Swisscanto
Fondsleitung AG

Swisscanto

SWISSCANTO (CH) INDEX EQUITY FUND LARGE CAPS SWITZERLAND

Halbjahresbericht per 31.07.2023

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.

Swisscanto Fondsleitung AG
Zürich, 22.09.2023

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	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 (ab 03.01.2023)
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	01.02.2023	01.02.2022	01.02.2021	01.02.2020
	bis	31.07.2023	31.01.2023	31.01.2022	31.01.2021
Konsolidiert	**CHF**				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		1'474'388'488.60	1'343'809'646.65	1'509'701'239.68	1'400'623'073.63
Klasse FA CHF	**CHF**				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		31'887'020.38	27'255'923.58	19'901'037.86	15'787'932.21
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		218'573.149	187'075.051	126'083.103	115'844.241
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		145.8872	145.6951	157.8406	136.2859
Ausschüttung je Anteil		-	3.95	3.60	3.60
Total Expense Ratio (TER)		0.14 %	0.14 %	0.14 %	0.14 %
Klasse GT CHF	**CHF**				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		5'141'686.46	4'958'121.42	5'130'979.63	5'678'219.51
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		31'025.000	30'485.000	29'580.000	38'535.000
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		165.7272	162.6413	173.4611	147.3523
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode in EUR		173.4013	162.9989	166.1970	136.3389
Thesaurierung je Anteil		-	4.27	3.97	3.83
Total Expense Ratio (TER)		0.10 %	0.10 %	0.11 %	0.12 %
Klasse MT CHF	**CHF**				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		30'669'610.35	36'313'171.12	70'643'203.36	59'710'273.98
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		184'071.434	222'115.198	405'432.976	403'712.976
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		166.6180	163.4880	174.2414	147.9028
Thesaurierung je Anteil		-	4.46	4.17	4.01
Total Expense Ratio (TER)		0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %
Klasse NT CHF	**CHF**				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		1'406'690'171.41	1'275'282'430.53	1'414'026'018.83	1'319'446'647.93
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		8'928'687.827	8'249'567.786	8'581'844.337	9'433'873.005
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		157.5472	154.5878	164.7695	139.8627
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode in EUR		164.8426	154.9277	157.8694	129.4091
Thesaurierung je Anteil		-	4.21	3.94	3.80
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

	YTD / 31.07.2023	2022	2021	2020
Klasse FA CHF	7.89 %	-14.68 %	23.49 %	2.67 %
Klasse GT CHF	7.92 %	-14.64 %	23.53 %	2.70 %
Klasse MT CHF	7.98 %	-14.55 %	23.67 %	2.82 %
Klasse NT CHF	7.98 %	-14.55 %	23.67 %	2.82 %
Benchmark	8.00 %	-14.55 %	23.70 %	2.79 %
Tracking Error 33)	-	0.01 %	0.03 %	0.04 %

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	-0.08 %
Klasse MT CHF	-0.02 %
Klasse NT CHF	-0.02 %

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.

Vermögensrechnung

(Verkehrswerte)	31.07.2023	31.01.2023
Bankguthaben auf Sicht	3'907'753.75	5'450'048.24
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	1'456'919'099.76	1'334'506'459.19
Sonstige Vermögenswerte	13'565'752.67	3'856'892.32
Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	**1'474'392'606.18**	**1'343'813'399.75**
Andere Verbindlichkeiten	-4'117.58	-3'753.10
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	**1'474'388'488.60**	**1'343'809'646.65**

Entwicklung der Anzahl Anteile

Klasse FA CHF	von bis	01.02.2023 31.07.2023	01.02.2022 31.01.2023
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		187'075.051	126'083.103
Ausgegebene Anteile		43'794.591	66'685.762
Zurückgenommene Anteile		-12'296.493	-5'693.814
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		**218'573.149**	**187'075.051**

Klasse GT CHF	von bis	01.02.2023 31.07.2023	01.02.2022 31.01.2023
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		30'485.000	29'580.000
Ausgegebene Anteile		2'114.000	5'405.000
Zurückgenommene Anteile		-1'574.000	-4'500.000
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		**31'025.000**	**30'485.000**

Klasse MT CHF	von bis	01.02.2023 31.07.2023	01.02.2022 31.01.2023
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		222'115.198	405'432.976
Ausgegebene Anteile		20'530.000	2'940.000
Zurückgenommene Anteile		-58'573.764	-186'257.778
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		**184'071.434**	**222'115.198**

