

BLKB SELECTION (CH) - EQUITY SWITZERLAND FOCUS

Halbjahresbericht per 31.03.2023

Teilvermögen des BLKB Selection (CH)
Vertraglicher Umbrella-Fonds schweizerischen Rechts der Art
«Übrige Fonds für traditionelle Anlagen»

Klasse	Valor	Währung
A	122234898	CHF
B	122234899	CHF
la	123450719	CHF
lt	123450735	CHF

Rechnungswährung: CHF

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

Swisscanto Fondsleitung AG
Zürich, 26.05.2023

Inhaltsverzeichnis

1	Organisation und Verwaltung	3
2	Vertriebsorganisation	4
3	Abschlusszahlen	5
4	Derivative Finanzinstrumente - Risiko gemäss Commitment II	9
5	Spesen zu Gunsten Teilvermögen und Kommissionen zu Gunsten Fondsleitung	9
6	Zusätzliche Informationen und Ausserbilanzgeschäfte	9
7	Pauschale 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 (ab 03.01.2023)
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 Basellandschaftliche Kantonalbank, Rheinstrasse 7, 4410 Liestal
Fondsadministration Swisscanto Fondsleitung AG, Bahnhofstrasse 9, 8001 Zürich

Depotbank

Zürcher Kantonalbank, Bahnhofstrasse 9, 8001 Zürich

Prüfgesellschaft

Ernst & Young AG, Maagplatz 1, 8005 Zürich

2 Vertriebsorganisation

Zahlstelle

Zürcher Kantonalbank, Bahnhofstrasse 9, 8001 Zürich

Vertriebsträger

Basellandschaftliche Kantonalbank, Rheinstrasse 7, 4410 Liestal

3 Abschlusszahlen

Übersicht

	von	20.02.2023
	bis	31.03.2023
Konsolidiert		
	CHF	
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		44'322'842.29
Klasse A		
	CHF	
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		21'975'533.26
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		219'696.419
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		100.03
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP		100.19
Total Expense Ratio (TER)		1.25 %
Klasse B		
	CHF	
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		20'177'953.12
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		201'725.434
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		100.03
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP		100.19
Total Expense Ratio (TER)		1.25 %
Klasse Ia		
	CHF	
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		2'099'295.86
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		20'975.000
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		100.09
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP		100.25
Total Expense Ratio (TER)		0.70 %
Klasse It		
	CHF	
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		70'060.05
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		700.000
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		100.09
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP		100.25
Total Expense Ratio (TER)		0.70 %

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 (Lancierung 20.02.2023)	0.19 %	-	-	-
Klasse B (Lancierung 20.02.2023)	0.19 %	-	-	-
Klasse Ia (Lancierung 20.02.2023)	0.25 %	-	-	-
Klasse It (Lancierung 20.02.2023)	0.25 %	-	-	-
Benchmark	0.32 %	-	-	-
Tracking Error 33)	-	-	-	-

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.

Tracking Differenz

Klasse

Klasse A (Lancierung 20.02.2023)	-0.13 %
Klasse B (Lancierung 20.02.2023)	-0.13 %
Klasse Ia (Lancierung 20.02.2023)	-0.07 %
Klasse It (Lancierung 20.02.2023)	-0.07 %

Tracking Differenz und Tracking Error: Das Teilvermögen wird in Anlehnung an einen Referenzindex aktiv gemanagt, wobei von Anlagen im Referenzindex abgewichen werden kann. Es ist nicht das Ziel, den Index vollständig nachzubilden.

Vermögensrechnung

(Verkehrswerte)	31.03.2023
Bankguthaben auf Sicht	1'051'172.16
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	43'171'826.76
Sonstige Vermögenswerte	141'436.95
Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	44'364'435.87
Andere Verbindlichkeiten	-41'593.58
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	44'322'842.29

Entwicklung der Anzahl Anteile

Klasse A	von bis	Lancierung 20.02.2023 31.03.2023
Ausgegebene Anteile		220'096.419
Zurückgenommene Anteile		-400.000
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		219'696.419

Klasse B	von bis	Lancierung 20.02.2023 31.03.2023
Ausgegebene Anteile		204'246.562
Zurückgenommene Anteile		-2'521.128
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		201'725.434

