

# PAX (CH) SUSTAINABLE PORTFOLIO 75

Halbjahresbericht per 30.04.2024

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

<b>Klasse</b>	<b>Valor</b>	<b>Währung</b>
ALV T	111226228	CHF

Rechnungswährung: CHF

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

Swisscanto Fondsleitung AG  
Zürich, 26.06.2024

## 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	Pauschale Verwaltungskommission	8
8	Benchmark	8
9	TER	8
10	Fussnoten	8
11	Grundsätze für die Bewertung sowie Berechnung der Nettoinventarwerte	9

# 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 Pax Asset Management AG, Aeschenplatz 13, 4002 Basel  
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

Pax Asset Management AG, Aeschenplatz 13, 4002 Basel

### 3 Abschlusszahlen

#### Übersicht

	von	01.11.2023	01.11.2022	24.08.2021
	bis	30.04.2024	31.10.2023	31.10.2022
<b>Konsolidiert</b>	<b>CHF</b>			
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		226'121'730.78	197'272'235.81	192'737'239.22
<b>Klasse ALV T</b>	<b>CHF</b>			
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		226'121'730.78	197'272'235.81	192'737'239.22
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		2'315'245.000	2'287'741.000	2'253'116.000
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode <sup>1)</sup>		97.67	86.23	85.54
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP		97.67	86.23	85.54
Thesaurierung je Anteil		-	0.45	0.14
Total Expense Ratio (Synthetische TER)		1.24 %	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

	2023 / 2024	2023	2022	2021
Klasse ALV T (Lancierung 24.08.2021)	13.27 %	5.69 %	-14.94 %	0.35 %

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)	30.04.2024	31.10.2023
Bankguthaben auf Sicht	2'254'390.32	803'692.82
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	222'894'042.97	196'316'218.11
Sonstige Vermögenswerte	1'193'201.61	343'131.88
<b>Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>	<b>226'341'634.90</b>	<b>197'463'042.81</b>
Andere Verbindlichkeiten	-219'904.12	-190'807.00
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>	<b>226'121'730.78</b>	<b>197'272'235.81</b>

#### Entwicklung der Anzahl Anteile

Klasse ALV T	von	01.11.2023	01.11.2022
	bis	30.04.2024	31.10.2023
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		2'287'741.000	2'253'116.000
Ausgegebene Anteile		36'401.000	40'560.000
Zurückgenommene Anteile		-8'897.000	-5'935.000
<b>Bestand am Ende der Rechnungsperiode</b>		<b>2'315'245.000</b>	<b>2'287'741.000</b>

#### Veränderung des Nettofondsvermögens

Konsolidiert	von	01.11.2023	01.11.2022
	bis	30.04.2024	31.10.2023
Nettofondsvermögen zu Beginn der Rechnungsperiode		197'272'235.81	192'737'239.22
Saldo aus dem Anteilverkehr		2'418'909.28	3'038'159.26
Gesamterfolg aus Erfolgsrechnung		26'430'585.69	1'496'837.33
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>		<b>226'121'730.78</b>	<b>197'272'235.81</b>

## Erfolgsrechnung

<b>Konsolidiert</b>	<b>von bis</b>	<b>01.11.2023 30.04.2024</b>	<b>01.11.2022 31.10.2023</b>
<b>Ertrag</b>			
Erträge der Bankguthaben auf Sicht		8'358.20	24'014.33
Erträge der Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen		3'400'789.13	3'142'112.28
Sonstige Erträge		-306.37	0.00
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen		14'003.26	21'519.54
<b>Total Ertrag</b>		<b>3'422'844.22</b>	<b>3'187'646.15</b>
<b>Aufwand</b>			
Passivzinsen		0.00	-37.25
Prüfaufwand		-3'097.77	-178.91
Reglementarische Vergütungen		-1'131'157.53	-2'145'511.15
Sonstige Aufwendungen		-921.00	-1'107.18
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen		-9'281.43	-4'092.42
<b>Total Aufwand</b>		<b>-1'144'457.73</b>	<b>-2'150'926.91</b>
<b>Nettoertrag / Verlust</b>		<b>2'278'386.49</b>	<b>1'036'719.24</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste		-1'842'981.68	-2'450'600.60
Zahlungen aus Kapitaleinlageprinzip		0.00	29'250.00
Einkünfte aus dem Swinging Single Pricing (SSP)		11'296.73	10'236.09
<b>Realisierter Erfolg</b>		<b>446'701.54</b>	<b>-1'374'395.27</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste		25'983'884.15	2'871'232.60
<b>Gesamterfolg</b>		<b>26'430'585.69</b>	<b>1'496'837.33</b>

