

Ungeprüfter Halbjahresbericht per 31. Dezember 2023

PARSUMO

Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art «übrige Fonds für traditionelle Anlagen» mit mehreren Teilvermögen (Umbrella-Fonds), aufgelegt für PARSUMO Capital AG

Teilvermögen (Umbrella-Fonds):

PARSUMO – PARstrategie nachhaltig 45 ESG Fonds

PARSUMO – PARstrategie nachhaltig 25 ESG Fonds

Inhalt

- 3 – 4 **Fakten und Zahlen**
 - Träger der Fonds
 - Fondsmerkmale
 - Kennzahlen

- 5 – 7 **PARSUMO – PARstrategie nachhaltig 45 ESG Fonds**
 - Vermögensrechnung
 - Erfolgsrechnung
 - Aufstellung der Vermögenswerte

- 8 – 10 **PARSUMO – PARstrategie nachhaltig 25 ESG Fonds**
 - Vermögensrechnung
 - Erfolgsrechnung
 - Aufstellung der Vermögenswerte

- 11 **Erläuterungen zum Halbjahresbericht**

Fakten und Zahlen

Träger der Fonds

Verwaltungsrat der Fondsleitung

Natalie Flatz, Präsidentin
Bruno Schranz, Vizepräsident
Markus Fuchs

Geschäftsführung der Fondsleitung

Dominik Rutishauser
Ferdinand Buholzer

Fondsleitung

LLB Swiss Investment AG
Claridenstrasse 20
CH-8002 Zürich
Telefon +41 58 523 96 70
Telefax +41 58 523 96 71

Depotbank

Northern Trust Global Services SE
Leudelange, Luxembourg,
Zweigniederlassung Basel
Grosspeter Tower
Grosspeteranlage 29
CH-4052 Basel

Vermögensverwalter

Parsumo Capital AG
Förrlibuckstrasse 30
CH-8005 Zürich

Prüfungsgesellschaft

PricewaterhouseCoopers AG
Birchstrasse 160
CH-8050 Zürich

Fondsmerkmale PARSUMO – PARstrategie nachhaltig 45 ESG Fonds

Das Anlageziel dieses gemischten als Dachfonds strukturierten Teilvermögens ist es, das investierte Kapital über mehrere Anlageklassen hinweg nachhaltig, diversifiziert und indexnah zu verwalten. Der Anteil der einzelnen Anlageklassen wird überwiegend konstant gehalten. Die Asset Allocation wird mit dem Ziel strukturiert, dass etwa 45% des Fonds in der Anlageklasse Aktien investiert sind. Dabei wird auch eine nachhaltige Anlagestrategie verfolgt. Diese wird im Prospekt ausführlich beschrieben.

Die Anlagen des Teilvermögens richten sich im Rahmen der Kollektiv-anlagengesetzgebung und der fondsvertraglichen Anlagevorschriften nach den Bestimmungen des Bundesgesetzes über die berufliche Alters-, Hinterlassenen- und Invalidenvorsorge (BVG) und dessen Verordnung (BVV 2).

Bei diesem Fonds handelt es sich um ein Produkt nach Artikel 8 der europäischen Offenlegungsverordnung SFDR.

Kennzahlen PARSUMO – PARstrategie nachhaltig 45 ESG Fonds

	31. 12. 2023	30. 6. 2023	30. 6. 2022
Nettobondsvermögen in Mio. CHF	24.13	25.61	25.31
Ausstehende Anteile	21 215	22 809	22 813
Inventarwert pro Anteil in CHF	1 137.19	1 122.69	1 109.44
Performance	5.10% ¹	3.27% ²	-14.79% ³
TER	1.14%	1.10%	1.13%
PTR (SEC) ⁴	-0.02	-	-
Explizite Transaktionskosten in CHF ⁵	425	-	-

¹ 1. 1. – 31. 12. 2023

² 1. 1. – 30. 6. 2023

³ 1. 1. – 31. 12. 2022

⁴ SEC Definition: Der tiefere Wert der Summe aus den Wertpapierkäufen bzw. Wertpapierverkäufen wird ins Verhältnis des durchschnittlichen Fondsvermögens gesetzt. Resultat wird als Faktor dargestellt.

⁵ Der Fonds trägt sämtliche aus der Verwaltung des Vermögens erwachsenden Nebenkosten für den An- und Verkauf der Anlagen. Der ausgewiesene Betrag entspricht den expliziten Transaktionskosten.

Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind keine Garantie für zukünftige Erträge. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt. Der Fonds verzichtet gemäss Fondsvertrag auf einen Benchmark-Vergleich.

Fondsmerkmale PARSUMO – PARstrategie nachhaltig 25 ESG Fonds

Das Anlageziel dieses gemischten als Dachfonds strukturierten Teilvermögens ist es, das investierte Kapital über mehrere Anlageklassen hinweg nachhaltig, diversifiziert und indexnah zu verwalten. Der Anteil der einzelnen Anlageklassen wird überwiegend konstant gehalten. Die Asset Allocation wird mit dem Ziel strukturiert, dass etwa 25% des Fonds in der Anlageklasse Aktien investiert sind. Dabei wird auch eine nachhaltige Anlagestrategie verfolgt. Diese wird im Prospekt ausführlich beschrieben.

Die Anlagen des Teilvermögens richten sich im Rahmen der Kollektiv-anlagengesetzgebung und der fondsvertraglichen Anlagevorschriften nach den Bestimmungen des Bundesgesetzes über die berufliche Alters-, Hinterlassenen- und Invalidenvorsorge (BVG) und dessen Verordnung (BVV 2).

Bei diesem Fonds handelt es sich um ein Produkt nach Artikel 8 der europäischen Offenlegungsverordnung SFDR.

Kennzahlen PARSUMO – PARstrategie nachhaltig 25 ESG Fonds

	31. 12. 2023	30. 6. 2023	30. 6. 2022
Nettofondsvermögen in Mio. CHF	6.47	6.37	6.43
Ausstehende Anteile	6 276	6 266	6 277
Inventarwert pro Anteil in CHF	1 030.24	1 016.34	1 024.18
Performance	3.30% ¹	1.62% ²	-12.42% ³
TER	1.37%	1.28%	1.16%
PTR (SEC) ⁴	0.03	–	–
Explizite Transaktionskosten in CHF ⁵	160	–	–

¹ 1. 1. – 31. 12. 2023

² 1. 1. – 30. 6. 2023

³ 1. 1. – 31. 12. 2022

⁴ SEC Definition: Der tiefere Wert der Summe aus den Wertpapierkäufen bzw. Wertpapierverkäufen wird ins Verhältnis des durchschnittlichen Fondsvermögens gesetzt. Resultat wird als Faktor dargestellt.

⁵ Der Fonds trägt sämtliche aus der Verwaltung des Vermögens erwachsenden Nebenkosten für den An- und Verkauf der Anlagen. Der ausgewiesene Betrag entspricht den expliziten Transaktionskosten.

Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind keine Garantie für zukünftige Erträge. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt. Der Fonds verzichtet gemäss Fondsvertrag auf einen Benchmark-Vergleich.

Vermögensrechnung

	31. 12. 2023 CHF	30. 6. 2023 CHF
Bankguthaben auf Sicht	270 170	416 979
Debitoren	15 852	116 197
Kollektive Kapitalanlagen	23 846 388	25 075 266
Gesamtfondsvermögen	24 132 410	25 608 442
Verbindlichkeiten	-7 289	-1 078
Nettofondsvermögen	24 125 121	25 607 364
Anzahl Anteile im Umlauf	Anteilscheine	Anteilscheine
Stand am Beginn der Berichtsperiode	22 809	22 813
Ausgegebene Anteile	236	668
Zurückgenommene Anteile	-1 830	-672
Stand am Ende der Berichtsperiode	21 215	22 809
Inventarwert eines Anteils	CHF	
31. 12. 2023	1 137.19	
Veränderung des Nettofondsvermögens	CHF	
Nettofondsvermögen am Beginn der Berichtsperiode	25 607 364	
Entsteuerung Thesaurierung	-115 350	
Saldo aus Anteilscheinverkehr	-1 807 241	
Gesamterfolg der Berichtsperiode	440 348	
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	24 125 121	