Klasse Ia	von bis	Lancierung 20.02.2023 31.03.2023
Ausgegebene Anteile		20'975.000
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		20'975.000

Klasse It	von bis	Lancierung 20.02.2023 31.03.2023
Ausgegebene Anteile		700.000
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		700.000

Veränderung des Nettofondsvermögens

Konsolidiert	von bis	20.02.2023 31.03.2023
Saldo aus dem Anteilverkehr		44'055'002.38
Gesamterfolg aus Erfolgsrechnung		267'839.91
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		44'322'842.29

Erfolgsrechnung

Konsolidiert	von bis	20.02.2023 31.03.2023
Ertrag		
Erträge der Aktien und sonstigen Beteiligungswertpapiere und -rechte		304'720.20
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen		11'836.38
Total Ertrag		316'556.58
Aufwand		
Passivzinsen		-0.20
Reglementarische Vergütungen		-51'336.98
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen		-827.80
Total Aufwand		-52'164.98
Nettoertrag / Verlust		264'391.60
<hr/>		
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste		-241'929.01
Einkünfte aus dem Swinging Single Pricing (SSP)		70'624.87
Realisierter Erfolg		93'087.46
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste		174'752.45
Gesamterfolg		267'839.91

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

ISIN / Fälligkeitsdatum	Bezeichnung	Anz / Nom in Tsd. 20.02.2023	Kauf Zugang 2)	Verkauf Abgang 3)	Anz / Nom in Tsd. Währ- ung 31.03.2023	Kurs 8)	Kurswert CHF	in % 7)	Kat.
Wertpapiere, die an einer Börse kotiert sind							43'171'826.76	97.31	
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte							43'171'826.76	97.31	
CH0008742519	SWISSCOM AG-REG	0	1'212	0	1'212 CHF	583.20	706'838.40	1.59	a)
CH0009002962	BARRY CALLEBAUT AG-REG	0	265	0	265 CHF	1'939.00	513'835.00	1.16	a)
CH0010645932	GIVAUDAN-REG	0	512	0	512 CHF	2'973.00	1'522'176.00	3.43	a)
CH0011029946	INFICON HOLDING AG-REG	0	484	484	0 CHF	0.00	0.00	0.00	
CH0011075394	ZURICH INSURANCE GROUP AG	0	9'450	79	9'371 CHF	437.70	4'101'686.70	9.25	a)
CH0012005267	NOVARTIS AG-REG	0	38'917	0	38'917 CHF	83.76	3'259'687.92	7.35	a)
CH0012032048	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	0	9'589	0	9'589 CHF	260.95	2'502'249.55	5.64	a)
CH0012100191	TECAN GROUP AG-REG	0	1'302	0	1'302 CHF	399.20	519'758.40	1.17	a)
CH0012214059	HOLCIM LTD	0	56'147	2'415	53'732 CHF	58.90	3'164'814.80	7.13	a)
CH0012221716	ABB LTD-REG	0	77'950	3'648	74'302 CHF	31.37	2'330'853.74	5.25	a)
CH0013841017	LONZA GROUP AG-REG	0	5'858	198	5'660 CHF	547.40	3'098'284.00	6.98	a)
CH0014284498	SIEGFRIED HOLDING AG-REG	0	779	0	779 CHF	671.50	523'098.50	1.18	a)
CH0014852781	SWISS LIFE HOLDING AG-REG	0	3'183	57	3'126 CHF	563.20	1'760'563.20	3.97	a)
CH0024608827	PARTNERS GROUP HOLDING AG	0	1'746	453	1'293 CHF	856.80	1'107'842.40	2.50	a)
CH0025751329	LOGITECH INTERNATIONAL-REG	0	17'927	6'758	11'169 CHF	53.10	593'073.90	1.34	a)
CH0030170408	GEBERIT AG-REG	0	967	0	967 CHF	509.20	492'396.40	1.11	a)
CH0038863350	NESTLE SA-REG	0	28'174	541	27'633 CHF	111.46	3'079'974.18	6.94	a)
CH0102484968	JULIUS BAER GROUP LTD	0	7'470	0	7'470 CHF	62.32	465'530.40	1.05	a)
CH0126881561	SWISS RE AG	0	14'153	0	14'153 CHF	93.84	1'328'117.52	2.99	a)
CH0210483332	CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	0	13'147	1'963	11'184 CHF	145.90	1'631'745.60	3.68	a)
CH0225173167	CEMBRA MONEY BANK AG	0	7'542	0	7'542 CHF	71.85	541'892.70	1.22	a)
CH0244767585	UBS GROUP AG-REG	0	90'943	29'648	61'295 CHF	19.29	1'182'380.55	2.67	a)
CH0311864901	VAT GROUP AG	0	3'065	152	2'913 CHF	328.20	956'046.60	2.15	a)
CH0360826991	COMET HOLDING AG-REG	0	2'400	221	2'179 CHF	253.00	551'287.00	1.24	a)
CH0418792922	SIKA AG-REG	0	10'298	1'907	8'391 CHF	255.50	2'143'900.50	4.83	a)
CH0432492467	ALCON INC	0	35'730	0	35'730 CHF	64.70	2'311'731.00	5.21	a)
CH1169151003	FISCHER (GEORG)-REG	0	10'998	485	10'513 CHF	70.90	745'371.70	1.68	a)
CH1175448666	STRAUMANN HOLDING AG-REG	0	11'490	432	11'058 CHF	136.35	1'507'758.30	3.40	a)
CH1176493729	BACHEM HOLDING AG	0	7'578	1'791	5'787 CHF	91.40	528'931.80	1.19	a)
CH							43'171'826.76	97.31	
							Kurswert CHF	in % 7)	
Vermögensaufstellung									
Bankguthaben auf Sicht							1'051'172.16	2.37	
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte							43'171'826.76	97.31	
Sonstige Vermögenswerte							141'436.95	0.32	
Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode							44'364'435.87	100.00	
Andere Verbindlichkeiten							-41'593.58		
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode							44'322'842.29		
							Kurswert CHF	in % 7)	
Bewertungskategorien									
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);						43'171'826.76	97.31	
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	

