Swisscanto
Fondsleitung AG

SWISSCANTO (CH) ESGeneration ETF

Halbjahresbericht per 28.02.2026

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

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

Swisscanto Fondsleitung AG
Zürich, 24.04.2026

Inhaltsverzeichnis

1	Organisation und Verwaltung	2
2	Vertriebsorganisation	2
3	Übersicht Klassen	3
4	Swisscanto (CH) ESGen SDG Index Equity Switzerland ETF	4
5	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,
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

Vertreiber

Zürcher Kantonalbank, Bahnhofstrasse 9, 8001 Zürich

3 Übersicht Klassen

Swisscanto (CH) ESGen SDG Index Equity Switzerland ETF

Rechnungswährung: CHF

Klasse	Valor	Währung
EA CHF	140831913	CHF

4 Swisscanto (CH) ESGen SDG Index Equity Switzerland ETF

Übersicht

	von	24.03.2025
	bis	28.02.2026
Konsolidiert	**CHF**	
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		85'155'123.03
Klasse EA CHF	**CHF**	
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		85'155'123.03
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		7'800'000.000
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		10.9173
Zwischenausschüttung je Anteil 37)		0.15
Total Expense Ratio (TER)		0.35 %

Die in diesem Bericht enthaltenen Zahlen und Angaben sind vergangenheitsbezogen. Diese dürfen nicht als Garantie für die zukünftige Entwicklung verstanden werden.

Vermögensrechnung

(Verkehrswerte)	**28.02.2026**
Bankguthaben auf Sicht	34'524.38
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	84'823'479.11
Sonstige Vermögenswerte	318'859.44
Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	**85'176'862.93**
Andere Verbindlichkeiten	-21'739.90
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	**85'155'123.03**

Entwicklung der Anzahl Anteile

		Lancierung
	von	**24.03.2025**
Klasse EA CHF	**bis**	**28.02.2026**
Ausgegebene Anteile		7'800'000.000
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		**7'800'000.000**

Veränderung des Nettofondsvermögens

	von	**24.03.2025**
Konsolidiert	**bis**	**28.02.2026**
Zwischenausschüttung		* -757'500.00
Saldo aus dem Anteilverkehr		78'222'002.66
Gesamterfolg aus Erfolgsrechnung		7'690'620.37
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		**85'155'123.03**

* Beinhaltet die Zwischenausschüttungen:

Zwischenausschüttung Klasse EA CHF (Brutto CHF 0.05 / Ex. Date 31.03.2025 / Valuta 03.04.2025)
Zwischenausschüttung Klasse EA CHF (Brutto CHF 0.05 / Ex. Date 14.04.2025 / Valuta 17.04.2025)
Zwischenausschüttung Klasse EA CHF (Brutto CHF 0.05 / Ex. Date 23.04.2025 / Valuta 28.04.2025)

Erfolgsrechnung

Konsolidiert	von bis	24.03.2025 28.02.2026
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben auf Sicht		10.09
Erträge der Aktien und sonstigen Beteiligungswertpapiere und -rechte		913'063.19
Erträge der Gratisaktien		68.82
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen		114'302.74
Total Ertrag		**1'027'444.84**
Aufwand		
Passivzinsen		-2.48
Reglementarische Vergütungen		-203'141.25
Sonstige Aufwendungen		-0.99
Total Aufwand		**-203'144.72**
Nettoertrag / Verlust		**824'300.12**
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste		944'978.87
Zahlungen aus Kapitaleinlageprinzip		90'006.09
Einkünfte aus Slippage Costs		6'067.39
Realisierter Erfolg		**1'865'352.47**
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste		5'825'267.90
Gesamterfolg		**7'690'620.37**

