

SWISSCANTO (CH) INDEX EQUITY FUND LARGE CAPS SWITZERLAND

Halbjahresbericht per 31.07.2024

Teilvermögen des Swisscanto (CH) Index Fund II
Vertraglicher Umbrella-Fonds schweizerischen Rechts der Art
«Übrige Fonds für traditionelle Anlagen»

Klasse	Valor	Währung
FA CHF	21580468	CHF
GT CHF	33099938	CHF
MT CHF	34282986	CHF
NT CHF	21580471	CHF

Rechnungswährung: CHF

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

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 Zürcher Kantonalbank, Bahnhofstrasse 9, 8001 Zürich
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

Zürcher Kantonalbank, Bahnhofstrasse 9, 8001 Zürich

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		2'026'850'604.15	2'001'017'850.37	1'343'809'646.65	1'509'701'239.68
Klasse FA CHF					
	CHF				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		47'019'453.47	42'587'208.78	27'255'923.58	19'901'037.86
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		298'371.104	292'723.649	187'075.051	126'083.103
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		157.5872	145.4861	145.6951	157.8406
Ausschüttung je Anteil		-	4.00	3.95	3.60
Kapitalausschüttung je Anteil		-	0.15	-	-
Total Expense Ratio (TER)		0.14 %	0.14 %	0.14 %	0.14 %
Klasse GT CHF					
	CHF				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		110'949'093.81	5'161'644.14	4'958'121.42	5'130'979.63
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		608'445.655	31'225.000	30'485.000	29'580.000
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		182.3484	165.3049	162.6413	173.4611
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode in EUR		191.4384	177.3966	162.9989	166.1970
Thesaurierung je Anteil		-	4.57	4.27	3.97
Total Expense Ratio (TER)		0.10 %	0.10 %	0.10 %	0.11 %
Klasse MT CHF					
	CHF				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		23'207'749.63	30'606'875.76	36'313'171.12	70'643'203.36
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		126'504.583	184'071.434	222'115.198	405'432.976
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		183.4538	166.2772	163.4880	174.2414
Thesaurierung je Anteil		-	4.76	4.46	4.17
Total Expense Ratio (TER)		0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %
Klasse NT CHF					
	CHF				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		1'845'674'307.24	1'922'662'121.69	1'275'282'430.53	1'414'026'018.83
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		10'639'944.161	12'228'731.619	8'249'567.786	8'581'844.337
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		173.4665	157.2250	154.5878	164.7695
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode in EUR		182.1138	168.7257	154.9277	157.8694
Thesaurierung je Anteil		-	4.50	4.21	3.94
Total Expense Ratio (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 FA CHF	11.30 %	5.79 %	-14.68 %	23.49 %
Klasse GT CHF	11.32 %	5.83 %	-14.64 %	23.53 %
Klasse MT CHF	11.38 %	5.94 %	-14.55 %	23.67 %
Klasse NT CHF	11.38 %	5.94 %	-14.55 %	23.67 %
Benchmark	11.41 %	5.96 %	-14.55 %	23.70 %
Tracking Error 33)	-	0.02 %	0.01 %	0.03 %

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 FA CHF	-0.11 %
Klasse GT CHF	-0.09 %
Klasse MT CHF	-0.03 %
Klasse NT CHF	-0.03 %

Die Tracking Differenz ist insbesondere auf die Fondskosten (siehe Total Expense Ratio) und sofern anwendbar auf nicht rückforderbare Quellensteuern sowie auf Erträge aus Effektenleihe zurückzuführen. Der Portfoliomanager des Teilvermögens strebt an, den Index so genau wie möglich und zweckmässig nachzubilden um die verbleibende Tracking Differenz so tief wie möglich zu halten. 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	23'698'121.09	3'482'566.38
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	1'982'751'906.94	1'993'272'277.46
Sonstige Vermögenswerte	20'416'291.58	4'268'713.62
Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	2'026'866'319.61	2'001'023'557.46
Andere Verbindlichkeiten	-15'715.46	-5'707.09
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	2'026'850'604.15	2'001'017'850.37

Entwicklung der Anzahl Anteile

	von bis	01.02.2024 31.07.2024	01.02.2023 31.01.2024
Klasse FA CHF			
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		292'723.649	187'075.051
Ausgegebene Anteile		31'928.833	124'043.312
Zurückgenommene Anteile		-26'281.378	-18'394.714
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		298'371.104	292'723.649
Klasse GT CHF			
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		31'225.000	30'485.000
Ausgegebene Anteile		585'224.115	2'314.000
Zurückgenommene Anteile		-8'003.460	-1'574.000
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		608'445.655	31'225.000
Klasse MT CHF			
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		184'071.434	222'115.198
Ausgegebene Anteile		2'381.055	20'530.000
Zurückgenommene Anteile		-59'947.906	-58'573.764
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		126'504.583	184'071.434
Klasse NT CHF			
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		12'228'731.619	8'249'567.786
Ausgegebene Anteile		1'835'603.716	5'217'911.847
Zurückgenommene Anteile		-3'424'391.174	-1'238'748.014
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		10'639'944.161	12'228'731.619