Erfolgsrechnung

	1. 7. – 31. 12. 2023 CHF	1. 7. 2022 – 30. 6. 2023 CHF
Ertrag Bankguthaben	681	362
Ertrag kollektive Kapitalanlagen	26 946	178 439
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	-287	-2 268
Total Erträge	27 340	176 533
abzüglich:		
Sollzinsen und Bankspesen	-	25
Revisionsaufwand	5 370	10 502
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (0.64%)	81 299	162 451
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.04%)	5 081	10 153
Sonstiger Aufwand	2 864	14 200 ¹
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	-4 525	-2 289
Total Aufwand	90 089	195 042
Nettoertrag I	-62 749	-18 509
Differenz zum steuerbaren Nettoertrag ²	-	348 434
Nettoertrag II	-62 749	329 925
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	109 719	-244 028
Differenz zum steuerbaren Nettoertrag ²	-	-348 434
Total Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	109 719	-592 462
Realisierter Erfolg	46 970	-262 537
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	393 378	593 936
Gesamterfolg	440 348	331 399

¹ Inkl. Nachbelastung nicht abgegrenzte Revisionskosten UBS

² Gemäss ESTV Kreisschreiben Nr. 24

Aufstellung der Vermögenswerte per 31. Dezember 2023

Titel	Währung	Bestand (in 1'000 resp. Stück) per 31. 12. 2023	Käufe	Verkäufe	Kurs per 31. 12. 2023	Verkehrswert CHF	% des Gesamtfonds- vermögens
Effekten							
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen (an einer Börse gehandelt)						12 935 405	53.60
CSIF MSCI World ESG Leaders Blue -BH- hedged CHF	CHF	18 000		2 500	165.600	2 980 800	12.35
iSHS Global Aggregate Bond ESG hedged CHF	CHF	500 000			4.343	2 171 500	9.00
SBI ESG AAA-BBB ESG (CHF) A -dis-	CHF	15 000			96.534	1 448 010	6.00
SWC (CH) Index Equity Fd CHT Responsible -FA CHF-	CHF	47 800		2 000	112.485	5 376 793	22.28
CSIF FTSE EPRA Nareit Dev Green Blue -A- USD	USD	10 000			113.860	958 303	3.97
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen (nicht an einer Börse gehandelt)						10 910 983	45.21
CSIF (CH) Equity World ex CH ESG Blue -QB-	CHF	1 000		200	1 377.990	1 377 990	5.71
CSIF (CH) Equity World ex CH Small Cap ESG -QB-	CHF	680			875.670	595 456	2.47
CSIFCHF BIL Gl ex Japan ex Italy ex Spain BlueQBH	CHF	810			977.730	791 961	3.28
CSIFCHIIGB-QBH -QBH CHF-	CHF	700		70	1 471.740	1 030 218	4.27
SWC REF Responsible CH ind. -DTCHF-	CHF	19 000		2 160	152.163	2 891 101	11.98
UBS (CH) Investment Bond Fund ESG Passive II	CHF	37 500		4 000	101.350	3 800 625	15.75
CSIF Equity Emerging Market ESG Blue -QB-USD	USD	530			949.690	423 633	1.76
Total Effekten						23 846 388	98.81
Flüssige Mittel und übrige Aktiven						286 022	1.19
Gesamtfondsvermögen						24 132 410	100.00
Verbindlichkeiten						-7 289	-0.03
Total Nettofondsvermögen						24 125 121	

Umrechnungskurse:

USD 1.0000 = CHF 0.84165

Vermögensstruktur

Aufteilung nach Anlageklassen	% Anteil am Gesamtfondsvermögen
Obligationenfonds	34.03
Aktienfonds	44.57
Rohstofffonds	4.27
Immobilienfonds	15.94
Total	98.81

Anlagen nach Bewertungskategorien

Die folgende Tabelle zeigt die Bewertungs-Hierarchie der Anlagen. Die Bewertung der Anlagen entspricht dabei dem Preis, der in einer geordneten Transaktion unter Marktteilnehmern zum Bewertungszeitpunkt beim Verkauf einer Anlage erzielt werden würde.

Anlageart	Betrag Total	Bewertung		
		bewertet zu Kursen, die an einem aktiven Markt bezahlt werden	bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	bewertet aufgrund von nicht beobachtbaren Parametern (Bewertungsmodelle)
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	23 846 388	12 935 405	10 910 983	-
Derivate	-	-	-	-
Total	23 846 388	12 935 405	10 910 983	-

