

# TKB VERMÖGENSVERWALTUNG - WACHSTUM ESG (CHF)

Halbjahresbericht per 31.01.2023

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

<b>Klasse</b>	<b>Valor</b>	<b>Währung</b>
A	40103087	CHF
G	40195615	CHF
V	33950627	CHF

Rechnungswährung: CHF

Weitere Informationen stehen im Internet unter [www.swisscanto-fondsleitungen.com](http://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	8
5	Spesen zu Gunsten Teilvermögen und Kommissionen zu Gunsten Fondsleitung	8
6	Zusätzliche Informationen und Ausserbilanzgeschäfte	9
7	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  
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
<b>Konsolidiert</b>					
	<b>CHF</b>				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		434'479'020.44	396'705'978.91	344'761'737.99	185'734'529.75
<b>Klasse A</b>					
	<b>CHF</b>				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		219'379'701.29	196'968'203.99	161'447'517.25	91'808'572.73
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		2'067'770.257	1'829'511.541	1'335'000.803	885'956.520
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		106.09	107.66	120.93	103.63
Ausschüttung je Anteil		-	1.00	1.40	1.60
Total Expense Ratio (Synthetische TER)		1.42 %	1.43 %	1.44 %	1.43 %
<b>Klasse G</b>					
	<b>CHF</b>				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		44'665'475.32	37'218'621.22	22'929'387.31	9'961'893.01
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		405'743.559	335'405.924	185'397.489	95'001.708
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		110.08	110.97	123.68	104.86
Thesaurierung je Anteil		-	0.94	1.29	1.35
Total Expense Ratio (Synthetische TER)		1.42 %	1.43 %	1.44 %	1.43 %
<b>Klasse V</b>					
	<b>CHF</b>				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		170'433'843.83	162'519'153.70	160'384'833.43	83'964'064.01
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		1'333'164.780	1'266'389.253	1'126'862.888	700'209.716
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		127.84	128.33	142.33	119.91
Thesaurierung je Anteil		-	1.36	1.58	1.82
Total Expense Ratio (Synthetische TER)		1.22 %	1.29 %	1.24 %	1.23 %

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	-9.47 %	-16.82 %	13.78 %	3.27 %
Klasse G	-9.46 %	-16.81 %	13.78 %	3.27 %
Klasse V	-9.28 %	-16.65 %	13.95 %	3.47 %

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	31'463'948.36	25'277'774.00
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	401'954'301.92	370'478'300.32
Sonstige Vermögenswerte	1'507'829.79	1'408'508.05
<b>Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>	<b>434'926'080.07</b>	<b>397'164'582.37</b>
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten	0.00	-75'968.05
Andere Verbindlichkeiten	-447'059.63	-382'635.41
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>	<b>434'479'020.44</b>	<b>396'705'978.91</b>

## Entwicklung der Anzahl Anteile

	von bis	01.08.2022 31.01.2023	01.08.2021 31.07.2022
<b>Klasse A</b>			
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		1'829'511.541	1'335'000.803
Ausgegebene Anteile		264'058.603	577'557.097
Zurückgenommene Anteile		-25'799.887	-83'046.359
<b>Bestand am Ende der Rechnungsperiode</b>		<b>2'067'770.257</b>	<b>1'829'511.541</b>
<b>Klasse G</b>			
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		335'405.924	185'397.489
Ausgegebene Anteile		84'248.387	165'400.867
Zurückgenommene Anteile		-13'910.752	-15'392.432
<b>Bestand am Ende der Rechnungsperiode</b>		<b>405'743.559</b>	<b>335'405.924</b>
<b>Klasse V</b>			
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		1'266'389.253	1'126'862.888
Ausgegebene Anteile		109'320.612	207'718.094
Zurückgenommene Anteile		-42'545.085	-68'191.729
<b>Bestand am Ende der Rechnungsperiode</b>		<b>1'333'164.780</b>	<b>1'266'389.253</b>