Veränderung des Nettofondsvermögens

	von bis	01.02.2024 31.07.2024	01.02.2023 31.01.2024
Konsolidiert			
Nettofondsvermögen zu Beginn der Rechnungsperiode		2'001'017'850.37	1'343'809'646.65
Ausbezahlte Ausschüttung		-1'214'574.86	-784'823.45
Thesaurierung; 35% Schweizerische Verrechnungssteuer		-20'570'188.96	-13'885'912.22
Saldo aus dem Anteilverkehr		-176'670'632.28	591'215'432.35
Gesamterfolg aus Erfolgsrechnung		224'288'149.88	80'663'507.04
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		2'026'850'604.15	2'001'017'850.37

Erfolgsrechnung

	von bis	01.02.2024 31.07.2024	01.02.2023 31.01.2024
Konsolidiert			
Ertrag			
Erträge der Bankguthaben auf Sicht		20'063.39	18'412.16
Erträge der Aktien und sonstigen Beteiligungswertpapiere und -rechte		58'312'198.26	41'235'055.19
Erträge der Gratisaktien		0.00	1'347.11
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen		7'946'628.13	21'111'235.52
Total Ertrag		66'278'889.78	62'366'049.98
Aufwand			
Passivzinsen		0.00	-26.15
Reglementarische Vergütungen		-50'940.50	-49'713.34
Sonstige Aufwendungen		-270.10	-10.45
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen		-13'873'473.29	-5'068'790.13
Total Aufwand		-13'924'683.89	-5'118'540.07
Nettoertrag / Verlust		52'354'205.89	57'247'509.91
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste		67'787'147.59	22'436'085.90
Zahlungen aus Kapitaleinlageprinzip		5'338'554.15	2'728'333.21
Einkünfte aus Ausgabe-/Rücknahmespesen		83'506.51	93'035.55
Realisierter Erfolg		125'563'414.14	82'504'964.57
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste		98'724'735.74	-1'841'457.53
Gesamterfolg		224'288'149.88	80'663'507.04

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							1'982'751'906.94	97.82	
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte							1'982'751'906.94	97.82	
CH0008742519	SWISSCOM AG-REG	41'905	6'561	9'766	38'700 CHF	538.00	20'820'600.00	1.03	a)
CH0010645932	GIVAUDAN-REG	13'096	2'147	3'129	12'114 CHF	4'307.00	52'174'998.00	2.57	a)
CH0011075394	ZURICH INSURANCE GROUP AG	240'998	39'528	57'612	222'914 CHF	483.20	107'712'044.80	5.31	a)
CH0012005267	NOVARTIS AG-REG	3'481'301	513'617	880'581	3'114'337 CHF	98.58	307'011'341.46	15.15	a)
CH0012032048	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	1'157'010	189'624	276'562	1'070'072 CHF	285.80	305'826'577.60	15.09	a)
CH0012214059	HOLCIM LTD	874'749	163'450	212'676	825'523 CHF	82.24	67'891'011.52	3.35	a)
CH0012221716	ABB LTD-REG	2'661'985	435'536	667'736	2'429'785 CHF	48.78	118'524'912.30	5.85	a)
CH0012549785	SONOVA HOLDING AG-REG	81'115	13'124	19'260	74'979 CHF	269.30	20'191'844.70	1.00	a)
CH0013841017	LONZA GROUP AG-REG	122'632	20'089	29'298	113'423 CHF	587.40	66'624'670.20	3.29	a)
CH0014852781	SWISS LIFE HOLDING AG-REG	48'654	7'975	11'670	44'959 CHF	673.80	30'293'374.20	1.49	a)
CH0024608827	PARTNERS GROUP HOLDING AG	37'346	6'098	8'922	34'522 CHF	1'184.50	40'891'309.00	2.02	a)
CH0025238863	KUEHNE + NAGEL INTL AG-REG	91'309	15'629	22'353	84'585 CHF	272.50	23'049'412.50	1.14	a)
CH0025751329	LOGITECH INTERNATIONAL-REG	271'123	44'939	65'824	250'238 CHF	79.18	19'813'844.84	0.98	a)
CH0030170408	GEBERIT AG-REG	55'132	9'051	13'266	50'917 CHF	560.40	28'533'886.80	1.41	a)
CH0038863350	NESTLE SA-REG	4'397'044	720'166	1'126'693	3'990'517 CHF	89.14	355'714'685.38	17.55	a)
CH0126881561	SWISS RE AG	478'217	78'348	113'461	443'104 CHF	108.45	48'054'628.80	2.37	a)
CH0210483332	CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	885'304	144'978	211'492	818'790 CHF	134.00	109'717'860.00	5.41	a)
CH0244767585	UBS GROUP AG-REG	5'037'195	1'150'229	1'264'986	4'922'438 CHF	26.66	131'232'197.08	6.47	a)
CH0418792922	SIKA AG-REG	264'263	43'236	63'073	244'426 CHF	266.80	65'212'856.80	3.22	a)
CH0432492467	ALCON INC	822'805	135'019	196'732	761'092 CHF	83.38	63'459'850.96	3.13	a)
CH							1'982'751'906.94	97.82	
Derivative Finanzinstrumente							0.00	0.00	
Futures							0.00	0.00	
03/24	SWISS MKT IX FUTR MAR24	70	115	185	0 CHF	0.00	0.00	0.00	
06/24	SWISS MKT IX FUTR JUN24	0	471	471	0 CHF	0.00	0.00	0.00	
09/24	SWISS MKT IX FUTR SEP24	0	306	100	206 CHF	0.00	0.00	0.00	a)
Vermögensaufstellung							Kurswert CHF	in % 7)	
Bankguthaben auf Sicht							23'698'121.09	1.17	
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte							1'982'751'906.94	97.82	
Sonstige Vermögenswerte							20'416'291.58	1.01	
Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode							2'026'866'319.61	100.00	
Andere Verbindlichkeiten							-15'715.46		
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode							2'026'850'604.15		
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);						1'982'751'906.94	97.82	
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