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

Vermögensrechnung

	31. 12. 2023 CHF	30. 6. 2023 CHF
Bankguthaben auf Sicht	31 654	73 548
Debitoren	2 343	20 630
Kollektive Kapitalanlagen	6 437 984	6 274 382
Gesamtfondsvermögen	6 471 981	6 368 560
Verbindlichkeiten	-5 976	-362
Nettofondsvermögen	6 466 005	6 368 198
Anzahl Anteile im Umlauf	Anteilscheine	Anteilscheine
Stand am Beginn der Berichtsperiode	6 266	6 277
Ausgegebene Anteile	22	40
Zurückgenommene Anteile	-12	-51
Stand am Ende der Berichtsperiode	6 276	6 266
Inventarwert eines Anteils	CHF	
31. 12. 2023	1 030.24	
Veränderung des Nettofondsvermögens	CHF	
Nettofondsvermögen am Beginn der Berichtsperiode	6 368 198	
Entsteuerung Thesaurierung	-17 356	
Saldo aus Anteilscheinverkehr	10 579	
Gesamterfolg der Berichtsperiode	104 584	
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	6 466 005	

Erfolgsrechnung

	1. 7. – 31. 12. 2023 CHF	1. 7. 2022 – 30. 6. 2023 CHF
Ertrag Bankguthaben	6	253
Ertrag kollektive Kapitalanlagen	3 465	23 530
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	-46	-211
Total Erträge	3 425	23 572
abzüglich:		
Sollzinsen und Bankspesen	–	437
Revisionsaufwand	5 370	10 502
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (0.64%)	20 378	41 021
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.04%)	1 274	2 556
Sonstiger Aufwand	2 844	14 113 ¹
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	-18	-448
Total Aufwand	29 848	68 181
Nettoertrag I	-26 423	-44 609
Differenz zum steuerbaren Nettoertrag ²	–	94 216
Nettoertrag II	-26 423	49 607
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	379	-160 304
Differenz zum steuerbaren Nettoertrag ²	–	-94 216
Total Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	379	-254 520
Realisierter Erfolg	-26 044	-204 913
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	130 628	161 297
Gesamterfolg	104 584	-43 616

¹ Inkl. Nachbelastung nicht abgegrenzte Revisionskosten UBS

² Gemäss ESTV Kreisschreiben Nr. 24

Aufstellung der Vermögenswerte per 31. Dezember 2023

Titel	Währung	Bestand (in 1'000 resp. Stück) per 31. 12. 2023		Käufe	Verkäufe	Kurs per 31. 12. 2023	Verkehrswert CHF	% des Gesamtfonds- vermögens
Effekten								
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen (an einer Börse gehandelt)							2 778 398	42.93
CSIF MSCI World ESG Leaders Blue –BH- hedged CHF	CHF	3 835				165.600	635 076	9.81
iSHS Global Aggregate Bond ESG hedged CHF	CHF	233 000				4.343	1 011 919	15.64
SBI ESG AAA-BBB ESG (CHF) A -dis-	CHF	2 600				96.534	250 988	3.88
SWC (CH) Index Equity Fd CHT Responsible -FA CHF-	CHF	6 975				112.485	784 584	12.12
CSIF FTSE EPRA Nareit Dev Green Blue -A- USD	USD	1 000				113.860	95 830	1.48
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen (nicht an einer Börse gehandelt)							3 659 586	56.55
CSIF (CH) Bond Switzerland AAA-BBB 1-5 ESG Blue	CHF	850				1 026.200	872 270	13.48
CSIF (CH) Equity World ex CH ESG Blue –QB-	CHF	75				1 377.990	103 349	1.60
CSIF (CH) Equity World ex CH Small Cap ESG –QB-	CHF	100				875.670	87 567	1.35
CSIFCHF BIL Gl ex Japan ex Italy ex Spain BlueQBH	CHF	430	67			977.730	420 424	6.50
CSIFCHIIGB–QBH –QBH CHF-	CHF	195				1 471.740	286 989	4.43
SWC REF Responsible CH ind. –DTCHF-	CHF	1 898				152.163	288 806	4.46
UBS (CH) Investment Bond Fund ESG Passive II	CHF	15 000	500	800		101.350	1 520 250	23.49
CSIF Equity Emerging Market ESG Blue –QB-USD	USD	100				949.690	79 931	1.24
Total Effekten							6 437 984	99.47
Flüssige Mittel und übrige Aktiven							33 997	0.53
Gesamtfondsvermögen							6 471 981	100.00
Verbindlichkeiten							-5 976	-0.09
Total Nettofondsvermögen							6 466 005	

Umrechnungskurse:

USD 1.0000 = CHF 0.841650

Vermögensstruktur

Aufteilung nach Anlageklassen	% Anteil am Gesamtfondsvermögen
Obligationenfonds	62.98
Aktienfonds	26.12
Rohstofffonds	4.43
Immobilienfonds	5.94
Total	99.47

Anlagen nach Bewertungskategorien

Die folgende Tabelle zeigt die Bewertungs-Hierarchie der Anlagen. Die Bewertung der Anlagen entspricht dabei dem Preis, der in einer geordneten Transaktion unter Marktteilnehmern zum Bewertungszeitpunkt beim Verkauf einer Anlage erzielt werden würde.