Klasse NT CHF	von bis	01.02.2023 31.07.2023	01.02.2022 31.01.2023
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		8'249'567.786	8'581'844.337
Ausgegebene Anteile		1'358'560.228	841'266.415
Zurückgenommene Anteile		-679'440.187	-1'173'542.966
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		**8'928'687.827**	**8'249'567.786**

Veränderung des Nettofondsvermögens

Konsolidiert	von bis	01.02.2023 31.07.2023	01.02.2022 31.01.2023
Nettofondsvermögen zu Beginn der Rechnungsperiode		1'343'809'646.65	1'509'701'239.68
Ausbezahlte Ausschüttung		-784'823.45	-487'354.62
Thesaurierung; 35% Schweizerische Verrechnungssteuer		-13'885'912.22	-11'849'474.70
Saldo aus dem Anteilverkehr		103'151'051.45	-78'004'218.98
Gesamterfolg aus Erfolgsrechnung		42'098'526.17	-75'550'544.73
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		**1'474'388'488.60**	**1'343'809'646.65**

Erfolgsrechnung

Konsolidiert	von bis	01.02.2023 31.07.2023	01.02.2022 31.01.2023
Ertrag			
Erträge der Bankguthaben auf Sicht		2'856.63	246.99
Negativzinsen aus Bankguthaben auf Sicht		0.00	-14'364.05
Erträge der Aktien und sonstigen Beteiligungswertpapiere und -rechte		38'752'366.71	37'590'873.84
Erträge der Gratisaktien		1'347.11	1'347.51
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen		3'518'336.98	3'374'115.27
Total Ertrag		**42'274'907.43**	**40'952'219.56**
Aufwand			
Passivzinsen		-26.15	-1'036.30
Reglementarische Vergütungen		-22'805.26	-34'879.10
Sonstige Aufwendungen		-10.45	-414.50
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen		-2'536'143.97	-4'274'014.99
Total Aufwand		**-2'558'985.83**	**-4'310'344.89**
Nettoertrag / Verlust		**39'715'921.60**	**36'641'874.67**
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste		17'582'669.01	30'537'773.50
Zahlungen aus Kapitaleinlageprinzip		2'728'333.21	2'651'203.18
Einkünfte aus Ausgabe-/Rücknahmespesen		31'546.80	30'687.93
Realisierter Erfolg		**60'058'470.62**	**69'861'539.28**
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste		-17'959'944.45	-145'412'084.01
Gesamterfolg		**42'098'526.17**	**-75'550'544.73**

