

FONDS BCJ (CH) BALANCÉ

Halbjahresbericht per 31.01.2024

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

Klasse	Valor	Währung
AA	124027643	CHF
AT	124027644	CHF
P	124027645	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	2
3	Abschlusszahlen	3
4	Derivative Finanzinstrumente - Risiko gemäss Commitment I	6
5	Spesen zu Gunsten Teilvermögen und Kommissionen zu Gunsten Fondsleitung	6
6	Zusätzliche Informationen und Ausserbilanzgeschäfte	6
7	Pauschale Verwaltungskommission	7
8	Benchmark	7
9	TER	7
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 Banque Cantonale du Jura, Rue de la Chaumont 10, 2900 Porrentruy
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

Banque Cantonale du Jura, Rue de la Chaumont 10, 2900 Porrentruy

3 Abschlusszahlen

Übersicht

		<i>Lancierung</i>
	von	29.06.2023
	bis	31.01.2024
Konsolidiert	CHF	
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		17'879'166.66
Klasse AA	CHF	
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		4'745'260.25
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		46'364.000
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		102.35
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP		102.55
Total Expense Ratio (Synthetische TER)		1.34 %
Klasse AT	CHF	
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		6'647'453.91
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		64'949.560
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		102.35
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP		102.55
Total Expense Ratio (Synthetische TER)		1.34 %
Klasse P	CHF	
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		6'486'452.50
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		63'171.004
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		102.68
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP		102.89
Total Expense Ratio (Synthetische TER)		0.79 %

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 AA (Lancierung 29.06.2023)	2.39 %	1.25 %	-	-
Klasse AT (Lancierung 29.06.2023)	2.39 %	1.25 %	-	-
Klasse P (Lancierung 29.06.2023)	2.68 %	1.69 %	-	-

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
Bankguthaben auf Sicht	383'628.18
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	17'492'202.57
Sonstige Vermögenswerte	17'574.61
Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	17'893'405.36
Andere Verbindlichkeiten	-14'238.70
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	17'879'166.66

Entwicklung der Anzahl Anteile

	von bis	<i>Lancierung</i> 29.06.2023 31.01.2024
Klasse AA		
Ausgegebene Anteile		48'880.000
Zurückgenommene Anteile		-2'516.000
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		46'364.000

	von bis	<i>Lancierung</i> 29.06.2023 31.01.2024
Klasse AT		
Ausgegebene Anteile		65'565.438
Zurückgenommene Anteile		-615.878
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		64'949.560

	von bis	<i>Lancierung</i> 29.06.2023 31.01.2024
Klasse P		
Ausgegebene Anteile		65'701.990
Zurückgenommene Anteile		-2'530.986
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		63'171.004

Veränderung des Nettofondsvermögens

	von bis	<i>Lancierung</i> 29.06.2023 31.01.2024
Konsolidiert		
Saldo aus dem Anteilverkehr		17'439'206.11
Gesamterfolg aus Erfolgsrechnung		439'960.55
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		17'879'166.66

Erfolgsrechnung

	von bis	<i>Lancierung</i> 29.06.2023 31.01.2024
Konsolidiert		
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben auf Sicht		1'314.07
Erträge der Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen		48'898.93
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen		-4'490.44
Total Ertrag		45'722.56
Aufwand		
Reglementarische Vergütungen		-87'312.38
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen		785.39
Total Aufwand		-86'526.99
Nettoertrag / Verlust		-40'804.43
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste		-19'649.17
Zahlungen aus Kapitaleinlageprinzip		8'383.50
Einkünfte aus dem Swinging Single Pricing (SSP)		30'115.87
Realisierter Erfolg		-21'954.23
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste		461'914.78
Gesamterfolg		439'960.55

