

# TKB VERMÖGENSVERWALTUNG - AUSGEWOGEN ESG (EUR)

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	35766121	EUR
G	35766193	EUR

Rechnungswährung: EUR

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	7
5	Spesen zu Gunsten Teilvermögen und Kommissionen zu Gunsten Fondsleitung	7
6	Zusätzliche Informationen und Ausserbilanzgeschäfte	7
7	Verwaltungskommission	8
8	Benchmark	8
9	TER	8
10	Fussnoten	9
11	Grundsätze für die Bewertung sowie Berechnung der Nettoinventarwerte	10

# 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>EUR</b>				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		36'400'818.59	36'870'456.23	36'030'938.06	33'849'637.80
<b>Klasse A</b>	<b>EUR</b>				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		34'649'201.94	35'295'021.51	35'166'453.84	33'563'873.54
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		332'918.668	346'889.908	338'244.574	299'749.554
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode <sup>1)</sup>		104.08	101.75	103.97	111.97
Ausschüttung je Anteil		-	1.20	1.50	1.35
Total Expense Ratio (Synthetische TER)		1.35 %	1.34 %	1.39 %	1.38 %
<b>Klasse G</b>	<b>EUR</b>				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		1'751'616.65	1'575'434.72	864'484.22	285'764.26
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		18'218.443	16'909.614	9'182.590	2'845.298
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode <sup>1)</sup>		96.15	93.17	94.14	100.43
Thesaurierung je Anteil		-	0.88	1.10	0.67
Total Expense Ratio (Synthetische TER)		1.36 %	1.34 %	1.39 %	1.38 %

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	5.56 %	10.10 %	-14.95 %	10.32 %
Klasse G (Lancierung 07.07.2021)	5.58 %	10.11 %	-14.95 %	3.16 %

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	892'658.10	1'534'843.41
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	35'498'625.04	35'329'437.98
Sonstige Vermögenswerte	58'504.20	52'644.72
<b>Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>	<b>36'449'787.34</b>	<b>36'916'926.11</b>
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten	-5'894.09	0.00
Andere Verbindlichkeiten	-43'074.66	-46'469.88
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>	<b>36'400'818.59</b>	<b>36'870'456.23</b>

## Entwicklung der Anzahl Anteile

	von bis	01.08.2023 31.01.2024	01.08.2022 31.07.2023
<b>Klasse A</b>			
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		346'889.908	338'244.574
Ausgegebene Anteile		12'450.927	28'124.430
Zurückgenommene Anteile		-26'422.167	-19'479.096
<b>Bestand am Ende der Rechnungsperiode</b>		<b>332'918.668</b>	<b>346'889.908</b>
<b>Klasse G</b>			
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		16'909.614	9'182.590
Ausgegebene Anteile		2'442.658	8'397.064
Zurückgenommene Anteile		-1'133.829	-670.040
<b>Bestand am Ende der Rechnungsperiode</b>		<b>18'218.443</b>	<b>16'909.614</b>

## Veränderung des Nettofondsvermögens

	von bis	01.08.2023 31.01.2024	01.08.2022 31.07.2023
<b>Konsolidiert</b>			
Nettofondsvermögen zu Beginn der Rechnungsperiode		36'870'456.23	36'030'938.06
Ausbezahlte Ausschüttung		-400'314.24	-501'056.42
Thesaurierung; 35% Schweizerische Verrechnungssteuer		-5'216.42	-3'983.18
Saldo aus dem Anteilverkehr		-1'233'490.12	1'551'934.33
Gesamterfolg aus Erfolgsrechnung		1'169'383.14	-207'376.56
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>		<b>36'400'818.59</b>	<b>36'870'456.23</b>

