>

(1) Umfassen auch Corporate Actions

**Summarische Gliederung des Portefeuilles gemäss KKV FINMA Art. 84 Absatz 2**

Anlagekategorien	Kurswert CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens
<b>Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere; bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden</b>	<b>25'558'122.40</b>	<b>97.58</b>
<b>Wertpapiere bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Wertpapiere bewertet aufgrund geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

**Ausgeliehene Wertpapierbestände (Lending and Borrowing)**

Titelbezeichnung	Agent	Lending / Borrowing	30.06.2024 Anzahl/ Nominal
GEBERIT AG-REG	Credit Suisse (Schweiz) AG	Lending	200
KUEHNE + NAGEL INTL AG-REG	Credit Suisse (Schweiz) AG	Lending	1'031
LOGITECH INTERNATIONAL-REG	Credit Suisse (Schweiz) AG	Lending	3'055
SONOVA HOLDING AG-REG	Credit Suisse (Schweiz) AG	Lending	925

**Ausserbilanzgeschäfte**

	30.06.2024		31.12.2023	
	Basiswertäquivalent in Fondswährung	in % des NFV	Basiswertäquivalent in Fondswährung	in % des NFV
<b>Engagement erhöhende Derivatpositionen:</b>				
- Marktrisiko (Aktienkursänderungsrisiko)	599'691.50	2.29%	334'133.70	1.33%
<b>Total engagement erhöhende Positionen</b>	<b>599'691.50</b>	<b>2.29%</b>	<b>334'133.70</b>	<b>1.33%</b>

**Engagement reduzierende Derivatpositionen:**

- Marktrisiko (Aktienkursänderungsrisiko)	0.00	0.00%	0.00	0.00%
<b>Total engagement reduzierende Positionen</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>

**Volumen der verliehenen Wertpapiere und Provisionserträge aus Wertpapiere**

- Volumen der verliehenen Positionen	891'688.70	3.41%	174'011.04	0.69%
- Kommission Einkommen	1'804.20	0.01%	3'382.10	0.01%

## Erläuterungen zum Halbjahresbericht per 30. Juni 2024

### Erläuterung 1: Angaben über Angelegenheiten von besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung

Am 19. März 2023 haben die Credit Suisse Group AG und die UBS Group AG eine Vereinbarung zum Zusammenschluss unterzeichnet, welche per 12. Juni 2023 vollzogen wurde. Der Fonds bezieht verschiedene Dienstleistungen und unterhält Bankbeziehungen mit konsolidierten Tochtergesellschaften der Credit Suisse Group AG bzw. der UBS Group AG. Die Credit Suisse Funds AG wurde am 30. April 2024 in die UBS Fund Management AG fusioniert. Zu diesem Zeitpunkt hat die UBS Fund Management AG die Fondsleitungsfunktion übernommen. Credit Suisse (Schweiz) AG wurde im Juli 2024 in die UBS (Schweiz) AG fusioniert. Zu diesem Zeitpunkt hat die UBS Switzerland AG die Depotbankfunktion übernommen. Folglich können Beziehungen und Dienstleister in Zukunft ändern.

PricewaterhouseCoopers AG amtierte bis zur Fusion per 30. April 2024 als aufsichtsrechtliche Prüfgesellschaft. Nach Vollzug der Fusion ist PricewaterhouseCoopers AG nicht mehr aufsichtsrechtliche Prüfgesellschaft der Fondsleitung. Es wurde von Verwaltungsrat der Fondsleitung entschieden die Funktion als Prüfgesellschaft der kollektiven Kapitalanlagen für die Abschlüsse April und Mai 2024 bei der PricewaterhouseCoopers AG zu belassen.

### Erläuterung 2: Verkaufsrestriktionen USA

Anteile dieser kollektiven Kapitalanlage dürfen innerhalb der USA und ihren Territorien weder angeboten, verkauft noch ausgeliefert werden. Anteile dieser kollektiven Kapitalanlage dürfen Bürgern der USA oder Personen mit Wohnsitz oder Sitz in den USA und/oder anderen natürlichen wie juristischen Personen, deren Einkommen und/oder Erträge, ungeachtet der Herkunft, der US-Einkommenssteuer unterliegen, sowie Personen, die gemäss Bestimmung S des US Securities Act von 1933 und/oder dem US Commodity Exchange Act in der jeweils gültigen Fassung als US-Personen gelten, weder angeboten, verkauft noch ausgeliefert werden.

### Erläuterung 3: Kennzahlen und technische Daten

Fondsname	Anteilklasse	Valor	Währung	Depotbankkommission	Verwaltungs- <sup>1</sup> kommission	Total Expense <sup>2</sup> Ratio (TER)
Win Fund Equity-Index Switzerland	A	838 963	CHF	0.03%	1.00%	1.09%

<sup>1</sup> Die Fondsleitung hat keine Gebührenteilungsvereinbarungen oder Vereinbarungen betreffend Retrozessionen in Form von sogenannten «soft commissions» geschlossen.