Anlageart	Betrag Total	Bewertung		
		bewertet zu Kursen, die an einem aktiven Markt bezahlt werden	bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	bewertet aufgrund von nicht beobachtbaren Parametern (Bewertungsmodelle)
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	6 437 984	2 778 398	3 659 586	–
Derivate	–	–	–	–
Total	6 437 984	2 778 398	3 659 586	–

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht vom 31. Dezember 2023

1. Fonds-Performance

Die Fonds verzichten gemäss Fondsvertrag auf einen Benchmark-Vergleich. 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 Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

2. Soft commission agreements

Für die Periode vom 1. Juli bis 31. Dezember 2023 wurden keine «soft commission agreements» im Namen von LLB Swiss Investment AG getätigt und keine soft commissions erhalten.

3. Grundsätze für die Bewertung sowie Berechnung der Nettoinventarwerte

Die Bewertung erfolgt gemäss § 16 des Fondsvertrags.

§ 16 Berechnung des Nettoinventarwerts

1. Der Nettoinventarwert des Anlagefonds 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 Schweizer Franken (CHF) berechnet. Für Tage, an welchen die Börsen bzw. Märkte der Hauptanlageländer der kollektiven Kapitalanlage 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 (inkl. geschlossene kollektive Kapitalanlagen, welche an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden) 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, 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 Nettoinventarwert eines Anteils einer Klasse ergibt sich aus der der betreffenden Anteilklasse am Verkehrswert des Fondsvermögens zukommenden Quote, vermindert um allfällige Verbindlichkeiten des Anlagefonds, die der betreffenden Anteilklasse zugeteilt sind, dividiert durch die Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der entsprechenden Klasse. Er wird auf Rappen (CHF 0.01) gerundet.
7. Die Quoten am Verkehrswert des Nettofondsvermögens (Fondsvermögen abzüglich der Verbindlichkeiten), welche den jeweiligen Anteilklassen zuzurechnen sind, werden erstmals bei der Erstausgabe mehrerer Anteilklassen (wenn diese gleichzeitig erfolgt) oder der Erstausgabe einer weiteren Anteilklasse auf der Basis der dem Fonds für jede Anteilklasse zufließenden Beträge bestimmt. Die Quote wird bei folgenden Ereignissen jeweils neu berechnet:
 - a) bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen;
 - b) auf den Stichtag von Ausschüttungen beziehungsweise Thesaurierungen, sofern (i) solche Ausschüttungen beziehungsweise Thesaurierungen nur auf einzelnen Anteilsklassen (Ausschüttungsklassen beziehungsweise Thesaurierungsklassen) anfallen oder sofern (ii) die Ausschüttungen beziehungsweise Thesaurierungen der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen oder sofern (iii) auf den Ausschüttungen beziehungsweise Thesaurierungen der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten der Ausschüttung beziehungsweise der Thesaurierung unterschiedliche Kommissions- oder Kostenbelastungen anfallen;
 - c) bei der Nettoinventarwertberechnung im Rahmen der Zuweisung von Verbindlichkeiten (einschliesslich der fälligen oder aufgelaufenen Kosten und Kommissionen) an die verschiedenen Anteilklassen, sofern die Verbindlichkeiten der verschiedenen Anteilklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen, namentlich, wenn (i) für die verschiedenen Anteilklassen unterschiedliche Kommissionsätze zur Anwendung gelangen oder wenn (ii) klassenspezifische Kostenbelastungen erfolgen;
 - d) bei der Nettoinventarwertberechnung im Rahmen der Zuweisung von Erträgen oder Kapitalerträgen an die verschiedenen Anteilklassen, sofern die Erträge oder Kapitalerträge aus Transaktionen anfallen, die nur im Interesse einer Anteilklasse oder im Interesse mehrerer Anteilklassen, nicht jedoch proportional zu deren Quote am Nettofondsvermögen, getätigt wurden.