



LLB Swiss Investment AG

Ungeprüfter Halbjahresbericht per 30. Juni 2026

Lienhardt & Partner Core Strategy Fund (CSF)

Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art «Übrige Fonds für traditionelle Anlagen»

Inhalt

3 **Fakten und Zahlen**

Träger des Fonds
Fondsmerkmale
Kennzahlen

4 – 11 **Halbjahresrechnung**

Vermögensrechnung
Erfolgsrechnung (Klasse A CHF, Klasse R CHF und Klasse I CHF)
Aufstellung der Vermögenswerte
Abgeschlossene Geschäfte während des Berichtszeitraumes
(Soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen)

12 **Erläuterungen zum Halbjahresbericht**

Fakten und Zahlen

Träger des Fonds

Verwaltungsrat der Fondsleitung

Natalie Flatz, Präsidentin
 Wolfdieter Schnee, Vizepräsident
 Markus Fuchs

Geschäftsführung der Fondsleitung

Dominik Rutishauser
 Ferdinand Buholzer

Fondsleitung

LLB Swiss Investment AG
 Bahnhofstrasse 74
 CH-8001 Zürich
 Telefon +41 58 523 96 70

Depotbank

Bank Julius Bär & Co. AG
 Bahnhofstrasse 36
 CH-8001 Zürich

Vermögensverwalter

Lienhardt & Partner Privatbank Zürich AG
 Rämistrasse 23
 CH-8001 Zürich

Prüfgesellschaft

PricewaterhouseCoopers AG
 Birchstrasse 160
 CH-8050 Zürich

Fondsmerkmale

Der «Lienhardt & Partner Core Strategy Fund (CSF)» bildet ein global diversifiziertes, abgerundetes Portefeuille. Er investiert in erster Linie direkt und indirekt weltweit in Aktien und in fest und variabel verzinsliche Anlagen (Obligationen und Geldmarktinstrumente), wobei der Anteil an anderen kollektiven Kapitalanlagen (Zielfonds) höchstens 49% beträgt. Der Anteil der festverzinslichen Anlagen liegt zwischen 30% – 70% und der Aktienanteil zwischen 25% – 50%. Darüber hinaus kann der

Anlagefonds bis 30% in Immobilienfonds und bis zu 15% in alternative Anlagen investieren.

Die Fondsleitung beachtet auch die Anlagebeschränkungen für Finanzanlagen der Institutionen der beruflichen Vorsorge gemäss Verordnung über die berufliche Alters-, Hinterlassenen- und Invalidenvorsorge vom 18. April 1984 (BVV 2).

Kennzahlen

	30. 6. 2026	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Nettofondsvermögen (in Mio. CHF)	115.25	111.57	105.54
Ausstehende Anteile Klasse A CHF	190 569	200 921	224 422
Ausstehende Anteile Klasse R CHF	761 264	793 734	821 997
Ausstehende Anteile Klasse I CHF	113 624	122 235	113 057
Inventarwert pro Anteil Klasse A CHF in CHF	99.35	91.76	84.31
Inventarwert pro Anteil Klasse R CHF in CHF	104.30	96.20	88.13
Inventarwert pro Anteil Klasse I CHF in CHF	148.90	137.23	125.42
Performance Klasse A CHF	8.40%	9.03%	5.74%
Performance Klasse R CHF	8.56%	9.35%	6.05%
Performance Klasse I CHF	8.72%	9.68%	6.37%
TER Klasse A CHF	1.50%	1.49%	1.49%
TER Klasse R CHF	1.20%	1.19%	1.19%
TER Klasse I CHF	0.90%	0.89%	0.89%
PTR ¹	0.40	0.83	0.85
Explizite Transaktionskosten in CHF ²	55 335	105 236	97 907
Explizite Transaktionskosten in % des durchschnittlichen NAV	0.05%	0.10%	0.09%

¹ UCITS Definition: Von der Summe der Wertpapiergeschäfte wird die Summe der Transaktionen in Anteilen abgezogen und anschliessend ins Verhältnis des durchschnittlichen Fondsvermögens gesetzt. Resultat wird als Faktor dargestellt.

² Der Fonds trägt sämtliche aus der Verwaltung des Vermögens erwachsenden Nebenkosten für den An- und Verkauf der Anlagen. Der ausgewiesene Betrag entspricht den expliziten Transaktionskosten.

Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind keine Garantie für zukünftige Erträge. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt. Der Fonds verzichtet gemäss Fondsvertrag auf einen Benchmark-Vergleich.

Vermögensrechnung

	30. 6. 2026 CHF	31. 12. 2025 CHF	
Bankguthaben auf Sicht	3 333 217	545 332	
Debitoren	336 649	183 306	
Aktien	41 847 418	40 893 303	
Obligationen	30 090 950	31 517 975	
Kollektive Kapitalanlagen	39 611 941	38 329 542	
Sonstige Aktiven	51 095	104 488	
Gesamtfondsvermögen	115 271 271	111 573 946	
Verbindlichkeiten	-16 783	-6 069	
Nettofondsvermögen	115 254 488	111 567 877	
Anzahl Anteile im Umlauf	Anteilscheine	Anteilscheine	
Stand am Beginn der Berichtsperiode Klasse A CHF	200 921	224 422	
Ausgegebene Anteile	16 140	25 026	
Zurückgenommene Anteile	-26 492	-48 527	
Stand am Ende der Berichtsperiode Klasse A CHF	190 569	200 921	
Stand am Beginn der Berichtsperiode Klasse R CHF	793 734	821 997	
Ausgegebene Anteile	8 285	18 323	
Zurückgenommene Anteile	-40 755	-46 586	
Stand am Ende der Berichtsperiode Klasse R CHF	761 264	793 734	
Stand am Beginn der Berichtsperiode Klasse I CHF	122 235	113 057	
Ausgegebene Anteile	8 774	34 163	
Zurückgenommene Anteile	-17 385	-24 985	
Stand am Ende der Berichtsperiode Klasse I CHF	113 624	122 235	
Inventarwert eines Anteils	Anteilsklasse A CHF in CHF	Anteilsklasse R CHF in CHF	Anteilsklasse I CHF in CHF
30. 6. 2026	99.35	104.30	148.90
Veränderung des Nettofondsvermögens	CHF		
Nettofondsvermögen am Beginn der Berichtsperiode	111 567 877		
Entsteuerung Thesaurierung	-149 099		
Saldo aus Anteilscheinverkehr	-5 341 017		
Gesamterfolg der Berichtsperiode	9 176 727		
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	115 254 488		

Erfolgsrechnung Klasse A CHF

	1. 1. – 30. 6. 2026 CHF	1. 1. – 31. 12. 2025 CHF
Ertrag Bankguthaben	–	4
Ertrag Obligationen	14 637	30 164
Ertrag Aktien	125 957	154 801
Ertrag Kollektive Kapitalanlagen	24 229	60 927
Sonstiger Ertrag	289	46
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	589	1 148
Total Erträge	165 701	247 089
abzüglich:		
Sollzinsen und Bankspesen	139	129
Revisionsaufwand	785	1 662
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (1.25%)	116 455	237 508
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.04%)	3 705	7 463
Sonstiger Aufwand	2 104	2 286
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	1 475	2 381
Total Aufwand	124 662	251 428
Nettoertrag I	41 039	-4 339
Steuerrechtliche Korrektur aufgrund von Zielfondserträgen ¹	–	71 158
Nettoertrag II	41 039	66 819
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	563 956	699 733
Steuerrechtliche Korrektur aufgrund von Zielfondserträgen ¹	–	-71 158
Total realisierte Kapitalgewinne und -verluste	563 956	628 575
Realisierter Erfolg	604 995	695 393
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	885 645	885 292
Gesamterfolg	1 490 640	1 580 685