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

ISIN / Fälligkeitsdatum	Bezeichnung	Anz / Nom in Tsd. 29.06.2023	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							9'108'820.78	50.91		
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen							9'108'820.78	50.91		
CH0002782263	LA FONCIERE	0	2'399	0	2'399 CHF	131.50	315'468.50	1.76	a)	
CH0009778769	IMMOFONDS	0	621	0	621 CHF	544.00	337'824.00	1.89	a)	
CH0014586710	FONDS IMMOBILIER ROMAND	0	1'497	0	1'497 CHF	215.00	321'855.00	1.80	a)	
CH0026168846	SWISSINVEST REAL ESTATE INVESTMENT FUND	0	1'821	0	1'821 CHF	180.00	327'780.00	1.83	a)	
CH0105994401	UBS ETF SXI REAL ESTATE FU.	0	35'176	0	35'176 CHF	8.89	312'573.94	1.75	a)	
CH0118923876	UBS ETF SBI CORP ESG	0	13'749	0	13'749 CHF	68.47	941'339.03	5.26	a)	
CH0120791253	SF SUSTAINABLE PROPERTY FUND	0	2'310	0	2'310 CHF	126.50	292'215.00	1.63	a)	
IE00BMP3HG27	UBS ETF SP DV ARI ELIT ESG	0	20'700	0	20'700 USD	9.97	177'077.74	0.99	a)	
IE00BMWV694	ISHARES USD HY CRP ESG CHFHA	0	130'946	58'081	72'865 CHF	4.68	340'811.46	1.90	a)	
LU1459802168	UBS ETF BBG TIPS 1-10 H.CHF	0	79'945	22'091	57'854 CHF	11.73	678'743.13	3.79	a)	
CH							4'045'687.80	22.61		
LU1681044308	AMUNDI MSCI E EXSW ESGLS ETF	0	3'650	0	3'650 EUR	299.01	1'016'992.62	5.68	a)	
FR							1'016'992.62	5.68		
IE00BHXMHN35	UBSETF S&P 500 ESG H-CHF ACC	0	25'798	0	25'798 CHF	26.14	674'230.73	3.77	a)	
IE00BKSCBX74	UBS ETF W SCSR USD ACC	0	41'370	13'835	27'535 USD	9.50	224'351.31	1.25	a)	
IE							898'582.04	5.02		
LU1048313974	UBS ETF MSCI EMERG. MAR. SRI	0	29'820	7'313	22'507 USD	14.90	287'722.30	1.61	a)	
LU							287'722.30	1.61		
IE00BMXC7V63	ISHARES S&P500 PARIS-ALGND A	0	377'781	0	377'781 USD	6.12	1'982'069.80	11.08	a)	
NL							1'982'069.80	11.08		
IE00BYVJRP78	ISHARES MSCI EM SRI UCITS	0	66'079	14'803	51'276 USD	6.53	287'191.88	1.61	a)	
IE00BYX8XC17	ISHARES MSCI JAPAN SRI USD-A	0	99'327	0	99'327 USD	6.93	590'574.34	3.30	a)	
US							877'766.22	4.91		
Wertpapiere, die an einem anderen geregelter, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden							8'383'381.79	46.85		
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen							8'383'381.79	46.85		
CH0022466079	UBS (CH) IF-BD CHF PR A I-A1	0	1'126	58	1'068 CHF	997.15	1'064'956.20	5.95	a)	
CH0038724784	PICTET CH-SOVER SH TRMCH-IDY	0	1'036	1'036	0 CHF	0.00	0.00	0.00		
CH0120249013	UBS CH IF-BD CH IN MT P I-A1	0	1'183	342	841 CHF	908.71	764'225.11	4.27	a)	
CH0224705605	SWC (CH) PBF RESPON DOMESTIC CHF GT CHF	0	13'103	0	13'103 CHF	97.57	1'278'407.30	7.14	a)	
CH0325172911	SWC (CH) BF RESPONSIBLE CHF GT CHF	0	11'982	0	11'982 CHF	95.80	1'147'873.20	6.42	a)	
CH0421756336	SWC (CH) IX PMF GOLD PHYS HDGD GTH1 CHF	0	474	0	474 CHF	138.68	65'734.65	0.37	a)	
CH0496277275	BEKB OBLIGATIONEN CHF SHORT DURATION IT	0	6'531	0	6'531 CHF	103.74	677'525.94	3.79	a)	
CH1154166529	BCV PHYSICAL GOLD ESG-HCHF	0	9'378	1'601	7'777 CHF	98.87	768'911.99	4.30	a)	
CH1181734430	SYNCHRON OPT SPI ESG WEG-I	0	18'170	502	17'668 CHF	148.05	2'615'747.40	14.62	a)	
CH1224244892	SWC (CH) IEF EUROPE (EX CH) RESPONSIBLE GT CHF	0	5'863	5'863	0 CHF	0.00	0.00	0.00		
CH							8'383'381.79	46.85		
LU0128499158	SHRT TRM MON MKT CHF-I	0	2'491	2'491	0 CHF	0.00	0.00	0.00		
LU							0.00	0.00		
Vermögensaufstellung							Kurswert CHF	in % 7)		
Bankguthaben auf Sicht							383'628.18	2.14		
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen							17'492'202.57	97.76		
Sonstige Vermögenswerte							17'574.61	0.10		
Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode							17'893'405.36	100.00		

Bewertungskategorien		Kurswert CHF	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);	17'492'202.57	97.76
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	0.93183793
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: 29.06.2023 - 31.01.2024

Klasse	Währung	Ausgabespesen, Ausgabekomm. in % zu Gunsten 30)		Rücknahmespesen, Rücknahmekomm. in % zu Gunsten 30)	
		Teilvermögen	Fondsleitung	Teilvermögen	Fondsleitung
AA	CHF	-	-	-	-
AT	CHF	-	-	-	-
P	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: 29.06.2023 - 31.01.2024

Klasse	PVK p.a. in %		VK Zielfonds p.a. in %
	Eff	Max	Max
AA	1.100	1.500	5.000
AT	1.100	1.500	5.000
P	0.550	1.000	5.000

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

Dieser Fonds 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 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 nachprüfbare 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 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 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 2% 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. 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. 1.8) 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 (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 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.