

# TKB VERMÖGENSVERWALTUNG - AUSGEWOGEN ESG (CHF)

Halbjahresbericht per 31.01.2024

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	23443136	CHF
G	30866327	CHF
P	43754012	CHF
V	43756564	CHF

Rechnungswährung: CHF

Weitere Informationen stehen im Internet unter [www.swisscanto-fondsleitungen.com](http://www.swisscanto-fondsleitungen.com) zur Verfügung.

Swisscanto Fondsleitung AG  
Zürich, 28.03.2024

## 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	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	01.08.2023	01.08.2022	01.08.2021	01.08.2020
	bis	31.01.2024	31.07.2023	31.07.2022	31.07.2021
<b>Konsolidiert</b>					
	<b>CHF</b>				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		858'619'402.55	855'737'477.92	823'082'023.37	779'258'870.48
<b>Klasse A</b>					
	<b>CHF</b>				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		630'257'147.83	637'977'840.63	628'596'981.82	602'343'794.29
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		6'078'735.616	6'169'460.167	5'998'176.126	5'133'626.734
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode <sup>1)</sup>		103.68	103.41	104.80	117.33
Ausschüttung je Anteil		-	0.70	0.70	1.25
Total Expense Ratio (Synthetische TER)		1.31 %	1.31 %	1.36 %	1.36 %
<b>Klasse G</b>					
	<b>CHF</b>				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		128'500'110.02	121'384'259.82	103'909'197.43	89'275'756.08
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		1'134'457.461	1'079'438.467	916'103.502	708'054.980
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode <sup>1)</sup>		113.27	112.45	113.43	126.09
Thesaurierung je Anteil		-	0.73	0.71	1.24
Total Expense Ratio (Synthetische TER)		1.31 %	1.31 %	1.36 %	1.36 %
<b>Klasse P</b>					
	<b>CHF</b>				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		2'698'222.38	2'636'504.99	2'295'650.89	1'697'742.43
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		24'492.598	24'139.718	20'934.299	14'000.773
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode <sup>1)</sup>		110.16	109.22	109.66	121.26
Thesaurierung je Anteil		-	1.14	0.97	1.27
Total Expense Ratio (Synthetische TER)		0.76 %	0.76 %	0.81 %	0.81 %
<b>Klasse V</b>					
	<b>CHF</b>				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		97'163'922.32	93'738'872.48	88'280'193.23	85'941'577.68
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		880'043.593	858'094.527	804'661.830	708'507.496
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode <sup>1)</sup>		110.41	109.24	109.71	121.30
Thesaurierung je Anteil		-	0.88	0.84	1.05
Total Expense Ratio (Synthetische TER)		1.11 %	1.11 %	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

	2023 / 2024	2023	2022	2021
Klasse A	1.45 %	4.85 %	-15.27 %	8.39 %
Klasse G	1.45 %	4.86 %	-15.27 %	8.39 %
Klasse P	2.00 %	5.42 %	-14.80 %	8.99 %
Klasse V	1.66 %	5.07 %	-15.11 %	8.62 %

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)	31.01.2024	31.07.2023
Bankguthaben auf Sicht	9'727'622.04	32'230'515.83
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	847'984'208.93	826'178'327.36
Sonstige Vermögenswerte	2'874'674.04	2'617'303.01
<b>Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>	<b>860'586'505.01</b>	<b>861'026'146.20</b>
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten	-1'095'548.67	-4'462'164.62
Andere Verbindlichkeiten	-871'553.79	-826'503.66
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>	<b>858'619'402.55</b>	<b>855'737'477.92</b>

## Entwicklung der Anzahl Anteile

Klasse A	von bis	01.08.2023 31.01.2024	01.08.2022 31.07.2023
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		6'169'460.167	5'998'176.126
Ausgegebene Anteile		158'008.132	547'502.980
Zurückgenommene Anteile		-248'732.683	-376'218.939
<b>Bestand am Ende der Rechnungsperiode</b>		<b>6'078'735.616</b>	<b>6'169'460.167</b>