<sup>2</sup> Die TER (Total Expense Ratio) bezeichnet die Summe aller periodisch erhobenen Kosten und Kommissionen, die dem Fondsvermögen belastet werden, und zwar rückwirkend als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens.

### Erläuterung 4: Fondsperformance

Fondsname/Benchmark	Anteilklasse	Valor	Lancierungsdatum	Währung	2023 <sup>1</sup>	2022 <sup>1</sup>	2021 <sup>1</sup>
Win Fund Equity-Index Switzerland	A	838 963	30.01.1998	CHF	5.9%	-15.1%	22.4%
SMI (TR)					7.1%	-14.3%	23.7%

<sup>1</sup> Die Fondsperformance basiert auf offiziellen publizierten Nettoinventarwerten, die auf den Börsenschlusskursen des jeweiligen Monatsendes basieren.

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 Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

### Erläuterung 5: Identität der Vertragspartner bei OTC-Geschäften

Keine

### Erläuterung 6: Entgegengenommene Sicherheiten

Fondsname	Sicherheit	Wert in Fondswährung
Win Fund Equity-Index Switzerland	Collaterals Sec Lending - Equities	478'700.07
	Collaterals Sec Lending - Fixed Rate Bonds	455'875.44

### Erläuterung 7: Direkte und indirekte operationelle Kosten und Gebühren aus Effektenleihen

Principle Borrower Setup mit der Credit Suisse (Schweiz) AG als Borgerin und der UBS Fund Management (Switzerland) AG, handelnd für die Teilvermögen, welche Erträge aus Effektenleihe erwirtschaften, als Verleiherin. Die während der Berichtsperiode erwirtschafteten Erträge aus Wertschriftenleihe sind zu mindestens 80% dem Fonds gutgeschrieben.

### Erläuterung 8: Zusammensetzung des Portefeuilles

Die Zusammensetzung des Portefeuilles weist Bestandesveränderungen ohne Fraktionen aus. Dies kann zu Rundungsdifferenzen in der Totalisierung führen.

### Erläuterung 9: Letzter Bewertungstag

Im Juni fällt der letzte Bewertungstag (28. Juni 2024) nicht mit dem effektiven Monatsende per 30. Juni 2024 zusammen. Deshalb wurden die Anlagen des Fonds per 28. Juni 2024 bewertet und der letzte Nettoinventarwert auf diesen Tag berechnet.

**Erläuterung 10: Bewertung des Fondsvermögens und der Anteile**

1. Der Nettoinventarwert der Teilvermögen 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. An Tagen, an welchen die Börsen bzw. Märkte der Hauptanlageländer der Teilvermögen 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 offenstehenden 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 offenstehenden 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 offenstehenden 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 Markttrendite 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 Nettoinventarwert eines Anteils einer Klasse eines Teilvermögens ergibt sich aus der der betreffenden Anteilklasse am Verkehrswert des Vermögens dieses Teilvermögens zukommenden Quote, vermindert um allfällige Verbindlichkeiten dieses Teilvermögens, die der betreffenden Anteilklasse zugeteilt sind, dividiert durch die Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der entsprechenden Klasse. Er wird auf die jeweils kleinste gängige Einheit der Rechnungseinheit gerundet.
7. Die Quoten am Verkehrswert des Nettovermögens eines Teilvermögens (Vermögens des Teilvermögens, abzüglich der Verbindlichkeiten), welche den jeweiligen Anteilklassen zuzurechnen sind, werden erstmals bei der Erstausgabe mehrerer Anteilklassen (wenn diese gleichzeitig erfolgt) oder der Erstausgabe einer weiteren Anteilklasse auf der Basis der dem entsprechenden Teilvermögen für jede Anteilklasse 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 Anteilklassen (Ausschüttungsklassen) anfallen oder sofern (ii) die Ausschüttungen der verschiedenen Anteilklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen oder sofern (iii) auf den Ausschüttungen der verschiedenen Anteilklassen 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 Anteilklassen, sofern die Verbindlichkeiten der verschiedenen Anteilklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen, namentlich, wenn (i) für die verschiedenen Anteilklassen 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 Anteilklassen, sofern die Erträge oder Kapitalerträge aus Transaktionen anfallen, die nur im Interesse einer Anteilklasse oder im Interesse mehrerer Anteilklassen, nicht jedoch proportional zu deren Quote am Nettovermögen eines Teilvermögens, getätigt wurden.



**AXA Leben AG**  
General Guisan-Strasse 40  
CH-8400 Winterthur