

SWISSCANTO (CH) INDEX PRECIOUS METAL FUND GOLD PHYSICAL

Halbjahresbericht per 31.03.2024

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

Klasse	Valor	Währung
DT CHF	24542398	CHF
DT USD	24542631	USD
GT CHF	40242203	CHF
GT USD	31158695	USD
MT CHF	51814170	CHF
NT CHF	24658821	CHF
NT USD	56872563	USD
XT CHF	31158035	CHF
XT USD	31158694	USD

Rechnungswährung: USD

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	9
6	Zusätzliche Informationen und Ausserbilanzgeschäfte	9
7	Pauschale Verwaltungskommission	10
8	Benchmark	10
9	TER	10
10	Fussnoten	11
11	Grundsätze für die Bewertung sowie Berechnung der Nettoinventarwerte	12

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	01.10.2023	01.10.2022	01.10.2021	01.10.2020
	bis	31.03.2024	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2021
Konsolidiert	USD				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		1'468'971'448.30	1'586'502'323.88	1'128'564'276.81	1'093'047'853.85
Klasse DT CHF	CHF				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode (in USD)		12'594'147.89	15'983'948.68	32'692'431.24	68'571'203.26
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		67'041.789	100'606.404	229'712.416	461'151.283
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		169.2012	145.3398	140.0774	138.7108
Total Expense Ratio (TER)		0.23 %	0.23 %	0.23 %	0.23 %
Klasse DT USD	USD				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		82'698'329.69	71'490'979.58	64'507'711.61	24'995'761.49
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		493'662.515	504'602.510	508'282.899	188'505.764
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		167.5200	141.6778	126.9130	132.5995
Total Expense Ratio (TER)		0.23 %	0.23 %	0.23 %	0.23 %
Klasse GT CHF	CHF				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode (in USD)		129'694'173.10	124'905'693.97	186'615'141.27	169'579'755.93
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		742'151.977	845'247.311	1'410'178.455	1'226'862.500
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		157.4011	135.1838	130.2501	128.9407
Total Expense Ratio (TER)		0.20 %	0.20 %	0.20 %	0.20 %
Klasse GT USD	USD				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		120'447'152.30	418'325'860.51	104'928'727.76	143'142'598.36
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		683'185.056	2'805'987.380	785'942.987	1'026'502.995
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		176.3024	149.0833	133.5068	139.4468
Total Expense Ratio (TER)		0.20 %	0.20 %	0.20 %	0.20 %
Klasse MT CHF	CHF				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode (in USD)		12'313'298.31	10'679'962.11	8'203'674.48	6'782'288.75
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		83'091.336	85'311.336	73'322.507	58'152.507
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		133.4747	114.5221	110.1226	108.7977
Thesaurierung je Anteil (in USD)		-	-	-	-
Total Expense Ratio (TER)		0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %
Klasse NT CHF	CHF				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode (in USD)		336'399'161.54	301'932'854.32	304'725'361.96	468'611'970.25
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		1'753'938.960	1'863'483.840	2'104'339.032	3'104'443.566
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		172.7510	148.2214	142.5274	140.8126
Thesaurierung je Anteil (in USD)		-	-	-	-
Total Expense Ratio (TER)		0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %
Klasse NT USD	USD				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		768'687'559.82	637'752'203.99	410'043'095.88	193'800'977.77
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		6'460'497.697	6'344'885.369	4'564'499.527	2'069'583.288
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		118.9827	100.5144	89.8331	93.6425
Thesaurierung je Anteil		-	-	-	-
Total Expense Ratio (TER)		0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %

Klasse XT CHF	CHF			
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode (in USD)	6'037'050.67	5'107'524.11	16'634'600.82	17'340'042.66
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode	34'446.406	34'446.406	125'152.173	124'777.580
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)	157.8560	135.6415	130.8216	129.6359
Total Expense Ratio (TER)	0.30 %	0.30 %	0.30 %	0.30 %

Klasse XT USD	USD			
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	100'574.98	323'296.61	213'531.79	223'255.38
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode	575.000	2'184.710	1'609.710	1'609.710
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)	174.9130	147.9815	132.6523	138.6929
Total Expense Ratio (TER)	0.30 %	0.30 %	0.30 %	0.30 %

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 DT CHF	16.42 %	4.01 %	1.75 %	-1.60 %
Klasse DT USD	18.24 %	14.34 %	0.21 %	-4.54 %
Klasse GT CHF	16.43 %	4.04 %	1.78 %	-1.57 %
Klasse GT USD	18.26 %	14.37 %	0.24 %	-4.51 %
Klasse MT CHF	16.55 %	4.25 %	1.99 %	-1.37 %
Klasse NT CHF	16.55 %	4.25 %	1.99 %	-1.37 %
Klasse NT USD (Lancierung 24.09.2020)	18.37 %	14.60 %	0.44 %	-4.32 %
Klasse XT CHF	16.38 %	3.94 %	1.68 %	-1.67 %
Klasse XT USD	18.20 %	14.26 %	0.14 %	-4.60 %