¹ Gemäss Kreisschreiben Nr. 24 der ESTV

Erfolgsrechnung Klasse R CHF

	1. 1. – 30. 6. 2026 CHF	1. 1. – 31. 12. 2025 CHF
Ertrag Bankguthaben	–	15
Ertrag Obligationen	61 037	118 491
Ertrag Aktien	523 692	598 647
Ertrag Kollektive Kapitalanlagen	101 601	244 271
Sonstiger Ertrag	1 200	180
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	823	3 863
Total Erträge	688 353	965 467
abzüglich:		
Sollzinsen und Bankspesen	576	527
Revisionsaufwand	3 272	6 525
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (0.95%)	369 924	713 397
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.04%)	15 451	29 315
Sonstiger Aufwand	8 791	8 939
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	5 210	9 069
Total Aufwand	403 225	767 772
Nettoertrag I	285 128	197 694
Steuerrechtliche Korrektur aufgrund von Zielfondserträgen ¹	–	79 026
Nettoertrag II	285 128	276 720
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	2 363 163	2 895 048
Steuerrechtliche Korrektur aufgrund von Zielfondserträgen ¹	–	-79 026
Total realisierte Kapitalgewinne und -verluste	2 363 163	2 816 022
Realisierter Erfolg	2 648 290	3 092 743
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	3 683 029	3 480 452
Gesamterfolg	6 331 320	6 573 195

¹ Gemäss Kreisschreiben Nr. 24 der ESTV

Erfolgsrechnung Klasse I CHF

	1. 1. – 30. 6. 2026 CHF	1. 1. – 31. 12. 2025 CHF
Ertrag Bankguthaben	–	3
Ertrag Obligationen	13 122	25 646
Ertrag Aktien	111 239	130 054
Ertrag Kollektive Kapitalanlagen	21 672	53 362
Sonstiger Ertrag	254	40
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	2 210	7 314
Total Erträge	148 498	216 421
abzüglich:		
Sollzinsen und Bankspesen	124	116
Revisionsaufwand	703	1 413
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (0.65%)	54 626	106 932
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.04%)	3 321	6 350
Sonstiger Aufwand	1 902	1 924
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	2 972	8 956
Total Aufwand	63 649	125 691
Nettoertrag I	84 849	90 729
Steuerrechtliche Korrektur aufgrund von Zielfondserträgen ¹	–	7 425
Nettoertrag II	84 849	98 154
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	503 345	635 393
Steuerrechtliche Korrektur aufgrund von Zielfondserträgen ¹	–	-7 425
Total realisierte Kapitalgewinne und -verluste	503 345	627 968
Realisierter Erfolg	588 194	726 122
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	766 574	721 342
Gesamterfolg	1 354 768	1 447 464