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

ISIN / Fälligkeitsdatum	Bezeichnung	Anz / Nom in Tsd. 01.02.2023	Kauf Zugang 2)	Verkauf Abgang 3)	Anz / Nom in Tsd. 31.07.2023	Währung	Kurs 8)	Kurswert CHF	in % 7)	Kat.
Wertpapiere, die an einer Börse kotiert sind								**1'456'919'099.76**	**98.81**	
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte								**1'456'919'099.76**	**98.81**	
CH0008742519	SWISSCOM AG-REG	27'280	5'578	2'711	30'147	CHF	560.40	16'894'378.80	1.15	a)
CH0010645932	GIVAUDAN-REG	8'540	1'744	858	9'426	CHF	2'939.00	27'703'014.00	1.88	a)
CH0011075394	ZURICH INSURANCE GROUP AG	161'543	33'023	16'266	178'300	CHF	420.80	75'028'640.00	5.09	a)
CH0012005267	NOVARTIS AG-REG	2'451'742	423'110	369'526	2'505'326	CHF	91.07	228'160'038.82	15.47	a)
CH0012032048	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	754'314	154'236	75'923	832'627	CHF	270.60	225'308'866.20	15.28	a)
CH0012214059	HOLCIM LTD	605'750	113'276	82'598	636'428	CHF	60.60	38'567'536.80	2.62	a)
CH0012221716	ABB LTD-REG	1'744'953	418'506	247'725	1'915'734	CHF	34.86	66'782'487.24	4.53	a)
CH0012549785	SONOVA HOLDING AG-REG	54'502	11'372	5'598	60'276	CHF	242.50	14'616'930.00	0.99	a)
CH0013841017	LONZA GROUP AG-REG	79'954	16'328	8'027	88'255	CHF	505.20	44'586'426.00	3.02	a)
CH0014852781	SWISS LIFE HOLDING AG-REG	33'097	6'722	4'813	35'006	CHF	552.80	19'351'316.80	1.31	a)
CH0024608827	PARTNERS GROUP HOLDING AG	24'358	4'993	2'470	26'881	CHF	978.00	26'289'618.00	1.78	a)
CH0025238863	KUEHNE + NAGEL INTL AG-REG	0	69'311	3'428	65'883	CHF	272.40	17'946'529.20	1.22	a)
CH0025751329	LOGITECH INTERNATIONAL-REG	176'398	36'271	18'562	194'107	CHF	61.48	11'933'698.36	0.81	a)
CH0030170408	GEBERIT AG-REG	36'587	8'968	3'829	41'726	CHF	493.40	20'587'608.40	1.40	a)
CH0038863350	NESTLE SA-REG	2'952'567	569'573	357'858	3'164'282	CHF	106.88	338'198'460.16	22.94	a)
CH0126881561	SWISS RE AG	310'307	63'477	31'215	342'569	CHF	90.90	31'139'522.10	2.11	a)
CH0210483332	CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	560'451	114'468	56'287	618'632	CHF	140.30	86'794'069.60	5.89	a)
CH0244767585	UBS GROUP AG-REG	3'375'184	799'710	348'029	3'826'865	CHF	19.28	73'762'822.88	5.00	a)
CH0418792922	SIKA AG-REG	165'059	34'108	16'579	182'588	CHF	270.70	49'426'571.60	3.35	a)
CH0432492467	ALCON INC	536'508	109'435	53'823	592'120	CHF	74.04	43'840'564.80	2.97	a)
CH								**1'456'919'099.76**	**98.81**	
Nicht kotierte Wertpapiere								**0.00**	**0.00**	
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte								**0.00**	**0.00**	
CH0012138530	CREDIT SUISSE GROUP AG-REG	3'872'420	588'233	4'460'653	0	CHF	0.00	0.00	0.00	
CH								**0.00**	**0.00**	

Derivative Finanzinstrumente								0.00	0.00	

Futures								0.00	0.00	
03/23	SWISS MKT IX FUTR MAR23	74	83	157	0	CHF	0.00	0.00	0.00	
06/23	SWISS MKT IX FUTR JUN23	0	345	345	0	CHF	0.00	0.00	0.00	
09/23	SWISS MKT IX FUTR SEP23	0	341	196	145	CHF	0.00	0.00	0.00	a)

Vermögensaufstellung	Kurswert CHF	in % 7)
Bankguthaben auf Sicht	3'907'753.75	0.27
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	1'456'919'099.76	98.81
Sonstige Vermögenswerte	13'565'752.67	0.92
Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	**1'474'392'606.18**	**100.00**
Andere Verbindlichkeiten	-4'117.58	
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	**1'474'388'488.60**	

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);	1'456'919'099.76	98.81
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	0.95574372
USD	1 = CHF	0.86685000

4 Derivative Finanzinstrumente - Risiko gemäss Commitment I

Engagement	Währung	Betrag	in % 28)
Total der engagementerhöhenden Positionen (Basiswertäquivalent)	CHF	16'398'412.50	1.112
Total der engagementreduzierenden Positionen (Basiswertäquivalent)	CHF	-	-

5 Spesen zu Gunsten Teilvermögen und Kommissionen zu Gunsten Fondsleitung

Periode: 01.02.2023 - 31.07.2023

Klasse	Währung	Ausgabespesen, Ausgabekomm. in % zu Gunsten 30) Teilvermögen	Fondsleitung	Durchschnitt Ausgabe-spesen in %	Rücknahmespesen, Rücknahmekomm. in % zu Gunsten 30) Teilvermögen	Fondsleitung	Durchschnitt Rücknahme-spesen in %
FA CHF	CHF	0.00 - 0.01	-	0.008	0.00 - 0.01	-	0.002
GT CHF	CHF	0.00 - 0.01	-	0.008	0.00 - 0.01	-	0.002
MT CHF	CHF	0.00 - 0.01	-	0.008	0.00 - 0.01	-	0.002
NT CHF	CHF	0.00 - 0.01	-	0.008	0.00 - 0.01	-	0.002

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: 01.02.2023 - 31.07.2023

	PVK p.a. in %		PMF p.a. in %	PAF p.a. in %	VK Zielfonds p.a. in %
Klasse	**Eff**	**Max**	**Eff**	**Eff**	**Eff**
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 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. 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 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 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.