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)	31.03.2024	30.09.2023
Bankguthaben auf Sicht	1'177'973.27	1'325'561.24
Andere Anlagen - Edelmetalle	1'467'828'801.92	1'585'272'658.44
Sonstige Vermögenswerte	19'823.64	12'597.45
Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	1'469'026'598.83	1'586'610'817.13
Andere Verbindlichkeiten	-55'150.53	-108'493.25
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	1'468'971'448.30	1'586'502'323.88

Entwicklung der Anzahl Anteile

	von bis	01.10.2023 31.03.2024	01.10.2022 30.09.2023
Klasse DT CHF			
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		100'606.404	229'712.416
Ausgegebene Anteile		6'409.629	10'126.483
Zurückgenommene Anteile		-39'974.244	-139'232.495
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		67'041.789	100'606.404
Klasse DT USD			
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		504'602.510	508'282.899
Ausgegebene Anteile		14'743.164	11'662.912
Zurückgenommene Anteile		-25'683.159	-15'343.301
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		493'662.515	504'602.510
Klasse GT CHF			
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		845'247.311	1'410'178.455
Ausgegebene Anteile		8'110.123	66'611.306
Zurückgenommene Anteile		-111'205.457	-631'542.450
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		742'151.977	845'247.311
Klasse GT USD			
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		2'805'987.380	785'942.987
Ausgegebene Anteile		55'833.682	2'084'349.665
Zurückgenommene Anteile		-2'178'636.006	-64'305.272
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		683'185.056	2'805'987.380
Klasse MT CHF			
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		85'311.336	73'322.507
Ausgegebene Anteile		-	11'988.829
Zurückgenommene Anteile		-2'220.000	-
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		83'091.336	85'311.336
Klasse NT CHF			
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		1'863'483.840	2'104'339.032
Ausgegebene Anteile		450'046.594	561'579.827
Zurückgenommene Anteile		-559'591.474	-802'435.019
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		1'753'938.960	1'863'483.840
Klasse NT USD			
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		6'344'885.369	4'564'499.527
Ausgegebene Anteile		172'582.856	1'793'595.433
Zurückgenommene Anteile		-56'970.528	-13'209.591
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		6'460'497.697	6'344'885.369
Klasse XT CHF			
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		34'446.406	125'152.173
Zurückgenommene Anteile		-	-90'705.767
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		34'446.406	34'446.406
Klasse XT USD			
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		2'184.710	1'609.710
Ausgegebene Anteile		-	575.000
Zurückgenommene Anteile		-1'609.710	-
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		575.000	2'184.710

Veränderung des Nettofondsvermögens

	von bis	01.10.2023 31.03.2024	01.10.2022 30.09.2023
Konsolidiert			
Nettofondsvermögen zu Beginn der Rechnungsperiode		1'586'502'323.88	1'128'564'276.81
Thesaurierung; 35% Schweizerische Verrechnungssteuer		-7'502.57	0.00
Saldo aus dem Anteilverkehr		-372'806'467.89	330'287'357.54
Gesamterfolg aus Erfolgsrechnung		255'283'094.88	127'650'689.53
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		1'468'971'448.30	1'586'502'323.88

Erfolgsrechnung

Konsolidiert	von bis	01.10.2023 31.03.2024	01.10.2022 30.09.2023
Ertrag			
Erträge der Bankguthaben auf Sicht		21'779.62	29'902.78
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen		-3'723.99	-574'812.96
Total Ertrag		18'055.63	-544'910.18
Aufwand			
Passivzinsen		0.00	-1.96
Reglementarische Vergütungen		-449'527.12	-935'490.36
Sonstige Aufwendungen		0.00	-0.75
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen		117'969.37	206'117.38
Total Aufwand		-331'557.75	-729'375.69
Nettoertrag / Verlust		-313'502.12	-1'274'285.87
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste		73'086'324.26	32'479'991.45
Einkünfte aus Ausgabe-/Rücknahmespesen		140'966.81	341'421.97
Realisierter Erfolg		72'913'788.95	31'547'127.55
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste		182'369'305.93	96'103'561.98
Gesamterfolg		255'283'094.88	127'650'689.53

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

ISIN / Fälligkeitsdatum	Bezeichnung	Anz / Nom in Tsd. 01.10.2023	Kauf Zugang 2)	Verkauf Abgang 3)	Anz / Nom in Tsd. Wäh- rung 31.03.2024	Kurs 8)	Kurswert USD	in % 7)	Kat.
----------------------------	-------------	------------------------------------	----------------------	-------------------------	---	------------	-----------------	------------	------

Andere Anlagen 1'467'828'801.92 99.92

Edelmetalle

XD0002811053	GOLDBARREN (1 GRAMM) - 995	26'360'614	1'353'000	7'096'000	20'617'614	USD	71.19	1'467'828'801.92	99.92 a)
--------------	----------------------------	------------	-----------	-----------	------------	-----	-------	------------------	----------