## Veränderung des Nettofondsvermögens

	von bis	01.08.2022 31.01.2023	01.08.2021 31.07.2022
<b>Konsolidiert</b>			
Nettofondsvermögen zu Beginn der Rechnungsperiode		396'705'978.91	344'761'737.99
Ausbezahlte Ausschüttung		-1'922'588.50	-2'090'281.08
Thesaurierung; 35% Schweizerische Verrechnungssteuer		-123'356.79	-99'563.76
Saldo aus dem Anteilverkehr		40'720'288.63	96'545'641.90
Gesamterfolg aus Erfolgsrechnung		-901'301.81	-42'411'556.14
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>		<b>434'479'020.44</b>	<b>396'705'978.91</b>

## Erfolgsrechnung

	von bis	01.08.2022 31.01.2023	01.08.2021 31.07.2022
<b>Konsolidiert</b>			
<b>Ertrag</b>			
Erträge der Bankguthaben auf Sicht		8'275.40	0.00
Negativzinsen aus Bankguthaben auf Sicht		3'544.62	-110'031.08
Erträge der Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen		504'442.31	6'223'906.90
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds 4)		0.00	2'678'040.13
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen		-104'309.34	-408'623.07
<b>Total Ertrag</b>		<b>411'952.99</b>	<b>8'383'292.88</b>
<b>Aufwand</b>			
Prüfaufwand		-6'939.33	-13'361.22
Reglementarische Vergütungen		-2'391'810.18	-4'551'616.88
Sonstige Aufwendungen		-1'716.70	-1'834.77
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen		16'431.66	80'005.23
<b>Total Aufwand</b>		<b>-2'384'034.55</b>	<b>-4'486'807.64</b>
<b>Nettoertrag / Verlust</b>		<b>-1'972'081.56</b>	<b>3'896'485.24</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste		-5'841'168.63	-4'162'860.13
Übertrag von steuerrechtlichem Ausgleich aufgrund von Erträgen aus Zielfonds 4)		0.00	-2'678'040.13
<b>Realisierter Erfolg</b>		<b>-7'813'250.19</b>	<b>-2'944'415.02</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste		6'911'948.38	-39'467'141.12
<b>Gesamterfolg</b>		<b>-901'301.81</b>	<b>-42'411'556.14</b>