Klasse G	von bis	01.08.2023 31.01.2024	01.08.2022 31.07.2023
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		1'079'438.467	916'103.502
Ausgegebene Anteile		98'589.683	238'117.575
Zurückgenommene Anteile		-43'570.689	-74'782.610
<b>Bestand am Ende der Rechnungsperiode</b>		<b>1'134'457.461</b>	<b>1'079'438.467</b>

Klasse P	von bis	01.08.2023 31.01.2024	01.08.2022 31.07.2023
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		24'139.718	20'934.299
Ausgegebene Anteile		1'108.243	4'239.997
Zurückgenommene Anteile		-755.363	-1'034.578
<b>Bestand am Ende der Rechnungsperiode</b>		<b>24'492.598</b>	<b>24'139.718</b>

Klasse V	von bis	01.08.2023 31.01.2024	01.08.2022 31.07.2023
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		858'094.527	804'661.830
Ausgegebene Anteile		58'860.034	112'475.007
Zurückgenommene Anteile		-36'910.968	-59'042.310
<b>Bestand am Ende der Rechnungsperiode</b>		<b>880'043.593</b>	<b>858'094.527</b>

## Veränderung des Nettofondsvermögens

Konsolidiert	von bis	01.08.2023 31.01.2024	01.08.2022 31.07.2023
Nettofondsvermögen zu Beginn der Rechnungsperiode		855'737'477.92	823'082'023.37
Ausbezahlte Ausschüttung		-4'262'556.87	-4'248'669.61
Thesaurierung; 35% Schweizerische Verrechnungssteuer		-298'427.41	-247'002.88
Saldo aus dem Anteilverkehr		-643'428.69	41'663'970.83
Gesamterfolg aus Erfolgsrechnung		8'086'337.60	-4'512'843.79
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>		<b>858'619'402.55</b>	<b>855'737'477.92</b>

## Erfolgsrechnung

Konsolidiert	von bis	01.08.2023 31.01.2024	01.08.2022 31.07.2023
<b>Ertrag</b>			
Erträge der Bankguthaben auf Sicht		11'086.93	17'759.96
Negativzinsen aus Bankguthaben auf Sicht		0.00	7'065.72
Erträge der Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen		1'055'807.34	12'416'880.54
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds 4)		0.00	2'997'210.44
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen		-68'660.82	-292'935.88
<b>Total Ertrag</b>		<b>998'233.45</b>	<b>15'145'980.78</b>
<b>Aufwand</b>			
Passivzinsen		-439.35	0.00
Prüfaufwand		-7'960.31	-11'525.49
Reglementarische Vergütungen		-4'759'301.99	-9'366'725.39
Sonstige Aufwendungen		-2'581.05	-3'032.88
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen		65'522.71	182'138.45
<b>Total Aufwand</b>		<b>-4'704'759.99</b>	<b>-9'199'145.31</b>
<b>Nettoertrag / Verlust</b>		<b>-3'706'526.54</b>	<b>5'946'835.47</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste		-3'307'125.30	-18'413'409.75
Übertrag von steuerrechtlichem Ausgleich aufgrund von Erträgen aus Zielfonds 4)		0.00	-2'997'210.44
<b>Realisierter Erfolg</b>		<b>-7'013'651.84</b>	<b>-15'463'784.72</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste		15'099'989.44	10'950'940.93
<b>Gesamterfolg</b>		<b>8'086'337.60</b>	<b>-4'512'843.79</b>

