

TKB VERMÖGENSVERWALTUNG - AUSGEWOGEN ESG (CHF)

Halbjahresbericht per 31.01.2023

Teilvermögen des TKB Vermögensverwaltung Fonds
Vertraglicher Umbrella-Fonds schweizerischen Rechts der Art
«Übrige Fonds für traditionelle Anlagen»

Klasse	Valor	Währung
A	23443136	CHF
G	30866327	CHF
P	43754012	CHF
V	43756564	CHF

Rechnungswährung: CHF

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

Swisscanto Fondsleitung AG
Zürich, 28.03.2023

Inhaltsverzeichnis

1	Organisation und Verwaltung	3
2	Vertriebsorganisation	4
3	Abschlusszahlen	5
4	Derivative Finanzinstrumente - Risiko gemäss Commitment I	9
5	Spesen zu Gunsten Teilvermögen und Kommissionen zu Gunsten Fondsleitung	9
6	Zusätzliche Informationen und Ausserbilanzgeschäfte	9
7	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 Thurgauer Kantonalbank, Bankplatz 1, 8570 Weinfelden
Fondsadministration Swisscanto Fondsleitung AG, Bahnhofstrasse 9, 8001 Zürich

Depotbank

Thurgauer Kantonalbank, Bankplatz 1, 8570 Weinfelden

Prüfgesellschaft

Ernst & Young AG, Maagplatz 1, 8005 Zürich

2 Vertriebsorganisation

Zahlstelle

Thurgauer Kantonalbank, Bankplatz 1, 8570 Weinfelden

Vertriebsträger

Thurgauer Kantonalbank, Bankplatz 1, 8570 Weinfelden

3 Abschlusszahlen

Übersicht

	von	01.08.2022	01.08.2021	01.08.2020	01.08.2019
	bis	31.01.2023	31.07.2022	31.07.2021	31.07.2020
Konsolidiert					
	CHF				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		840'789'645.89	823'082'023.37	779'258'870.48	570'411'867.20
Klasse A					
	CHF				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		636'582'950.58	628'596'981.82	602'343'794.29	465'939'529.39
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		6'185'635.721	5'998'176.126	5'133'626.734	4'412'357.947
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode ¹⁾		102.91	104.80	117.33	105.60
Ausschüttung je Anteil		-	0.70	1.25	1.40
Total Expense Ratio (Synthetische TER)		1.34 %	1.36 %	1.36 %	1.36 %
Klasse G					
	CHF				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		111'363'588.69	103'909'197.43	89'275'756.08	61'358'861.64
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		995'099.483	916'103.502	708'054.980	545'536.117
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode ¹⁾		111.91	113.43	126.09	112.47
Thesaurierung je Anteil		-	0.71	1.24	1.35
Total Expense Ratio (Synthetische TER)		1.34 %	1.36 %	1.36 %	1.36 %
Klasse P					
	CHF				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		2'492'960.57	2'295'650.89	1'697'742.43	1'137'079.12
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		22'998.067	20'934.299	14'000.773	10'568.613
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode ¹⁾		108.40	109.66	121.26	107.59
Thesaurierung je Anteil		-	0.97	1.27	1.33
Total Expense Ratio (Synthetische TER)		0.79 %	0.81 %	0.81 %	0.81 %
Klasse V					
	CHF				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		90'350'146.05	88'280'193.23	85'941'577.68	41'976'397.05
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		831'884.021	804'661.830	708'507.496	390'308.733
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode ¹⁾		108.61	109.71	121.30	107.55
Thesaurierung je Anteil		-	0.84	1.05	1.29
Total Expense Ratio (Synthetische TER)		1.14 %	1.16 %	1.16 %	1.16 %

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

Performance

	2022 / 2023	2022	2021	2020
Klasse A	-9.25 %	-15.27 %	8.39 %	3.03 %
Klasse G	-9.24 %	-15.27 %	8.39 %	3.02 %
Klasse P	-8.74 %	-14.80 %	8.99 %	3.60 %
Klasse V	-9.06 %	-15.11 %	8.62 %	3.23 %