¹ Gemäss Kreisschreiben Nr. 24 der ESTV

Aufstellung der Vermögenswerte per 30. Juni 2026

Titel	Währung	Bestand (in 1'000 resp. Stück) per 30. 6. 2026	Käufe	Verkäufe	Kurs per 30. 6. 2026	Verkehrswert CHF	% des Gesamtfonds- vermögens
Effekten							
Aktien (an einer Börse gehandelt)						41 847 418	36.30
Cameco Reg.	CAD	4 000			144.560	328 769	0.29
ABB NA	CHF	20 000			87.580	1 751 600	1.52
Accelleron Industries NA	CHF	10 000	10 000		83.000	830 000	0.72
Amrize NA	CHF	12 000	14 000	2 000	42.820	513 840	0.45
Cie Fin Richemont NA	CHF	7 000		3 000	186.550	1 305 850	1.13
Comet NA	CHF	4 000		2 000	409.000	1 636 000	1.42
Givaudan NA	CHF	300		150	3 420.000	1 026 000	0.89
Holcim NA	CHF	12 000	6 000	4 000	72.880	874 560	0.76
Logitech NA	CHF	6 000	2 000		75.740	454 440	0.39
Nestlé NA	CHF	55 000	10 000	5 000	83.080	4 569 400	3.96
Novartis NA	CHF	38 000	2 000		126.580	4 810 040	4.17
Partners Group NA	CHF	2 000	500		662.200	1 324 400	1.15
Roche I-PS	CHF	14 000	14 000		332.800	4 659 200	4.04
Sandoz Group NA	CHF	15 000	5 000		73.120	1 096 800	0.95
Sika NA	CHF	2 000			166.750	333 500	0.29
Sunrise Communications -A- NA	CHF	15 000	5 000	30 000	40.200	603 000	0.52
Swisscom NA	CHF	500	200	200	623.500	311 750	0.27
Swissquote Group NA	CHF	10 000	10 000		37.900	379 000	0.33
UBS Group NA	CHF	13 000	10 000	7 000	40.060	520 780	0.45
VAT Group NA	CHF	800		1 700	706.200	564 960	0.49
Ypsomed NA	CHF	1 000			364.800	364 800	0.32
Zurich Insurance Group NA	CHF	2 500		500	598.600	1 496 500	1.30
Allianz NA vinkuliert	EUR	1 500			414.100	572 856	0.50
ASML Bearer and Reg.	EUR	500	500		1 721.400	793 781	0.69
Infineon Technologies NA	EUR	4 000	8 000	4 000	81.670	301 281	0.26
RWE -A-	EUR	10 000	10 000		56.620	522 178	0.45
Advanced Micro Devices Reg.	USD	3 000	1 000	1 000	580.910	1 405 784	1.22
Alphabet -A- Reg.	USD	4 000		1 000	357.370	1 153 099	1.00
Amazon.com Reg.	USD	4 000	2 000		238.340	769 034	0.67
Caterpillar Reg.	USD	600		1 400	1 064.900	515 405	0.45
ConocoPhillips	USD	6 000	8 000	2 000	103.960	503 160	0.44
Eli Lilly Reg.	USD	600	200	1 000	1 199.430	580 516	0.50
Freeport-McMoRan Reg.	USD	5 000	5 000		62.890	253 653	0.22
GE Vernova Reg.	USD	1 200	1 500	300	1 174.860	1 137 249	0.99
Goldman Sachs Group Reg.	USD	300	500	200	1 011.370	244 748	0.21
Intel Reg.	USD	7 500		7 500	139.630	844 750	0.73
JPMorgan Chase Reg.	USD	1 000		2 000	327.330	264 043	0.23
Microsoft Reg.	USD	3 000	1 000		373.020	902 696	0.78
NVIDIA Reg.	USD	6 000			200.090	968 423	0.84
Waste Management Reg.	USD	2 000			222.880	359 575	0.31
Obligationen (an einer Börse gehandelt)						30 090 950	26.10
0,750% Apple 15-25.02.2030	CHF	1 000 000		500 000	100.400	1 004 000	0.87
1,265% DH Switzerland Finance 25-10.10.2033	CHF	2 000 000			100.650	2 013 000	1.75
1,600% Luzerner Kantonalbank 24-08.03.2044	CHF	1 500 000			107.250	1 608 750	1.40
0,625% Novartis 15-13.11.2029	CHF	1 000 000			100.400	1 004 000	0.87

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen. Obligationen in Tausend angegeben.