## Erfolgsrechnung

	von bis	01.08.2023 31.01.2024	01.08.2022 31.07.2023
<b>Konsolidiert</b>			
<b>Ertrag</b>			
Erträge der Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen		56'724.46	573'522.86
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds 4)		0.00	272'871.31
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen		-2'621.78	-15'559.73
<b>Total Ertrag</b>		<b>54'102.68</b>	<b>830'834.44</b>
<b>Aufwand</b>			
Prüfaufwand		-7'549.82	-7'986.39
Reglementarische Vergütungen		-205'633.10	-403'440.70
Sonstige Aufwendungen		-1'465.13	-1'972.97
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen		4'119.38	9'470.74
<b>Total Aufwand</b>		<b>-210'528.67</b>	<b>-403'929.32</b>
<b>Nettoertrag / Verlust</b>		<b>-156'425.99</b>	<b>426'905.12</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste		44'744.81	-899'739.16
Übertrag von steuerrechtlichem Ausgleich aufgrund von Erträgen aus Zielfonds 4)		0.00	-272'871.31
<b>Realisierter Erfolg</b>		<b>-111'681.18</b>	<b>-745'705.35</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste		1'281'064.32	538'328.79
<b>Gesamterfolg</b>		<b>1'169'383.14</b>	<b>-207'376.56</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 EUR	in % 7)	Kat.
<b>Wertpapiere, die an einer Börse kotiert sind</b>							<b>19'749'363.46</b>	<b>54.18</b>	
<b>Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen</b>							<b>19'749'363.46</b>	<b>54.18</b>	
IE00BFNM3P36	ISHARES MSCI EM IMI ESG SCRN	204'500	0	74'900	129'600 USD	5.82	694'740.73	1.91	a)
IE00BLDGH553	ISHARES EURO GOVT CLIM EUR A	874'000	0	53'000	821'000 EUR	4.26	3'494'258.10	9.59	a)
LU0484968812	X II EUR CPSRIPABUCITSETF-1D	18'500	0	1'430	17'070 EUR	140.49	2'398'078.95	6.58	a)
<b>DE</b>							<b>6'587'077.78</b>	<b>18.07</b>	
IE00B53HP851	ISHARES FTSE 100 ACC	2'200	180	200	2'180 GBP	14'340.00	366'486.95	1.01	a)
<b>GB</b>							<b>366'486.95</b>	<b>1.01</b>	
IE00BFM6TC58	ISH USD TRES 20PLUS YR USD A	0	173'000	87'700	85'300 USD	4.66	366'015.19	1.00	a)
IE00BFNM3B99	ISHARES MSCI EMU ESG SCREEND	531'000	11'500	65'200	477'300 EUR	7.63	3'643'708.20	10.00	a)
IE00BFNM3G45	ISHARES MSCI USA ESG SCREEND	183'500	153'000	29'800	306'700 USD	9.79	2'763'904.77	7.58	a)
IE00BHZPJ908	ISH MSCI USA ESG EHNCD USD-A	199'500	123'000	29'100	293'400 USD	8.84	2'388'259.92	6.55	a)
IE00BKP5L730	ISHARES ESG USD EM BD EUR-HA	253'000	98'600	94'300	257'300 EUR	4.26	1'097'255.85	3.01	a)
IE00BMP3HN93	UBS ETF MSCI UK IMI SRI	62'200	0	21'600	40'600 GBP	1'527.00	726'805.05	1.99	a)
<b>IE</b>							<b>10'985'948.98</b>	<b>30.14</b>	
LU0489337690	DBX DV EUROPE REAL ESTATE 1C	67'500	23'700	12'150	79'050 EUR	22.90	1'809'849.75	4.97	a)
<b>LU</b>							<b>1'809'849.75</b>	<b>4.97</b>	
<b>Wertpapiere, die an einem anderen regelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden</b>							<b>15'749'261.58</b>	<b>43.21</b>	
<b>Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen</b>							<b>15'749'261.58</b>	<b>43.21</b>	
CH0011292353	PICTET CH-SHRT TRM MKT E-IDY	770	0	770	0 EUR	0.00	0.00	0.00	
CH0117045150	SWC (CH) INDEX BF EMU GOVT. NT EUR	33'700	0	1'720	31'980 EUR	118.22	3'780'547.68	10.37	a)