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)	31.01.2023	31.07.2022
Bankguthaben auf Sicht	48'228'867.43	56'550'269.05
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	791'276'603.94	765'859'617.64
Sonstige Vermögenswerte	2'116'658.07	1'921'070.40
Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	841'622'129.44	824'330'957.09
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten	0.00	-490'674.21
Andere Verbindlichkeiten	-832'483.55	-758'259.51
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	840'789'645.89	823'082'023.37

Entwicklung der Anzahl Anteile

Klasse A	von bis	01.08.2022 31.01.2023	01.08.2021 31.07.2022
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		5'998'176.126	5'133'626.734
Ausgegebene Anteile		338'581.047	1'163'648.786
Zurückgenommene Anteile		-151'121.452	-299'099.394
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		6'185'635.721	5'998'176.126

Klasse G	von bis	01.08.2022 31.01.2023	01.08.2021 31.07.2022
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		916'103.502	708'054.980
Ausgegebene Anteile		113'999.481	263'519.987
Zurückgenommene Anteile		-35'003.500	-55'471.465
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		995'099.483	916'103.502

Klasse P	von bis	01.08.2022 31.01.2023	01.08.2021 31.07.2022
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		20'934.299	14'000.773
Ausgegebene Anteile		2'467.365	8'089.712
Zurückgenommene Anteile		-403.597	-1'156.186
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		22'998.067	20'934.299

Klasse V	von bis	01.08.2022 31.01.2023	01.08.2021 31.07.2022
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		804'661.830	708'507.496
Ausgegebene Anteile		63'034.688	132'236.257
Zurückgenommene Anteile		-35'812.497	-36'081.923
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		831'884.021	804'661.830

Veränderung des Nettofondsvermögens

Konsolidiert	von bis	01.08.2022 31.01.2023	01.08.2021 31.07.2022
Nettofondsvermögen zu Beginn der Rechnungsperiode		823'082'023.37	779'258'870.48
Ausbezahlte Ausschüttung		-4'248'669.61	-6'809'250.20
Thesaurierung; 35% Schweizerische Verrechnungssteuer		-247'002.88	-341'243.24
Saldo aus dem Anteilverkehr		30'882'354.41	138'008'906.91
Gesamterfolg aus Erfolgsrechnung		-8'679'059.40	-87'035'260.58
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		840'789'645.89	823'082'023.37

Erfolgsrechnung

Konsolidiert	von bis	01.08.2022 31.01.2023	01.08.2021 31.07.2022
Ertrag			
Erträge der Bankguthaben auf Sicht		10'716.60	0.00
Negativzinsen aus Bankguthaben auf Sicht		7'065.72	-234'300.16
Erträge der Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen		969'645.78	9'999'154.98
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds 4)		0.00	5'622'303.60
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen		-117'704.28	-687'614.59
Total Ertrag		869'723.82	14'699'543.83
Aufwand			
Prüfaufwand		-4'929.88	-13'300.96
Reglementarische Vergütungen		-4'645'635.14	-9'280'052.38
Sonstige Aufwendungen		-2'195.70	-1'879.76
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen		47'610.00	199'947.31
Total Aufwand		-4'605'150.72	-9'095'285.79
Nettoertrag / Verlust		-3'735'426.90	5'604'258.04
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste		-8'496'811.26	-4'240'632.68
Übertrag von steuerrechtlichem Ausgleich aufgrund von Erträgen aus Zielfonds 4)		0.00	-5'622'303.60
Realisierter Erfolg		-12'232'238.16	-4'258'678.24
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste		3'553'178.76	-82'776'582.34
Gesamterfolg		-8'679'059.40	-87'035'260.58