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

ISIN / Fälligkeitsdatum	Bezeichnung	Anz / Nom in Tsd. 01.11.2023	Kauf Zugang 2)	Verkauf Abgang 3)	Anz / Nom in Tsd. Wäh- rung 30.04.2024	Kurs 8)	Kurswert CHF	in % 7)	Kat.
<b>Wertpapiere, die an einer Börse kotiert sind</b>							<b>51'585'518.31</b>	<b>22.79</b>	
<b>Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen</b>							<b>51'585'518.31</b>	<b>22.79</b>	
CH0106027193	UBS ETF GOLD	380'000	0	60'000	320'000 USD	73.81	21'662'349.28	9.57	a)
CH0124758522	UBS ETF SXI REAL ESTATE	225'000	0	0	225'000 CHF	32.90	7'402'500.00	3.27	a)
IE00BMDX0L03	CSIF USA SMALL CAP ESG BLUE	0	15'500	0	15'500 USD	163.42	2'323'150.12	1.03	a)
IE00BN4Q0602	UBS ETF USA PAB USD ACC	855'000	60'000	0	915'000 USD	17.60	14'768'608.73	6.52	a)
<b>CH</b>							<b>46'156'608.13</b>	<b>20.39</b>	
IE00BD1F4K20	ISHARES EDGE MSCI USA SIZE	0	210'000	0	210'000 USD	10.27	1'977'535.90	0.87	a)
<b>GB</b>							<b>1'977'535.90</b>	<b>0.87</b>	
LU0950592955	JSS SUST EQ-REAL EST GLB-IEA	39'244	0	0	39'244 EUR	89.68	3'451'374.28	1.52	a)
<b>LU</b>							<b>3'451'374.28</b>	<b>1.52</b>	
<b>Wertpapiere, die an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden</b>							<b>171'308'524.66</b>	<b>75.69</b>	
<b>Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen</b>							<b>171'308'524.66</b>	<b>75.69</b>	
CH0028924576	UBS (CH) IF-EUR BDS PA I-X	3'149	0	0	3'149 EUR	1'082.25	3'342'121.22	1.48	a)
CH0049631762	VONT FUND(CH)-SW CORP BON-AI	40'866	0	0	40'866 CHF	102.60	4'192'851.60	1.85	a)
CH0117297561	UBS CH IF-BD CH IN MT P I-X	0	4'770	0	4'770 CHF	925.22	4'412'868.25	1.95	a)
CH0125121183	UBS CH EQYTS JAPAN PAS II-IX	6'400	0	600	5'800 CHF	2'134.98	12'382'884.00	5.47	a)
CH0125122173	UBS CH EQYS EUROPE PAS II-IX	4'950	0	950	4'000 CHF	1'831.15	7'324'600.00	3.24	a)
CH0232003951	UBS CH I3-BD CHF AUS MT 2-IX	5'100	0	500	4'600 CHF	974.64	4'483'344.00	1.98	a)
CH0232004017	UBS CH I3-BD CHF ID MT-IX	5'100	0	5'100	0 CHF	0.00	0.00	0.00	
CH0396385046	UBS CH GL CBD AW C-HD II-IX	11'700	0	0	11'700 CHF	856.57	10'021'869.00	4.43	a)
CH0499881636	PAX (CH) SUSTAINABLE EQUITY SWITZERLAND ALVN T	27'351	0	0	27'351 CHF	1'222.64	33'440'426.64	14.77	a)
CH0499881685	PAX (CH) SUSTAINABLE EQUITY EUROPE EX CH ALVN T	19'665	0	0	19'665 EUR	1'591.14	30'684'869.92	13.56	a)
CH0594527720	UBS CH IF-EQ SW ESG PAS-IX	22'400	2'300	0	24'700 CHF	1'106.47	27'329'809.00	12.07	a)
CH1167887517	UBS CH MKT EMK ESG-IX	12'500	0	0	12'500 CHF	943.50	11'793'750.00	5.21	a)
<b>CH</b>							<b>149'409'393.63</b>	<b>66.01</b>	
LU0278092605	VONTOBEL-US EQUITY - I	29'161	0	0	29'161 USD	481.92	12'888'955.77	5.69	a)
LU0571085686	VF-MTX SUST EM MK L-IACP USD	36'037	0	0	36'037 USD	158.99	5'254'831.68	2.32	a)
LU2589240618	UBS-EUR COR SUSTAIN EUR-I-X	35'923	0	0	35'923 EUR	106.60	3'755'343.58	1.66	a)
<b>LU</b>							<b>21'899'131.03</b>	<b>9.68</b>	
<b>Vermögensaufstellung</b>							<b>Kurswert CHF</b>	<b>in % 7)</b>	
Bankguthaben auf Sicht							2'254'390.32	1.00	
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen							222'894'042.97	98.48	
Sonstige Vermögenswerte							1'193'201.61	0.53	
<b>Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>							<b>226'341'634.90</b>	<b>100.00</b>	
Andere Verbindlichkeiten							-219'904.12		
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>							<b>226'121'730.78</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);						222'894'042.97	98.48	
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	0.98066786
USD	1 = CHF	0.91715000

## 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: 01.11.2023 - 30.04.2024

Klasse	Währung	Ausgabespesen, Ausgabekomm. in % zu Gunsten 30)		Rücknahmespesen, Rücknahmekomm. in % zu Gunsten 30)	
		Teilvermögen	Fondsleitung	Teilvermögen	Fondsleitung
ALV T	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:** 01.11.2023 - 30.04.2024

Klasse	PVK p.a. in %		VK Zielfonds
	Eff	Max	p.a. in % Max
ALV T	1.060	2.000	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

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 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.
- 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 Bewertungs-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 zu-rückgenommen werden, in der Rechnungseinheit des entsprechenden Teilvermögens bzw. der entsprechenden Anteilsklasse 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, 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 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.
7. Falls an einem Auftragstag die Summe der Zeichnungen und Rücknahmen in bar 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 2% des Bewertungs-Nettoinventarwertes. Berücksichtigt werden die Nebenkosten (Geld/Brief-Spannen, marktkonforme 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 einer Erhöhung des Nettovermögens des Teilvermögens führen. Die Anpassung resultiert in einer Verminderung des Bewertungs-Nettoinventarwertes, wenn die Nettobewegungen einen Rückgang des Nettovermögens des Teilvermögens 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 in bar anfallende Zu- bzw. Abschlag zum Bewertungs-Nettoinventarwert bei den Transaktionskosten erfolgt jeweils pauschal bezogen auf einem Durchschnittswert aus einer im Prospekt (Ziff. 1.8) 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 eines Teilvermögens (Vermögen eines Teilvermögens 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 entsprechenden 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.