4 Derivative Finanzinstrumente - Risiko gemäss Commitment II

Engagement	Währung	Betrag	in % 29)
Brutto-Gesamtengagement aus Derivaten	CHF	-	-
Netto-Gesamtengagement aus Derivaten	CHF	-	-
Engagement aus Effektenleihe und Pensionsgeschäften	CHF	-	-

5 Spesen zu Gunsten Teilvermögen und Kommissionen zu Gunsten Fondsleitung

Periode: 01.10.2022 - 31.03.2023

Klasse	Währung	Ausgabespesen, Ausgabekomm. in % zu Gunsten 30)		Rücknahmespesen, Rücknahmekomm. in % zu Gunsten 30)	
		Teilvermögen	Fondsleitung	Teilvermögen	Fondsleitung
A	CHF	-	-	-	-
B	CHF	-	-	-	-
la	CHF	-	-	-	-
lt	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 Pauschale Verwaltungskommission

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

Im Geschäftsjahr effektiv belastete Sätze:

Periode: 20.02.2023 - 31.03.2023

Klasse	PVK p.a. in %		VK Zielfonds
	Eff	Max	p.a. in % Max
A	1.250	1.750	4.000
B	1.250	1.750	4.000
la	0.700	0.800	4.000
lt	0.700	0.800	4.000

Gemäss den Verhaltensregeln der Asset Management Association Switzerland vom 5. August und 23. September 2021 (in Kraft 1. Januar 2022): Aus der pauschalen 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

Swiss Performance Index (SPI®)

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 Bewertungs-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.
- 7) Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.
- 8) Kursangabe der britischen Titel in Pence.
- 29) Darstellung der Angaben in Prozent der Risikolimite (= Nettofondsvermögen * Limitenfaktor). Der Limitenfaktor ist ein im Fondsvertrag festgelegter Relativwert, der das Verhältnis der Risikolimite zum Nettofondsvermögen angibt. Ist im Fondsvertrag nichts anderes bestimmt, so beträgt der Limitenfaktor 100%.
- 30) Darstellung der Angaben in Prozent des Nettoinventarwertes.
- 33) Annualisierte Standardabweichung der monatlichen Renditedifferenz zwischen stetiger Bruttorendite (vor Abzug von Gebühren) und stetiger Benchmarkrendite über den Betrachtungszeitraum.
Berechnungsformel: $\text{Tracking Error} = \text{STANDARDABWEICHUNG (über einen Zwölfmonatszeitraum berechnete monatliche Renditedifferenz)} * \text{QUADRATWURZEL}(12)$