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

ISIN / Fälligkeitsdatum	Bezeichnung	Anz / Nom in Tsd. 01.08.2022	Kauf Zugang 2)	Verkauf Abgang 3)	Anz / Nom in Tsd. Währ- ung 31.01.2023	Kurs 8)	Kurswert CHF	in % 7)	Kat.
----------------------------	-------------	------------------------------------	----------------------	-------------------------	---	------------	-----------------	------------	------

Wertpapiere, die an einer Börse kotiert sind

							143'671'716.36	17.07	
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen							143'671'716.36	17.07	
IE00BFNM3P36	ISHARES MSCI EM IMI ESG SCRIN	5'200'000	0	2'870'000	2'330'000 USD	5.97	12'771'341.63	1.52	a)
DE							12'771'341.63	1.52	
IE00BFNM3B99	ISHARES MSCI EMU ESG SCREEND	1'370'000	3'130'000	0	4'500'000 EUR	6.87	30'865'138.57	3.67	a)
IE00BFNM3G45	ISHARES MSCI USA ESG SCREEND	5'380'000	1'420'000	3'300'000	3'500'000 USD	7.82	25'139'756.25	2.99	a)
IE00BHZPJ908	ISH MSCI USA ESG EHNCD USD-A	5'800'000	1'420'000	3'410'000	3'810'000 USD	7.29	25'521'689.81	3.03	a)
IE00BKP5L623	ISHARES ESG USD EM BD CHF-HA	5'830'000	0	0	5'830'000 CHF	4.12	24'044'086.00	2.86	a)
IE00BMP3HN93	UBS ETF MSCI UK IMI SRI	1'310'000	130'000	40'000	1'400'000 GBP	1'599.60	25'329'704.10	3.01	a)
IE							130'900'374.73	15.55	

Wertpapiere, die an einem anderen regelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden

							647'604'887.58	76.95	
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen							647'604'887.58	76.95	
CH0117045192	SWC (CH) INDEX BF USA GOVT. NT USD	146'628	172'000	0	318'628 USD	112.60	32'962'845.45	3.92	a)
CH0117052545	SWC (CH) INDEX REF SWITZERLAND INDIRECT NT CHF	242'300	16'000	0	258'300 CHF	156.67	40'466'879.46	4.81	a)
CH0215804375	SWC (CH) INDEX BF AUSTRALIA GOVT. NT	0	109'000	109'000	0 AUD	0.00	0.00	0.00	
CH0352765397	CSIF CH II-GOLD BLUE-QBH CHF	31'500	0	1'000	30'500 CHF	1'420.77	43'333'485.00	5.15	a)
CH0372701547	BLKB IQ CH - IQ RES EQ SW-J	103'000	0	103'000	0 CHF	0.00	0.00	0.00	
CH0451461963	SWC (CH) IX EF SWITZERLAND TOTAL RESP. NT CHF	1'035'940	57'000	0	1'092'940 CHF	139.28	152'226'322.61	18.09	a)
CH0597394524	CSIF CH EQ SW TM ESG BL-QB	36'550	18'850	8'000	47'400 CHF	1'069.84	50'710'416.00	6.03	a)
CH0597394557	CSIF CH BD SW AB ESG BL-QBCA	75'800	24'500	24'000	76'300 CHF	888.19	67'768'897.00	8.05	a)
CH1140340709	SWC (CH) IBF TM AAA-BBB CHF RESPONSIBLE NT CHF	1'539'000	44'000	0	1'583'000 CHF	90.31	142'959'621.90	16.99	a)
CH1181738381	CSIF CH SWITZAB 15 ESSL-QB C	0	16'500	0	16'500 CHF	1'004.63	16'576'395.00	1.97	a)
CH							547'004'862.42	64.99	
LU0772955935	NORDEA 1 SCV ALP 10 MA HBI-CHF	906'000	50'000	110'000	846'000 CHF	15.89	13'442'432.40	1.60	a)
LU1236102379	FRANKLIN K2 ALTRN STRAT-IACC	1'114'000	0	614'000	500'000 CHF	9.81	4'905'000.00	0.58	a)
LU1332601456	BCV LIQUID ALTERN BETA-C CHF	96'000	0	0	96'000 CHF	106.83	10'255'680.00	1.22	a)
LU1433233316	PICTET TR - ATLAS-HI CHF	110'000	0	0	110'000 CHF	115.75	12'732'500.00	1.51	a)
LU1891411578	CSIF LX EQ JPN ESG BLU-QBXJP	0	17'500	8'600	8'900 JPY	137'218.00	8'627'891.04	1.03	a)
LU2064528974	CSIF LX EQ EM ESG BLUE-QBXUS	27'600	9'000	15'500	21'100 USD	1'075.70	20'853'116.81	2.48	a)
LU2091501820	CSIF LUX-EQT CAN ESG-QBX CAD	10'300	0	10'300	0 CAD	0.00	0.00	0.00	
LU2091502042	CSIF LU EQ EMU ESG BL-QBXEUR	7'449	16'751	1'000	23'200 EUR	1'286.59	29'783'404.91	3.54	a)
LU							100'600'025.16	11.95	