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

ISIN / Fälligkeitsdatum	Bezeichnung	Anz / Nom in Tsd. 24.03.2025	Kauf Zugang 2)	Verkauf Abgang 3)	Anz / Nom in Tsd. 28.02.2026	Währung	Kurs 8)	Kurswert CHF	in % 7)	Kat.
Wertpapiere, die an einer Börse kotiert sind								**84'823'479.11**	**99.59**	
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte								**84'823'479.11**	**99.59**	
CH0002178181	STADLER RAIL AG	0	13'136	3'920	9'216	CHF	20.52	189'112.32	0.22	a)
CH0006372897	INTERROLL HOLDING AG-REG	0	111	6	105	CHF	1'934.00	203'070.00	0.24	a)
CH0008038389	SWISS PRIME SITE-REG	0	14'751	1'283	13'468	CHF	146.70	1'975'755.60	2.32	a)
CH0008742519	SWISSCOM AG-REG	0	6'132	1'872	4'260	CHF	721.50	3'073'590.00	3.61	a)
CH0008837566	ALLREAL HOLDING AG-REG	0	3'566	1'103	2'463	CHF	236.00	581'268.00	0.68	a)
CH0010702154	KOMAX HOLDING AG-REG	0	668	668	0	CHF	0.00	0.00	0.00	
CH0011075394	ZURICH INSURANCE GROUP AG	0	7'044	365	6'679	CHF	580.60	3'877'827.40	4.55	a)
CH0011108872	MOBIMO HOLDING AG-REG	0	1'792	577	1'215	CHF	400.50	486'607.50	0.57	a)
CH0011432447	BASILEA PHARMACEUTICA-REG	0	2'724	690	2'034	CHF	55.20	112'276.80	0.13	a)
CH0011795959	DORMAKABA HOLDING AG	0	598	598	0	CHF	0.00	0.00	0.00	
CH0012005267	NOVARTIS AG-REG	0	41'849	5'072	36'777	CHF	130.50	4'799'398.50	5.63	a)
CH0012032048	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	0	14'136	2'349	11'787	CHF	367.00	4'325'829.00	5.08	a)
CH0012032113	ROCHE HOLDING AG-BR	0	590	93	497	CHF	381.40	189'555.80	0.22	a)
CH0012100191	TECAN GROUP AG-REG	0	3'045	904	2'141	CHF	136.20	291'604.20	0.34	a)
CH0012138605	ADECCO GROUP AG-REG	0	39'424	12'226	27'198	CHF	21.56	586'388.88	0.69	a)
CH0012221716	ABB LTD-REG	0	80'413	12'533	67'880	CHF	71.82	4'875'141.60	5.72	a)
CH0012410517	BALOISE HOLDING AG - REG	0	6'679	6'679	0	CHF	0.00	0.00	0.00	
CH0012549785	SONOVA HOLDING AG-REG	0	11'326	3'139	8'187	CHF	201.90	1'652'955.30	1.94	a)
CH0012829898	EMMI AG-REG	0	525	169	356	CHF	810.00	288'360.00	0.34	a)
CH0013396012	SKAN GROUP AG	0	2'560	762	1'798	CHF	52.30	94'035.40	0.11	a)
CH0013841017	LONZA GROUP AG-REG	0	7'534	70	7'464	CHF	536.20	4'002'196.80	4.70	a)
CH0014284498	SIEGFRIED HOLDING AG-REG	0	690	690	0	CHF	0.00	0.00	0.00	
CH0014786500	VALIANT HOLDING AG-REG	0	2'884	236	2'648	CHF	167.00	442'216.00	0.52	a)
CH0014852781	SWISS LIFE HOLDING AG-REG	0	5'091	712	4'379	CHF	881.40	3'859'650.60	4.53	a)
CH0017875789	JUNGFRAUBAHN HOLDING AG-REG	0	873	72	801	CHF	311.50	249'511.50	0.29	a)
CH0019396990	YPSOMED HOLDING AG-REG	0	869	226	643	CHF	267.00	171'681.00	0.20	a)
CH0021545667	VAUDOISE ASSURANCES HOL	0	161	10	151	CHF	733.00	110'683.00	0.13	a)
CH0022427626	LEM HOLDING SA-REG	0	141	48	93	CHF	318.50	29'620.50	0.03	a)
CH0023868554	IMPLENIA AG-REG	0	2'601	219	2'382	CHF	72.20	171'980.40	0.20	a)
CH0024590272	ALSO HOLDING AG-REG	0	910	0	910	CHF	163.80	149'058.00	0.17	a)
CH0024608827	PARTNERS GROUP HOLDING AG	0	3'672	53	3'619	CHF	857.40	3'102'930.60	3.64	a)
CH0024638196	SCHINDLER HOLDING-PART CERT	0	6'834	0	6'834	CHF	293.60	2'006'462.40	2.36	a)
CH0024638212	SCHINDLER HOLDING AG-REG	0	3'473	0	3'473	CHF	281.50	977'649.50	1.15	a)
CH0030170408	GEBERIT AG-REG	0	7'177	1'647	5'530	CHF	648.00	3'583'440.00	4.21	a)
CH0030380734	HUBER + SUHNER AG-REG	0	3'474	1'139	2'335	CHF	185.20	432'442.00	0.51	a)
CH0030486770	DAETWYLER HOLDING AG-BR	0	1'793	543	1'250	CHF	168.00	210'000.00	0.25	a)
CH0038388911	SULZER AG-REG	0	4'120	1'250	2'870	CHF	170.00	487'900.00	0.57	a)
CH0042615283	DOCMORRIS AG	0	11'983	3'567	8'416	CHF	5.17	43'468.64	0.05	a)
CH0100837282	KARDEX HOLDING AG-REG	0	1'419	419	1'000	CHF	261.00	261'000.00	0.31	a)
CH0111677362	ORIOR AG	0	1'205	1'205	0	CHF	0.00	0.00	0.00	
CH0126673539	DKSH HOLDING AG	0	6'505	541	5'964	CHF	62.30	371'557.20	0.44	a)
CH0126881561	SWISS RE AG	0	30'559	342	30'217	CHF	135.95	4'108'001.15	4.82	a)
CH0212255803	BURKHALTER HOLDING AG	0	1'352	106	1'246	CHF	162.80	202'848.80	0.24	a)
CH0276534614	ZEHNDER GROUP AG-RG	0	2'244	755	1'489	CHF	81.50	121'353.50	0.14	a)
CH0276837694	MOBILEZONE HOLDING AG-REG	0	9'884	3'011	6'873	CHF	15.52	106'668.96	0.13	a)
CH0311864901	VAT GROUP AG	0	6'518	1'999	4'519	CHF	544.20	2'459'239.80	2.89	a)
CH0325814116	KUROS BIOSCIENCES AG-REG	0	6'259	2'144	4'115	CHF	27.06	111'351.90	0.13	a)
CH0360674466	GALENICA AG	0	12'094	3'741	8'353	CHF	96.10	802'723.30	0.94	a)
CH0360826991	COMET HOLDING AG-REG	0	1'787	552	1'235	CHF	297.60	367'536.00	0.43	a)
CH0363463438	IDORSIA LTD	0	26'827	4'043	22'784	CHF	3.92	89'199.36	0.10	a)
CH0371153492	LANDIS + GYR GROUP AG	0	5'751	1'420	4'331	CHF	52.70	228'243.70	0.27	a)
CH0406705126	SENSIRION HOLDING AG	0	2'314	698	1'616	CHF	56.20	90'819.20	0.11	a)
CH0418792922	SIKA AG-REG	0	24'803	123	24'680	CHF	159.50	3'936'460.00	4.62	a)