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

ISIN / Fälligkeitsdatum	Bezeichnung	Anz / Nom in Tsd. 01.08.2023	Kauf Zugang 2)	Verkauf Abgang 3)	Anz / Nom in Tsd. Wäh- rung 31.01.2024	Kurs 8)	Kurswert CHF	in % 7)	Kat.	
<b>Wertpapiere, die an einer Börse kotiert sind</b>							<b>254'808'785.17</b>	<b>29.61</b>		
<b>Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen</b>							<b>254'808'785.17</b>	<b>29.61</b>		
CH0117052545	SWC (CH) INDEX REF SWITZERLAND INDIRECT NT CHF	263'300	13'000	17'000	259'300 CHF	168.25	43'626'706.40	5.07	a)	
<b>CH</b>							<b>43'626'706.40</b>	<b>5.07</b>		
IE00BFNM3P36	ISHARES MSCI EM IMI ESG SCRNI	4'140'000	0	1'690'000	2'450'000 USD	5.82	12'238'388.35	1.42	a)	
IE00BLDGH553	ISHARES EURO GOVT CLIM EUR A	2'050'000	2'165'000	0	4'215'000 EUR	4.26	16'716'670.67	1.94	a)	
<b>DE</b>							<b>28'955'059.02</b>	<b>3.36</b>		
IE00B53HP851	ISHARES FTSE 100 ACC	56'000	5'000	5'000	56'000 GBP	14'340.00	8'772'642.48	1.02	a)	
<b>GB</b>							<b>8'772'642.48</b>	<b>1.02</b>		
IE00BFM6TC58	ISH USD TRES 20PLUS YR USD A	0	4'200'000	2'000'000	2'200'000 USD	4.66	8'796'565.47	1.02	a)	
IE00BFNM3B99	ISHARES MSCI EMU ESG SCREEND	3'050'000	545'000	1'190'000	2'405'000 EUR	7.63	17'108'330.07	1.99	a)	
IE00BFNM3G45	ISHARES MSCI USA ESG SCREEND	3'890'000	3'630'000	300'000	7'220'000 USD	9.79	60'629'904.15	7.05	a)	
IE00BHZPJ908	ISH MSCI USA ESG EHNCD USD-A	4'200'000	2'875'000	150'000	6'925'000 USD	8.84	52'526'884.67	6.10	a)	
IE00BKP5L623	ISHARES ESG USD EM BD CHF-HA	5'980'000	1'980'000	1'720'000	6'240'000 CHF	4.13	25'801'776.00	3.00	a)	
IE00BMP3HN93	UBS ETF MSCI UK IMI SRI	965'000	0	450'000	515'000 GBP	1'527.00	8'590'916.91	1.00	a)	
<b>IE</b>							<b>173'454'377.27</b>	<b>20.16</b>		
<b>Wertpapiere, die an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden</b>							<b>593'175'423.76</b>	<b>68.93</b>		
<b>Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen</b>							<b>593'175'423.76</b>	<b>68.93</b>		
CH0117045192	SWC (CH) INDEX BF USA GOVT. NT USD	83'628	84'000	80'000	87'628 USD	113.28	8'515'575.68	0.99	a)	
CH0215804375	SWC (CH) INDEX BF AUSTRALIA GOVT. NT	0	130'000	130'000	0 AUD	0.00	0.00	0.00		
CH0215804417	SWC (CH) INDEX BF CANADA GOVT. NT	121'000	0	121'000	0 CAD	0.00	0.00	0.00		
CH0215804458	SWC (CH) INDEX BF UK GOVT. NT GBP	0	81'000	81'000	0 GBP	0.00	0.00	0.00		
CH0352765355	CSIF CH II-GOLD BLUE-QB USD	0	29'254	29'254	0 USD	0.00	0.00	0.00		
CH0352765397	CSIF CH II-GOLD BLUE-QBH CHF	29'500	36'208	29'500	36'208 CHF	1'447.35	52'405'648.80	6.09	a)	
CH0394628066	SWC (CH) MMF RESPONSIBLE OPPS CHF NT CHF	180'000	0	135'000	45'000 CHF	96.19	4'328'437.50	0.50	a)	
CH0451461963	SWC (CH) IX EF SWITZERLAND TOTAL RESP. NT CHF	1'120'400	58'000	48'400	1'130'000 CHF	140.47	158'726'354.00	18.44	a)	
CH0597394524	CSIF CH EQ SW TM ESG BL-QB	49'800	11'500	10'000	51'300 CHF	1'085.27	55'674'351.00	6.47	a)	