Titel	Währung	Bestand (in 1'000 resp. Stück) per 30. 6. 2026	Käufe	Verkäufe	Kurs per 30. 6. 2026	Verkehrswert CHF	% des Gesamtfonds- vermögens
0,625% Pfandbriefbank der CH Hypo 15-16.05.2031 S. 617	CHF	3 000 000			100.210	3 006 300	2.61
0,500% Pfandbriefzentrale der CH KB 15-20.09.2030 S. 474	CHF	2 000 000			99.820	1 996 400	1.73
0,300% Pfandbriefzentrale der CH KB 16-06.06.2031 S. 481	CHF	1 500 000			98.650	1 479 750	1.28
1,000% Roche Kapitalmarkt 22-25.02.2037	CHF	1 000 000			99.950	999 500	0.87
2,250% Schweiz. Eidgenossenschaft 11-22.06.2031	CHF	2 000 000			110.700	2 214 000	1.92
0,500% Schweiz. Eidgenossenschaft 15-27.05.2030	CHF	2 000 000			101.790	2 035 800	1.77
0,500% Schweiz. Eidgenossenschaft 18-27.06.2032 S	CHF	2 500 000			102.380	2 559 500	2.22
0,000% Schweiz. Eidgenossenschaft 19-24.07.2039 S	CHF	3 500 000			94.630	3 312 050	2.87
0,000% Schweiz. Eidgenossenschaft 19-26.06.2034 S	CHF	4 000 000			98.360	3 934 400	3.41
0,100% Zuerich Vers.Ges. 20-27.08.2032	CHF	3 000 000			97.450	2 923 500	2.54
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen (an einer Börse gehandelt)						26 432 401	22.93
iSHS Core CHF Corp Bond ETF -A-	CHF	10 000			97.910	979 100	0.85
Swiss Life REF Com Switzerland	CHF	20 000	20 000		105.800	2 116 000	1.84
Swisscanto (CH) Gold ETF -EA (CHF)-	CHF	4 000	2 000		964.600	3 858 400	3.35
SwLiREF ESG CH Prop.	CHF	20 000		8 000	147.600	2 952 000	2.56
Multi Units Lux Amundi BB EQ-WT Comm ex-AGRI -Acc-	EUR	90 000	50 000	60 000	33.270	2 761 493	2.40
Yuki Japan Rebounding JPY	JPY	3 000		1 000	73 855.000	1 099 687	0.95
iSHS MSCI Emerging Markets	USD	80 000			68.410	4 414 667	3.83
iSHS US Aerospace & Defense ETF	USD	5 000	6 000	1 000	242.420	977 748	0.85
SSGA World Materials USD Accum.	USD	3 000	9 000	6 000	79.380	192 097	0.17
State Street Cons Discr Select Sector SPDR Fund	USD	3 000	3 000		117.280	283 814	0.25
State Street Financial Select Sector SPDR Fund	USD	5 000		3 000	53.610	216 224	0.19
State Street Health Care Select Sector SPDR Fund	USD	5 000			158.660	639 920	0.56
State Street Industrial Select Sector SPDR Fund	USD	5 000		1 000	185.230	747 084	0.65
State Street Technology Select Sector SPDR Fund	USD	15 000		5 000	190.520	2 305 262	2.00
State Street Utilities Select Sector SPDR Fund	USD	24 000			45.340	877 771	0.76
VanEck Def UCITS Accum Shs -A- USD	USD	25 000	25 000		57.160	1 152 711	1.00
VanEck UCITS ETFs PLC Accum Shs -A- USD	USD	35 000	5 000		30.405	858 423	0.74
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen (an einem anderen geregelten Markt gehandelt)						13 179 540	11.43
Structured Investments GSQ MSBCITR CHF -C- hedged	CHF	600 000			12.665	7 598 940	6.59
SynchronySwissGovernment Bond	CHF	60 000			93.010	5 580 600	4.84
Total Effekten						111 550 310	96.77
Flüssige Mittel und übrige Aktiven						3 720 961	3.23
Gesamtfondsvermögen						115 271 271	100.00
Verbindlichkeiten						-16 783	-0.01
Total Nettofondsvermögen						115 254 488	
Umrechnungskurse:							
EUR 1.000 = CHF 0.92225	CAD 1.000 = CHF 0.568568	USD 1.000 = CHF 0.806656	JPY 100 = CHF 0.496327				

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

Vermögensstruktur

Aktien, PS, GS nach Branchen	Verkehrswert CHF	% Anteil am Gesamtfondsvermögen
Finanzwesen	4 802 327	4.17
Gesundheitswesen	11 511 356	9.99
Grundstoffe	1 608 422	1.40
Industrie	7 379 440	6.40
Nicht zugeordnet	1 640 409	1.42
Technologie	6 824 253	5.92
Telekommunikation	914 750	0.79
Verbraucherservice	769 034	0.67
Verbrauchsgüter	5 875 250	5.10
Versorger	522 178	0.45
Total	41 847 418	36.30

Anlagen nach Bewertungskategorien

Die folgende Tabelle zeigt die Bewertungs-Hierarchie der Anlagen. Die Bewertung der Anlagen entspricht dabei dem Preis, der in einer geordneten Transaktion unter Marktteilnehmern zum Bewertungszeitpunkt beim Verkauf einer Anlage erzielt werden würde.

Anlageart	Betrag Total	Bewertung		
		bewertet zu Kursen, die an einem aktiven Markt bezahlt werden	bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	bewertet aufgrund von nicht beobachtbaren Parametern (Bewertungsmodelle)
Aktien	41 847 418	41 847 418	–	–
Obligationen	30 090 950	30 090 950	–	–
Kollektive Kapitalanlagen	39 611 941	26 432 401	13 179 540	–
Derivate	–	–	–	–
Total	111 550 310	98 370 770	13 179 540	–

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

Abgeschlossene Geschäfte während des Berichtszeitraumes

(Soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen)