ISIN / Fälligkeitsdatum	Bezeichnung	Anz / Nom in Tsd. 24.03.2025	Kauf Zugang 2)	Verkauf Abgang 3)	Anz / Nom in Tsd. 28.02.2026	Währung	Kurs 8)	Kurswert CHF	in % 7)	Kat.
CH0432492467	ALCON INC	0	63'899	473	63'426	CHF	66.86	4'240'662.36	4.98	a)
CH0435377954	SIG GROUP AG	0	69'978	21'601	48'377	CHF	12.52	605'680.04	0.71	a)
CH0466642201	HELVETIA BALOISE HOLDING AG	0	15'995	3'212	12'783	CHF	200.00	2'556'600.00	3.00	a)
CH0468525222	MEDACTA GROUP SA	0	1'474	448	1'026	CHF	159.40	163'544.40	0.19	a)
CH1101098163	BELIMO HOLDING AG-REG	0	2'375	726	1'649	CHF	772.00	1'273'028.00	1.49	a)
CH1110760852	POLYPEPTIDE GROUP AG	0	2'238	0	2'238	CHF	25.70	57'516.60	0.07	a)
CH1129677105	MEDMIX AG	0	4'076	0	4'076	CHF	9.45	38'518.20	0.05	a)
CH1169151003	FISCHER (GEORG)-REG	0	18'811	5'795	13'016	CHF	48.78	634'920.48	0.75	a)
CH1175448666	STRAUMANN HOLDING AG-REG	0	26'710	8'653	18'057	CHF	92.60	1'672'078.20	1.96	a)
CH1176493729	BACHEM HOLDING AG	0	7'628	2'279	5'349	CHF	59.40	317'730.60	0.37	a)
CH1243598427	SANDOZ GROUP AG	0	86'234	16'853	69'381	CHF	68.02	4'719'295.62	5.54	a)
CH1256740924	SGS SA-REG	0	37'990	12'381	25'609	CHF	97.00	2'484'073.00	2.92	a)
CH1276028821	SANTHERA PHARMACEUTICALS-REG	0	1'764	0	1'764	CHF	16.90	29'811.60	0.03	a)
CH1335392721	GALDERMA GROUP AG	0	22'881	412	22'469	CHF	145.90	3'278'227.10	3.85	a)
CH1357065999	MEYER BURGER TECHNOLOGY AG	0	4'544	4'544	0	CHF	0.00	0.00	0.00	
CH1386220409	SUNRISE COMMUNICATIONS AG-A	0	11'876	411	11'465	CHF	49.12	563'160.80	0.66	a)
CH1425684714	ARYZTA AG	0	4'267	350	3'917	CHF	55.50	217'393.50	0.26	a)
CH1429326825	SIEGFRIED HOLDING AG-REG	0	9'630	3'068	6'562	CHF	85.70	562'363.40	0.66	a)
CH1484953687	SMG SWISS MARKETPLACE GROUP	0	3'296	0	3'296	CHF	30.40	100'198.40	0.12	a)
CH1486524122	DORMAKABA HOLDING AG	0	5'106	427	4'679	CHF	57.50	269'042.50	0.32	a)
CH								**84'674'514.91**	**99.41**	
NL0011832936	COSMO PHARMACEUTICALS NV	0	1'881	572	1'309	CHF	113.80	148'964.20	0.17	a)
NL								**148'964.20**	**0.17**	
Bezugsrechte								**0.00**	**0.00**	
CH1418490871	SGS SA	0	25'337	25'337	0	CHF	0.00	0.00	0.00	
CH1446030723	DOCMORRIS AG-RTS	0	2'208	2'208	0	CHF	0.00	0.00	0.00	
Diverse								**0.00**	**0.00**	