CH0597394557	CSIF CH BD SW AB ESG BL-QBCA	80'000	0	23'300	56'700 CHF	924.47	52'417'449.00	6.09	a)	
CH1140340709	SWC (CH) IBF TM AAA-BBB CHF RESPONSIBLE NT CHF	1'692'000	5'000	52'000	1'645'000 CHF	94.04	154'699'912.50	17.98	a)	
CH1181738381	CSIF CH SWITZAB 15 ESSL-QB C	29'500	0	12'900	16'600 CHF	1'027.53	17'056'998.00	1.98	a)	
<b>CH</b>							<b>503'824'726.48</b>	<b>58.54</b>		
IE00BF51KW42	SEI LIQUID ALTERNATIV-US W P	420'000	110'000	0	530'000 USD	13.70	6'228'848.85	0.72	a)	
<b>IE</b>							<b>6'228'848.85</b>	<b>0.72</b>		
LU0772955935	NORDEA 1 SCV ALP 10 MA HBI-CHF	736'000	54'000	0	790'000 CHF	16.01	12'646'399.00	1.47	a)	
LU1236102379	FRANKLIN K2 ALTRN STRAT-IACC	347'000	0	347'000	0 CHF	0.00	0.00	0.00		
LU1332601456	BCV LIQUID ALTERN BETA-C CHF	96'000	0	0	96'000 CHF	105.47	10'125'120.00	1.18	a)	
LU1433233316	PICTET TR - ATLAS-HI CHF	104'000	2'600	0	106'600 CHF	118.47	12'628'902.00	1.47	a)	
LU1891411578	CSIF LX EQ JPN ESG BLU-QBXJP	0	8'200	0	8'200 JPY	180'965.00	8'708'566.03	1.01	a)	
LU2064528974	CSIF LX EQ EM ESG BLUE-QBXUS	18'400	11'000	4'200	25'200 USD	1'000.36	21'625'602.42	2.51	a)	
LU2091502042	CSIF LU EQ EMU ESG BL-QBXEUR	13'200	3'100	3'000	13'300 EUR	1'402.94	17'387'258.98	2.02	a)	
<b>LU</b>							<b>83'121'848.43</b>	<b>9.66</b>		
<b>Vermögensaufstellung</b>							<b>Kurswert CHF</b>	<b>in % 7)</b>		
Bankguthaben auf Sicht							9'727'622.04	1.13		
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen							847'984'208.93	98.54		
Sonstige Vermögenswerte							2'874'674.04	0.33		



<b>Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>	<b>860'586'505.01</b>	<b>100.00</b>
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten	-1'095'548.67	
Andere Verbindlichkeiten	-871'553.79	
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>	<b>858'619'402.55</b>	

<b>Bewertungskategorien</b>		<b>Kurswert CHF</b>	<b>in % )</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);	847'984'208.93	98.54
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	0.93183793
GBP	1 = CHF	1.09242908
JPY	100 = CHF	0.58686500
USD	1 = CHF	0.85785000

## 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: 01.08.2023 - 31.01.2024

<b>Klasse</b>	<b>Währung</b>	<b>Ausgabespesen, Ausgabekomm. in % zu Gunsten 30)</b>		<b>Rücknahmespesen, Rücknahmekomm. in % zu Gunsten 30)</b>	
		<b>Teilvermögen</b>	<b>Fondsleitung</b>	<b>Teilvermögen</b>	<b>Fondsleitung</b>
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: 01.08.2023 - 31.01.2024

Klasse	VK p.a. in %		VK Zielfonds
	Eff	Max	p.a. in % Max
A	1.150	1.150	3.000
G	1.150	1.150	3.000
P	0.600	1.150	3.000
V	0.950	1.150	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 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 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.