CH0117045192	SWC (CH) INDEX BF USA GOVT. NT USD	7'340	0	3'900	3'440 USD	113.28	358'747.74	0.98	a)
CH0215804375	SWC (CH) INDEX BF AUSTRALIA GOVT. NT	0	5'400	5'400	0 AUD	0.00	0.00	0.00	
CH0215804417	SWC (CH) INDEX BF CANADA GOVT. NT	4'920	0	4'920	0 CAD	0.00	0.00	0.00	
CH0215804458	SWC (CH) INDEX BF UK GOVT. NT GBP	0	3'350	3'350	0 GBP	0.00	0.00	0.00	
CH0352765355	CSIF CH II-GOLD BLUE-QB USD	1'230	280	95	1'415 USD	1'697.42	2'211'142.47	6.07	a)
CH0451461963	SWC (CH) IX EF SWITZERLAND TOTAL RESP. NT CHF	14'870	3'200	3'580	14'490 CHF	140.47	2'184'231.16	5.99	a)
CH1140340709	SWC (CH) IBF TM AAA-BBB CHF RESPONSIBLE NT CHF	11'700	0	8'060	3'640 CHF	94.04	367'354.33	1.01	a)
<b>CH</b>							<b>8'902'023.38</b>	<b>24.42</b>	
IE00BF51KW42	SEI LIQUID ALTERNATIV-US W P	17'500	4'000	0	21'500 USD	13.70	271'162.73	0.74	a)
<b>IE</b>							<b>271'162.73</b>	<b>0.74</b>	
LU0445386955	NORDEA 1 SCV ALP 10 MA-BIEUR	36'000	1'600	2'400	35'200 EUR	14.80	520'826.24	1.43	a)
LU1093756911	FRANKLIN K2 ALTERN-IAEURH1	13'400	0	13'400	0 EUR	0.00	0.00	0.00	
LU1332601290	BCV LIQUID ALTERN BETA-C EUR	3'900	0	0	3'900 EUR	111.02	432'978.00	1.19	a)
LU1433232698	PICTET TR - ATLAS-I EUR	4'240	0	200	4'040 EUR	124.93	504'717.20	1.38	a)
LU1891411578	CSIF LX EQ JPN ESG BLU-QBXJP	0	325	0	325 JPY	180'965.00	370'404.09	1.02	a)
LU2064528974	CSIF LX EQ EM ESG BLUE-QBXUS	945	490	235	1'200 USD	1'000.36	1'105'117.70	3.03	a)
LU2091502042	CSIF LU EQ EMU ESG BL-QBXEUR	2'706	365	475	2'596 EUR	1'402.94	3'642'032.24	9.99	a)
<b>LU</b>							<b>6'576'075.47</b>	<b>18.04</b>	
<b>Vermögensaufstellung</b>							<b>Kurswert EUR</b>	<b>in % 7)</b>	
Bankguthaben auf Sicht							892'658.10	2.45	
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen							35'498'625.04	97.39	
Sonstige Vermögenswerte							58'504.20	0.16	
<b>Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>							<b>36'449'787.34</b>	<b>100.00</b>	
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten							-5'894.09		
Andere Verbindlichkeiten							-43'074.66		

Bewertungskategorien		Kurswert EUR	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);	35'498'625.04	97.39
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

CHF	1 = EUR	1.07314799
GBP	1 = EUR	1.17233807
JPY	100 = EUR	0.62979300
USD	1 = EUR	0.92060000

## 4 Derivative Finanzinstrumente - Risiko gemäss Commitment I

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

## 5 Spesen zu Gunsten Teilvermögen und Kommissionen zu Gunsten Fondsleitung

Periode: 01.08.2023 - 31.01.2024

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

## 6 Zusätzliche Informationen und Ausserbilanzgeschäfte

Am Bilanzstichtag ausgeliehene Effekten	Währung	Betrag
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	EUR	-
Obligationen, Wandelobligationen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	EUR	-
Andere Wertpapiere	EUR	-

Am Bilanzstichtag in Pension gegebene Effekten	Währung	Betrag
Keine	EUR	-

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

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 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.