11 Grundsätze für die Bewertung sowie Berechnung der Nettoinventarwerte

1. Der Bewertungs-Nettoinventarwert der Teilvermögen 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 jeweiligen Teilvermögens gemäss § 20 Ziff. 1 berechnet. Für Tage, an welchen die Börsen bzw. Märkte in den Hauptanlageländern des Teilvermögens 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 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, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar bewertungsmodelle und -grundsätze nach Treu und Glauben 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, Ausgabewährung, 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 Bewertungs-Nettoinventarwert eines Anteils einer Klasse ergibt sich aus der der betreffenden Anteilsklasse am Verkehrswert des Fondsvermögens zukommenden Quote, vermindert um allfällige Verbindlichkeiten des Teilvermögens, die der betreffenden Anteilsklasse zugeteilt sind, dividiert durch die Anzahl der sich im Umlauf befindlichen Anteile der entsprechenden Klasse. Er wird mathematisch auf 0.01 der Rechnungseinheit des Teilvermögens gerundet.
7. Falls an einem Auftragstag die Summe der Zeichnungen und Rücknahmen des jeweiligen Teilvermögens zu einem Nettovermögenszufluss bzw. -abfluss führt, wird der Bewertungs-Nettoinventarwert des Teilvermögens erhöht bzw. reduziert (Swinging Single Pricing). Die maximale Anpassung beläuft sich auf 1% des Bewertungs-Nettoinventarwertes. Berücksichtigt werden die Nebenkosten (Geld/Brief-Spannen, marktconforme Courtagen, Kommissionen, Abgaben usw.), die im Durchschnitt aus der Anlage des einbezahlten Betrages bzw. aus dem Verkauf eines dem gekündigten Anteil entsprechenden Teils der Anlagen erwachsen. Die Anpassung führt zu einer Erhöhung des Bewertungs-Nettoinventarwertes, wenn die Nettobewegungen zu einem Anstieg der Anzahl Anteile des Teilvermögens führen. Die Anpassung resultiert in einer Verminderung des Bewertungs-Nettoinventarwertes, wenn die Nettobewegungen einen Rückgang der Anzahl der Anteile bewirken. Der unter Anwendung des Swinging Single Pricing ermittelte Nettoinventarwert ist somit ein gemäss dem 1. Satz dieser Ziffer modifizierter Nettoinventarwert.

Der bei den Zeichnungen bzw. Rücknahmen anfallende Zu- bzw. Abschlag zum Bewertungs-Nettoinventarwert bei den Transaktionskosten erfolgt jeweils pauschal bezogen auf einem Durchschnittswert aus einer im Prospekt (Ziff. 1.11) näher definierten Periode.

In den in § 17 Ziff. 4 genannten sowie in sonstigen ausserordentlichen Fällen kann, sofern dies nach Ansicht der Fondsleitung im Interesse der Gesamtheit der Anleger geboten ist, die maximal zulässige Anpassung des Bewertungs-Nettoinventarwertes vorübergehend überschritten werden. Der entsprechend hinreichend begründete Entscheid der Fondsleitung wird zur Information der bestehenden und neuen Anleger im Publikationsorgan, welches im Prospekt genannt ist, veröffentlicht und der Prüfgesellschaft sowie der FINMA mitgeteilt.

8. Die Quoten am Verkehrswert des Nettofondsvermögens (Fondsvermögen abzüglich der Verbindlichkeiten), welche den jeweiligen Anteilsklassen zuzurechnen sind, werden erstmals bei der Erstaussgabe mehrerer Anteilsklassen (wenn diese gleichzeitig erfolgt) oder der Erstaussgabe einer weiteren Anteilsklasse auf der Basis der dem Teilvermögen 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 die 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.