Total Edelmetalle 1'467'828'801.92 99.92

Derivative Finanzinstrumente

0.00 0.00

Devisentermingeschäfte

USD/CHF	Verfall 28.12.2023	500'000	583'595	CHF/USD	0.00	0.00
USD/CHF	Verfall 04.01.2024	500'000	597'929	CHF/USD	0.00	0.00

Devisentermingeschäfte 0.00 0.00

Vermögensaufstellung

	Kurswert USD	in % 7)
Bankguthaben auf Sicht	1'177'973.27	0.08
Andere Anlagen - Edelmetalle	1'467'828'801.92	99.92
Sonstige Vermögenswerte	19'823.64	0.00
Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	1'469'026'598.83	100.00

Andere Verbindlichkeiten -55'150.53

Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode **1'468'971'448.30**

Bewertungskategorien

	Kurswert USD	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);	1'467'828'801.92	99.92
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

OTC Gegenparteien

Zürcher Kantonalbank

Devisenkurse

CHF	1 = USD	1.11024759
-----	---------	------------

4 Derivative Finanzinstrumente - Risiko gemäss Commitment I

Engagement	Währung	Betrag	in % 28)
Total der engagementerhöhenden Positionen (Basiswertäquivalent)	USD	-	-
Total der engagementreduzierenden Positionen (Basiswertäquivalent)	USD	-	-

5 Spesen zu Gunsten Teilvermögen und Kommissionen zu Gunsten Fondsleitung

Periode: 01.10.2023 - 31.03.2024

Klasse	Währung	Ausgabespesen, Ausgabekomm. in % zu Gunsten 30)		Durchschnitt Ausgabespesen in %	Rücknahmespesen, Rücknahmekomm. in % zu Gunsten 30)		Durchschnitt Rücknahmespesen in %
		Teilvermögen	Fondsleitung		Teilvermögen	Fondsleitung	
DT CHF	USD	0.00 - 0.05	-	0.022	0.00 - 0.02	-	0.007
DT USD	USD	0.00 - 0.05	-	0.022	0.00 - 0.02	-	0.007
GT CHF	USD	0.00 - 0.05	-	0.022	0.00 - 0.02	-	0.007
GT USD	USD	0.00 - 0.05	-	0.022	0.00 - 0.02	-	0.007
MT CHF	USD	0.00 - 0.05	-	0.022	0.00 - 0.02	-	0.007
NT CHF	USD	0.00 - 0.05	-	0.022	0.00 - 0.02	-	0.007
NT USD	USD	0.00 - 0.05	-	0.022	0.00 - 0.02	-	0.007
XT CHF	USD	0.00 - 0.05	-	0.022	0.00 - 0.02	-	0.007
XT USD	USD	0.00 - 0.05	-	0.022	0.00 - 0.02	-	0.007

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	USD	-
Obligationen, Wandelobligationen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	USD	-
Andere Wertpapiere	USD	-

Am Bilanzstichtag in Pension gegebene Effekten	Währung	Betrag
Keine	USD	-

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: 01.10.2023 - 31.03.2024

Klasse	PVK p.a. in %		PMF p.a. in %	PAF p.a. in %	VK Zielfonds p.a. in %
	Eff	Max	Eff	Eff	Eff
DT CHF	0.230	0.600	0.180	0.050	-
DT USD	0.230	0.600	0.180	0.050	-
GT CHF	0.200	0.550	0.150	0.050	-
GT USD	0.200	0.550	0.150	0.050	-
MT CHF	-	-	-	-	-
NT CHF	-	-	-	-	-
NT USD	-	-	-	-	-
XT CHF	0.300	0.750	0.200	0.100	-
XT USD	0.300	0.750	0.200	0.100	-

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

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 0.0001 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.

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 der Handel des Edelmetalls am für das Teilvermögen relevanten Markt geschlossen ist (z.B. Banken- und Börsenfeiertage), findet keine Berechnung des Vermögens des entsprechenden Teilvermögens statt. Für Tage, an welchen für den Goldhandel in London keine Nachmittags-Schlusskurse (LBMA Gold Price PM) festgelegt werden, findet keine Berechnung des Vermögens des Teilvermögens Swisscanto (CH) Index Precious Metal Fund Gold Physical sowie des Teilvermögens Swisscanto (CH) Index Precious Metal Fund Gold Physical hedged statt.

2. Für das Teilvermögen Swisscanto (CH) Index Precious Metal Fund Gold Physical sowie für das Teilvermögen Swisscanto (CH) Index Precious Metal Fund Gold Physical hedged wird der Wert des Goldes aufgrund der Nachmittags-Schlusskurse des Goldhandels in London (LBMA Gold Price PM) berechnet.
3. 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.
4. 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. 3 bewerten.
5. Die als Bankguthaben gehaltenen flüssigen Mittel 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 allfällige 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.
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 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.