## 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.
<b>Wertpapiere, die an einer Börse kotiert sind</b>							<b>79'707'759.67</b>	<b>18.33</b>	
<b>Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen</b>							<b>79'707'759.67</b>	<b>18.33</b>	
CH0492935355	UBS ETF MSCI CH IMI SRI	660'000	0	660'000	0 CHF	0.00	0.00	0.00	
<b>CH</b>							<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	
IE00BFNM3P36	ISHARES MSCI EM IMI ESG SCR N	1'430'000	0	660'000	770'000 USD	5.97	4'220'572.13	0.97	a)
<b>DE</b>							<b>4'220'572.13</b>	<b>0.97</b>	
IE00BFNM3B99	ISHARES MSCI EMU ESG SCREEND	660'000	2'610'000	0	3'270'000 EUR	6.87	22'428'667.36	5.16	a)
IE00BFNM3G45	ISHARES MSCI USA ESG SCREEND	3'375'000	1'260'000	2'505'000	2'130'000 USD	7.82	15'299'337.38	3.52	a)
IE00BHZPJ908	ISH MSCI USA ESG EHNCD USD-A	3'640'000	1'270'000	2'630'000	2'280'000 USD	7.29	15'272'822.25	3.51	a)
IE00BKPSL623	ISHARES ESG USD EM BD CHF-HA	1'855'000	0	0	1'855'000 CHF	4.12	7'650'391.00	1.76	a)
IE00BMP3HN93	UBS ETF MSCI UK IMI SRI	725'000	95'000	0	820'000 GBP	1'599.60	14'835'969.55	3.41	a)
<b>IE</b>							<b>75'487'187.54</b>	<b>17.36</b>	
<b>Wertpapiere, die an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden</b>							<b>322'246'542.25</b>	<b>74.09</b>	
<b>Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen</b>							<b>322'246'542.25</b>	<b>74.09</b>	
CH0117045192	SWC (CH) INDEX BF USA GOVT. NT USD	71'000	92'000	0	163'000 USD	112.60	16'862'748.43	3.88	a)
CH0117052545	SWC (CH) INDEX REF SWITZERLAND INDIRECT NT CHF	69'441	11'000	0	80'441 CHF	156.67	12'602'385.79	2.90	a)
CH0215804375	SWC (CH) INDEX BF AUSTRALIA GOVT. NT	0	53'000	53'000	0 AUD	0.00	0.00	0.00	
CH0352765397	CSIF CH II-GOLD BLUE-QBH CHF	12'200	0	0	12'200 CHF	1'420.77	17'333'394.00	3.99	a)
CH0372701547	BLKB IQ CH - IQ RES EQ SW-J	187'500	0	0	187'500 CHF	134.14	25'151'250.00	5.78	a)
CH0451461963	SWC (CH) IX EF SWITZERLAND TOTAL RESP. NT CHF	519'400	56'000	0	575'400 CHF	139.28	80'142'575.10	18.43	a)
CH0561458693	SWC (CH) IEF EMERGING MARKETS RESPONSIBLE NT CHF	208'700	55'300	125'000	139'000 CHF	94.50	13'135'917.00	3.02	a)
CH0597394524	CSIF CH EQ SW TM ESG BL-QB	44'710	10'990	0	55'700 CHF	1'069.84	59'590'088.00	13.70	a)
CH1140340709	SWC (CH) IBF TM AAA-BBB CHF RESPONSIBLE NT CHF	382'000	168'000	125'000	425'000 CHF	90.31	38'381'452.50	8.82	a)
CH1181738381	CSIF CH SWITZAB 15 ESBL-QB C	0	5'300	0	5'300 CHF	1'004.63	5'324'539.00	1.22	a)
<b>CH</b>							<b>268'524'349.82</b>	<b>61.74</b>	
LU0772955935	NORDEA 1 SCV ALP 10 MA HBI-CHF	310'000	20'000	0	330'000 CHF	15.89	5'243'502.00	1.21	a)
LU1236102379	FRANKLIN K2 ALTRN STRAT-IACC	373'000	0	0	373'000 CHF	9.81	3'659'130.00	0.84	a)
LU1332601456	BCV LIQUID ALTERN BETA-C CHF	27'100	0	0	27'100 CHF	106.83	2'895'093.00	0.67	a)
LU1433233316	PICTET TR - ATLAS-HI CHF	35'000	3'000	0	38'000 CHF	115.75	4'398'500.00	1.01	a)
LU1891411578	CSIF LX EQ JPN ESG BLU-QBXJP	0	13'200	6'300	6'900 JPY	137'218.00	6'689'039.12	1.54	a)
LU2064528974	CSIF LX EQ EM ESG BLUE-QBXUS	12'100	4'000	7'500	8'600 USD	1'075.70	8'499'374.63	1.95	a)
LU2091501820	CSIF LUX-EQT CAN ESG-QBX CAD	7'400	0	7'400	0 CAD	0.00	0.00	0.00	
LU2091502042	CSIF LU EQ EMU ESG BL-QBXEUR	5'300	12'100	0	17'400 EUR	1'286.59	22'337'553.68	5.14	a)
<b>LU</b>							<b>53'722'192.43</b>	<b>12.35</b>	

<b>Vermögensaufstellung</b>	<b>Kurswert CHF</b>	<b>in % 7)</b>
Bankguthaben auf Sicht	31'463'948.36	7.23
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	401'954'301.92	92.42
Sonstige Vermögenswerte	1'507'829.79	0.35
<b>Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>	<b>434'926'080.07</b>	<b>100.00</b>
Andere Verbindlichkeiten	-447'059.63	
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>	<b>434'479'020.44</b>	

<b>Bewertungskategorien</b>	<b>Kurswert CHF</b>	<b>in % 7)</b>
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);	401'954'301.92	92.42
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	0.99780618
GBP	1 = CHF	1.13107313
JPY	100 = CHF	0.70648600
USD	1 = CHF	0.91875000

## 4 Derivative Finanzinstrumente - Risiko gemäss Commitment I

<b>Engagement</b>	<b>Währung</b>	<b>Betrag</b>	<b>in % 28)</b>
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	-	-	-	-
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 % Max
A	1.250	1.250	3.000
G	1.250	1.250	3.000
V	1.050	1.250	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 Teilvermögen 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 Anteilklassen (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 derer Quote am Nettofondsvermögen, getätigt wurden.