

TKB VERMÖGENSVERWALTUNG - AKTIEN ESG (CHF)

Halbjahresbericht per 31.01.2024

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

Klasse	Valor	Währung
A	30866330	CHF
G	30866332	CHF
P	43756904	CHF
V	35766196	CHF

Rechnungswährung: CHF

Weitere Informationen stehen im Internet unter 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	8
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
Konsolidiert	CHF				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		450'262'763.09	418'646'468.37	348'373'325.87	308'250'609.03
Klasse A	CHF				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		222'045'265.09	212'784'190.05	188'647'169.43	173'148'512.90
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		1'585'822.251	1'506'843.705	1'349'784.815	1'108'271.025
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode ¹⁾		140.02	141.21	139.76	156.23
Ausschüttung je Anteil		-	1.75	1.65	1.80
Total Expense Ratio (Synthetische TER)		1.47 %	1.47 %	1.46 %	1.49 %
Klasse G	CHF				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		109'734'019.41	99'442'431.44	74'894'341.86	62'883'266.54
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		735'504.249	666'671.574	511'609.326	387'155.857
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode ¹⁾		149.20	149.16	146.39	162.42
Thesaurierung je Anteil		-	1.79	1.64	1.76
Total Expense Ratio (Synthetische TER)		1.47 %	1.47 %	1.46 %	1.49 %
Klasse P	CHF				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		10'671'000.63	9'663'816.68	6'926'197.11	5'867'194.82
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		81'701.039	74'153.833	54'447.080	41'825.549
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode ¹⁾		130.61	130.32	127.21	140.28
Thesaurierung je Anteil		-	2.01	1.81	1.66
Total Expense Ratio (Synthetische TER)		0.82 %	0.82 %	0.81 %	0.84 %
Klasse V	CHF				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		107'812'477.96	96'756'030.20	77'905'617.47	66'351'634.77
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		795'002.156	718'252.419	594'120.942	459'566.906
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode ¹⁾		135.61	134.71	131.13	144.38
Thesaurierung je Anteil		-	1.93	1.72	1.34
Total Expense Ratio (Synthetische TER)		1.07 %	1.07 %	1.06 %	1.09 %

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	3.23 %	7.52 %	-18.86 %	21.41 %
Klasse G	3.24 %	7.53 %	-18.86 %	21.42 %
Klasse P	3.91 %	8.23 %	-18.33 %	22.20 %
Klasse V	3.65 %	7.96 %	-18.53 %	21.90 %

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	9'910'814.06	9'387'095.63
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	440'537'612.26	412'827'795.78
Sonstige Vermögenswerte	315'948.58	1'641'376.71
Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	450'764'374.90	423'856'268.12
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten	0.00	-4'762'169.87
Andere Verbindlichkeiten	-501'611.81	-447'629.88
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	450'262'763.09	418'646'468.37

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		1'506'843.705	1'349'784.815
Ausgegebene Anteile		103'305.682	217'968.654
Zurückgenommene Anteile		-24'327.136	-60'909.764
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		1'585'822.251	1'506'843.705

Klasse G	von bis	01.08.2023 31.01.2024	01.08.2022 31.07.2023
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		666'671.574	511'609.326
Ausgegebene Anteile		94'186.359	191'794.072
Zurückgenommene Anteile		-25'353.684	-36'731.824
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		735'504.249	666'671.574

Klasse P	von bis	01.08.2023 31.01.2024	01.08.2022 31.07.2023
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		74'153.833	54'447.080
Ausgegebene Anteile		12'788.795	25'193.338
Zurückgenommene Anteile		-5'241.589	-5'486.585
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		81'701.039	74'153.833

Klasse V	von bis	01.08.2023 31.01.2024	01.08.2022 31.07.2023
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		718'252.419	594'120.942
Ausgegebene Anteile		102'866.777	164'738.747
Zurückgenommene Anteile		-26'117.040	-40'607.270
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		795'002.156	718'252.419

Veränderung des Nettofondsvermögens

Konsolidiert	von bis	01.08.2023 31.01.2024	01.08.2022 31.07.2023
Nettofondsvermögen zu Beginn der Rechnungsperiode		418'646'468.37	348'373'325.87
Ausbezahlte Ausschüttung		-2'720'415.73	-2'272'850.99
Thesaurierung; 35% Schweizerische Verrechnungssteuer		-500'888.87	-357'891.03
Saldo aus dem Anteilverkehr		31'709'319.37	61'781'471.96
Gesamterfolg aus Erfolgsrechnung		3'128'279.95	11'122'412.56
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		450'262'763.09	418'646'468.37