Währung	Titel	Käufe	Verkäufe
Effekten			
Aktien			
CHF	Alcon Reg.		10 000
CHF	BKW NA		7 000
CHF	Galenica NA	4 000	6 000
CHF	Georg Fischer NA		7 000
CHF	Kuehne & Nagel NA	2 000	2 000
CHF	Lonza Group NA		1 000
CHF	Siegfried NA	8 000	8 000
CHF	Swiss Life NA	200	700
CHF	Swissquote Group NA		1 000
CHF	The Swatch Group I		3 000
EUR	Kering		2 000
USD	Arm Holdings -ADR-		1 500
USD	D.R. Horton Reg.		9 000
USD	Danaher Reg.		2 000
USD	Dominion Energy Reg.	5 000	5 000
USD	Salesforce Reg.	2 000	4 000
Obligationen			
CHF	1,125% Zuerich Vers.Ges. 22-04.07.2029 -S-		1 000 000
Kollektive Kapitalanlagen			
CHF	iSHS MSCI EMU CHF Hedged Accum.	40 000	40 000
CHF	UBS Swiss Res Anfos		45 000
USD	iSHS MSCI China -USD-		150 000
USD	State Street Consumer Staples Select Sector SPDR Fund		5 000
USD	State Street Energy Select Sector SPDR Fund	2 000	18 000
USD	State Street Materials Select Sector SPDR Fund	10 000	10 000
Genussscheine			
CHF	Roche GS		10 000

Käufe und Verkäufe umfassen die Transaktionen: Käufe, Verkäufe, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Konversionen, Namensänderungen, Titelaufteilungen, Überträge, Umtausch zwischen Gesellschaften, Gratistitel, Reversesplits, Stock- und Wahldividenden, Ausgang infolge Verfall, Auslosungen und Rückzahlungen. Obligationen in Tausend.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht vom 30. Juni 2026

1. Fonds-Performance

Der Fonds verzichtet gemäss Fondsvertrag auf einen Benchmark-Vergleich. 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.

2. Soft commission agreements

Für die Periode 1. Januar bis 30. Juni 2026 wurden keine «soft commission agreements» im Namen von LLB Swiss Investment AG getätigt und keine soft commissions erhalten.

3. Grundsätze für die Bewertung sowie Berechnung des Nettoinventarwertes

Die Bewertung erfolgt gemäss §16 des Fondsvertrages.

§ 16 Berechnung des Nettoinventarwertes

1. Der Nettoinventarwert des Anlagefonds 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 Schweizer Franken (CHF) berechnet. Für Tage, an welchen die Börsen bzw. Märkte der Hauptanlageländer der kollektiven Kapitalanlage geschlossen sind (z.B. Banken- und Börsenfeiertage), findet keine Berechnung des Fondsvermögens statt.
2. An einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelte Anlagen (inkl. geschlossene kollektive Kapitalanlagen, welche an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden) 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 Markttrendite angepasst. Dabei wird bei fehlendem aktuellem Marktpreis in der Regel auf die Bewertung von Geldmarktinstrumenten mit gleichen Merkmalen (Qualität und Sitz des Emittenten, Ausgabebewährung, 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 ergibt sich aus der der betreffenden Anteilklasse am Verkehrswert des Fondsvermögens zukommenden Quote, vermindert um allfällige Verbindlichkeiten des Anlagefonds, die der betreffenden Anteilklasse zugeteilt sind, dividiert durch die Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der entsprechenden Klasse. Er wird auf Rappen (CHF 0.01) gerundet.
7. Die Quoten am Verkehrswert des Nettofondsvermögens (Fondsvermögen 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 Fonds für jede Anteilklasse 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 beziehungsweise Thesaurierungen, sofern (i) solche Ausschüttungen beziehungsweise Thesaurierungen nur auf einzelnen Anteilsklassen (Ausschüttungsklassen beziehungsweise Thesaurierungsklassen) anfallen oder sofern (ii) die Ausschüttungen beziehungsweise Thesaurierungen der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen oder sofern (iii) auf den Ausschüttungen beziehungsweise Thesaurierungen der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten der Ausschüttung beziehungsweise der Thesaurierung unterschiedliche Kommissions- oder Kostenbelastungen anfallen;
 - c) bei der Nettoinventarwertberechnung 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 Nettoinventarwertberechnung 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 Nettofondsvermögen, getätigt wurden.