EUR	1 = CHF	0.95251750
USD	1 = CHF	0.88025000

4 Derivative Finanzinstrumente - Risiko gemäss Commitment I

Engagement	Währung	Betrag	in % (28)
Total der engagementerhöhenden Positionen (Basiswertäquivalent)	CHF	25'373'926.40	1.252
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)		Durchschnitt Ausgabe- spesen in %	Rücknahmespesen, Rücknahmekomm. in % zu Gunsten 30)		Durchschnitt Rücknahme- spesen in %
		Teilvermögen	Fondsleitung		Teilvermögen	Fondsleitung	
FA CHF	CHF	0.00 - 0.01	-	0.006	0.00 - 0.01	-	0.003
GT CHF	CHF	0.00 - 0.01	-	0.006	0.00 - 0.01	-	0.003
MT CHF	CHF	0.00 - 0.01	-	0.006	0.00 - 0.01	-	0.003
NT CHF	CHF	0.00 - 0.01	-	0.006	0.00 - 0.01	-	0.003

Die Anleger können Angaben über die Höhe der effektiv belasteten Ausgabe- bzw. Rücknahmespesen bei der Fondsleitung beziehen. Die Berechnung der Ausgabe- bzw. Rücknahmespesen ist im Fondsvertrag § 19 Ziff. 3 geregelt.

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, die Entschädigung der Depotbank (PAF) für die von ihr erbrachten Dienstleistungen, wie auch für das Asset Management und den Vertrieb (PMF) des Teilvermögens.

Im Geschäftsjahr effektiv belastete Sätze:

Periode: 01.02.2024 - 31.07.2024

Klasse	PVK p.a. in %		PMF p.a. in %	PAF p.a. in %	VK Zielfonds p.a. in %
	Eff	Max	Eff	Eff	Max
FA CHF	0.140	0.500	0.090	0.050	-
GT CHF	0.100	0.350	0.050	0.050	-
MT CHF	-	-	-	-	-
NT CHF	-	-	-	-	-

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® 20 TR (SPI® 20 TR)

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 0.0001 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- 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 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 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 im Umlauf befindlichen Anteile der entsprechenden Klasse. Er wird auf 0.0001 der Rechnungseinheit des entsprechenden Teilvermögens oder, falls abweichend, der Referenzwährung oder der jeweiligen weiteren Zeichnungs- und Rücknahmewährung (gemäss Tabelle zum Prospekt) der entsprechenden Anteilsklasse gerundet. Bei Teilvermögen mit der Rechnungseinheit japanischer Yen (JPY) wird der Nettoinventarwert auf 0.01 der Rechnungseinheit des entsprechenden Teilvermögens oder, falls abweichend, 0.0001 der Referenzwährung oder der jeweiligen weiteren Zeichnungs- und Rücknahmewährung (gemäss Tabelle zum Prospekt) der entsprechenden Anteilsklasse gerundet.
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 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.