Derivative Finanzinstrumente

0.00 **0.00**

Futures

0.00 **0.00**

06/25	SWISS MKT IX FUTR JUN25	0	2	2	0	CHF	0.00	0.00	0.00	
09/25	SWISS MKT IX FUTR SEP25	0	5	5	0	CHF	0.00	0.00	0.00	
12/25	SWISS MKT IX FUTR DEC25	0	2	2	0	CHF	0.00	0.00	0.00	
03/26	SWISS MKT IX FUTR MAR26	0	3	1	2	CHF	0.00	0.00	0.00	a)

Vermögensaufstellung

	Kurswert CHF	in % 7)
Bankguthaben auf Sicht	34'524.38	0.04
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	84'823'479.11	99.59
Sonstige Vermögenswerte	318'859.44	0.37
Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	**85'176'862.93**	**100.00**
Andere Verbindlichkeiten	-21'739.90	
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	**85'155'123.03**	

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);	84'823'479.11	99.59
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	0.90801218

Derivative Finanzinstrumente - Risiko gemäss Commitment I

Engagement	Währung	Betrag	in % 28)
Total der engagementerhöhenden Positionen (Basiswertäquivalent)	CHF	280'286.00	0.329
Total der engagementreduzierenden Positionen (Basiswertäquivalent)	CHF	-	-

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	-

Soft commissions

Die Fondsleitung hat keine Vereinbarungen bezüglich sogenannten «soft commissions» geschlossen.

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: 24.03.2025 - 28.02.2026

	PVK p.a. in %		PMF p.a. in %	PAF p.a. in %	VK Zielfonds p.a. in %
Klasse	**Eff**	**Max**	**Eff**	**Eff**	**Max**
EA CHF	0.350	0.500	0.250	0.100	4.000

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.

Benchmark

Swisscanto ESGeneration SDG Switzerland Index (TR)

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.

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.

37) Die Zwischenausschüttungen werden kumuliert in der Übersicht dargestellt.

5 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 zurückge-nommen werden, in der Rechnungseinheit des entsprechenden Teilvermögens gemäss § 21 Ziff. 1 berechnet. Für Tage, an welchen die Börsen bzw. Märkte in den Hauptanlageländern 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 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 aktuellen 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 Än-derungen 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 sich im Umlauf befindlichen Anteile der entsprechenden Klasse. Er wird mathematisch auf 1/10'000 (vier Stellen nach dem Komma) der Rechnungseinheit des entsprechenden Teilvermögens oder, falls abweichend, der Referenzwährung oder der jeweiligen weiteren Zeichnungs- und Rücknahmewährung (gemäss Tabelle im 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.