Erfolgsrechnung

Konsolidiert	von bis	01.08.2023 31.01.2024	01.08.2022 31.07.2023
Ertrag			
Erträge der Bankguthaben auf Sicht		10'902.51	9'361.06
Negativzinsen aus Bankguthaben auf Sicht		0.00	3'936.95
Erträge der Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen		11'172'967.95	7'824'848.12
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds 4)		0.00	2'309'072.90
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen		-34'943.90	-78'970.39
Total Ertrag		11'148'926.56	10'068'248.64
Aufwand			
Prüfaufwand		-8'182.13	-13'386.27
Reglementarische Vergütungen		-2'629'046.23	-4'678'538.85
Sonstige Aufwendungen		-1'906.37	-2'642.88
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen		11'894.29	18'868.32
Total Aufwand		-2'627'240.44	-4'675'699.68
Nettoertrag / Verlust		-1'478'313.88	5'392'548.96
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste		571'210.09	-6'426'688.04
Übertrag von steuerrechtlichem Ausgleich aufgrund von Erträgen aus Zielfonds 4)		0.00	-2'309'072.90
Realisierter Erfolg		-907'103.79	-3'343'211.98
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste		4'035'383.74	14'465'624.54
Gesamterfolg		3'128'279.95	11'122'412.56

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.
----------------------------	-------------	------------------------------------	----------------------	-------------------------	---	------------	-----------------	------------	------

Wertpapiere, die an einer Börse kotiert sind

							217'798'170.56	48.32	
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen							217'798'170.56	48.32	
CH0492935355	UBS ETF MSCI CH IMI SRI	2'021'000	0	0	2'021'000 CHF	18.30	36'980'258.00	8.20	a)
CH0590186661	UBS ETF SPI ESGW	0	310'000	0	310'000 CHF	14.60	4'527'240.00	1.00	a)
CH							41'507'498.00	9.21	
IE00B53HP851	ISHARES FTSE 100 ACC	30'000	3'000	0	33'000 GBP	14'340.00	5'169'592.89	1.15	a)
GB							5'169'592.89	1.15	
IE00BFNM3B99	ISHARES MSCI EMU ESG SCREEND	2'965'000	417'000	1'130'000	2'252'000 EUR	7.63	16'019'941.51	3.55	a)
IE00BFNM3G45	ISHARES MSCI USA ESG SCREEND	2'495'000	700'000	40'000	3'155'000 USD	9.79	26'494'092.47	5.88	a)
IE00BHXMHN35	UBSETF S&P 500 ESG H-CHF ACC	383'000	536'000	0	919'000 CHF	26.14	24'018'065.00	5.33	a)
IE00BHZPJ908	ISH MSCI USA ESG EHNC D USD-A	2'735'000	570'000	30'000	3'275'000 USD	8.84	24'841'234.27	5.51	a)
IE00BKFT292	CSIF WORLD ESG LEADERS HCHF	196'500	31'000	40'000	187'500 CHF	170.52	31'972'500.00	7.09	a)
IE00BMP3HN93	UBS ETF MSCI UK IMI SRI	450'000	0	0	450'000 GBP	1'527.00	7'506'626.42	1.67	a)
IE00BMZ17V16	ISHARES MSCI WORLD SRI-CHFHD	3'450'000	170'000	0	3'620'000 CHF	6.21	22'483'820.00	4.99	a)
IE							153'336'279.67	34.02	
LU1273642816	UBS ETF EMU SRI H. CHF A	407'000	345'000	0	752'000 CHF	23.65	17'784'800.00	3.95	a)
LU							17'784'800.00	3.95	

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

							222'739'441.70	49.41	
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen							222'739'441.70	49.41	
CH0372701547	BLKB IQ CH - IQ RES EQ SW-J	199'000	38'300	32'000	205'300 CHF	137.63	28'255'439.00	6.27	a)
CH0394628066	SWC (CH) MMF RESPONSIBLE OPPS CHF NT CHF	298'000	0	254'000	44'000 CHF	96.19	4'232'250.00	0.94	a)
CH0451461963	SWC (CH) IX EF SWITZERLAND TOTAL RESP. NT CHF	537'000	44'200	0	581'200 CHF	140.47	81'638'722.96	18.11	a)
CH0561458693	SWC (CH) IEF EMERGING MARKETS RESPONSIBLE NT CHF	185'000	9'000	40'000	154'000 CHF	83.19	12'811'799.00	2.84	a)
CH0597394524	CSIF CH EQ SW TM ESG BL-QB	68'000	7'800	0	75'800 CHF	1'085.27	82'263'466.00	18.25	a)
CH							209'201'676.96	46.41	
LU1891411578	CSIF LX EQ JPN ESG BLU-QBXJP	4'100	4'600	4'300	4'400 JPY	180'965.00	4'672'889.09	1.04	a)
LU2091501820	CSIF LUX-EQT CAN ESG-QBX CAD	4'800	6'500	200	11'100 CAD	1'243.83	8'864'875.65	1.97	a)
LU							13'537'764.74	3.00	

Vermögensaufstellung

	Kurswert CHF	in % 7)
Bankguthaben auf Sicht	9'910'814.06	2.20
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	440'537'612.26	97.73
Sonstige Vermögenswerte	315'948.58	0.07
Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	450'764'374.90	100.00
Andere Verbindlichkeiten	-501'611.81	
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	450'262'763.09	

Bewertungskategorien

	Kurswert CHF	in % 7)
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);	440'537'612.26 97.73
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

CAD	1 = CHF	0.64207926
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

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: 01.08.2023 - 31.01.2024

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: 01.08.2023 - 31.01.2024

Klasse	VK p.a. in %		VK Zielfonds
	Eff	Max	p.a. in % Max
A	1.350	1.350	3.000
G	1.350	1.350	3.000
P	0.700	1.350	3.000
V	0.950	1.350	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.