Vermögensaufstellung

Bankguthaben auf Sicht							Kurswert CHF	in % 7)
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen							48'228'867.43	5.73
Sonstige Vermögenswerte							791'276'603.94	94.02
							2'116'658.07	0.25
Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode							841'622'129.44	100.00
Andere Verbindlichkeiten							-832'483.55	
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode							840'789'645.89	

Bewertungskategorien

a)	Anlagen, die an einer Börse kotiert oder an einem anderen regelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden; bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden (Art. 88 Abs. 1 KAG);						Kurswert CHF	in % 7)
b)	Anlagen, für die keine Kurse gemäss Buchstabe a verfügbar sind; bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern;						791'276'603.94	94.02
							0.00	0.00

		Kurswert CHF	in % 7)
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	0.99780618
GBP	1 = CHF	1.13107313
JPY	100 = CHF	0.70648600
USD	1 = CHF	0.91875000

4 Derivative Finanzinstrumente - Risiko gemäss Commitment I

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

5 Spesen zu Gunsten Teilvermögen und Kommissionen zu Gunsten Fondsleitung

Periode: 01.08.2022 - 31.01.2023

Klasse	Währung	Ausgabespesen, Ausgabekomm. in % zu Gunsten 30)		Rücknahmespesen, Rücknahmekomm. in % zu Gunsten 30)	
		Teilvermögen	Fondsleitung	Teilvermögen	Fondsleitung
A	CHF	-	-	-	-
G	CHF	-	-	-	-
P	CHF	-	-	-	-
V	CHF	-	-	-	-

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 Verwaltungskommission

Die Verwaltungskommission (VK) wird verwendet für die Leitung, das Asset Management und den Vertrieb des Teilvermögens, wie auch für die Entschädigung der Depotbank für die von ihr erbrachten Dienstleistungen.

Im Geschäftsjahr effektiv belastete Sätze:

Periode: 01.08.2022 - 31.01.2023

Klasse	VK p.a. in %		VK Zielfonds
	Eff	Max	p.a. in %
A	1.100	1.100	3.000
G	1.100	1.100	3.000
P	0.550	1.100	3.000
V	0.900	1.100	3.000

Gemäss den Verhaltensregeln der Asset Management Association Switzerland vom 5. August und 23. September 2021 (in Kraft 1. Januar 2022): Aus der 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 0.01 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.
- 4) Gemäss Kreisschreiben 24 vom 20.11.2017 und 25 vom 23.02.2018 der Eidgenössischen Steuerverwaltung.
- 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 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, 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 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 1/100 der Rechnungseinheit des entsprechenden Teilvermögens gerundet.
7. Die Quoten am Verkehrswert des Nettofondsvermögens (Fondsvermögen 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 Fonds 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 Erträge oder Kapitalerträge aus Transaktionen anfallen, die nur im Interesse einer Anteilsklasse oder im Interesse mehrerer Anteilsklassen, nicht jedoch proportional zu deren Quote am Nettofondsvermögen, getätigt wurden.