

REICHMUTH PILATUS

Halbjahresbericht per 30.06.2024

Teilvermögen des Reichmuth Aktienfonds
Vertraglicher Umbrella-Fonds schweizerischen Rechts der Art
«Effektenfonds»

Klasse	Valor	Währung
G	35781729	CHF
P	1372899	CHF

Rechnungswährung: CHF

Reichmuth & Co Investment Management AG
Luzern, 28.08.2024



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	Vergütungen gemäss Fondsvertrag	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 Reichmuth & Co Investment Management AG
Sitz Rütligasse 1, 6003 Luzern

Verwaltungsrat

Christof Reichmuth, VR-Präsident
Georges Burki, Mitglied
Dr. Hanns-Joachim Egner, Mitglied
Michail Andre Otto Stahlhut, Mitglied
Marcus Waldispühl, Mitglied

Geschäftsleitung

Dr. Stefan Hasenböhler
Geschäftsführer
Michael Otte
Mitglied

Delegationen

Fondsadministration Swisscanto Fondsleitung AG, Zürich
Vermögensverwaltung Reichmuth & Co., Luzern
Compliance Reichmuth & Co., Luzern
Risikomanagement Reichmuth & Co., Luzern

Depotbank

Reichmuth & Co., Luzern

Prüfgesellschaft

PricewaterhouseCoopers AG, Luzern

Hinterlegungsstellen

SIX SIS AG, Olten
Reichmuth & Co., Luzern

Publikationsplattform

Swiss Fund Data AG, Zürich

2 Vertriebsorganisation

Zahlstelle

Reichmuth & Co., Rütligasse 1, 6003 Luzern

Vertriebsträger

Reichmuth & Co., Rütligasse 1, 6003 Luzern

Reichmuth & Co Investment Management AG, Rütligasse 1, 6003 Luzern

3 Abschlusszahlen

Übersicht

	von	01.01.2024	01.01.2023	01.01.2022	01.01.2021
	bis	30.06.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Konsolidiert	CHF				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		244'358'198.83	211'452'412.24	179'671'099.64	241'665'482.41
Klasse G	CHF				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		5'202'833.59	5'166'171.48	5'001'343.56	6'961'968.80
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		8'600	8'600	8'600	8'600
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		605.00	600.70	581.55	809.55*
Ausschüttung je Anteil		-	9.80	13.00	6.80
Total Expense Ratio (TER)		0.21 %	0.21 %	0.22 %	0.21 %
Klasse P	CHF				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		239'155'365.24	206'286'240.76	174'669'756.08	234'703'513.61
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		414'900	361'683	316'422	305'463
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		576.40	570.35	552.00	768.35*
Ausschüttung je Anteil		-	5.20	8.20	1.80
Total Expense Ratio (TER)		0.91 %	0.91 %	0.92 %	0.90 %
Total Expense Ratio (TER) inkl. Performance Fee		0.91 %	0.91 %	0.92 %	4.15 %

Die in diesem Bericht enthaltenen Zahlen und Angaben sind vergangenheitsbezogen. Diese dürfen nicht als Garantie für die zukünftige Entwicklung verstanden werden.

* Die Anteile wurden am 22. April 2021 im Verhältnis 10:1 (neue Anteile:alte Anteile) gesplittet.

Performance

	YTD / 30.06.2024	2023	2022	2021
Klasse G	2.30 %	5.44 %	-27.46 %	43.67 %
Klasse P	1.94 %	4.74 %	-27.96 %	38.05 %

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)	30.06.2024	31.12.2023
Bankguthaben auf Sicht	357'664.25	2'203'100.90
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	242'581'456.58	208'895'132.90
Sonstige Vermögenswerte	1'425'457.71	356'470.00
Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	244'364'578.54	211'454'703.80
Andere Verbindlichkeiten	-6'379.71	-2'291.56
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	244'358'198.83	211'452'412.24

Entwicklung der Anzahl Anteile

	von bis	01.01.2024 30.06.2024	01.01.2023 31.12.2023
Klasse G			
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		8'600	8'600
Ausgegebene Anteile		-	-
Zurückgenommene Anteile		-	-
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		8'600	8'600
Klasse P			
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		361'683	316'422
Ausgegebene Anteile		64'991	72'175
Zurückgenommene Anteile		-11'774	-26'914
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		414'900	361'683

Veränderung des Nettofondsvermögens

	von bis	01.01.2024 30.06.2024	01.01.2023 31.12.2023
Konsolidiert			
Nettofondsvermögen zu Beginn der Rechnungsperiode		211'452'412.24	179'671'099.64
Ausbezahlte Ausschüttung		-2'144'473.20	-2'777'718.40
Saldo aus dem Anteilverkehr		30'362'280.03	24'523'067.36
Gesamterfolg aus Erfolgsrechnung		4'687'979.76	10'035'963.64
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		244'358'198.83	211'452'412.24

Erfolgsrechnung

	von bis	01.01.2024 30.06.2024	01.01.2023 31.12.2023
Konsolidiert			
Ertrag			
Erträge der Aktien und sonstigen Beteiligungswertpapiere und -rechte		4'072'736.30	3'504'200.00
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen		108'375.20	369'938.81
Total Ertrag		4'181'111.50	3'874'138.81
Aufwand			
Prüfaufwand		-5'385.35	-14'097.87
Reglementarische Vergütungen an die Vermögensverwalterin		-568'116.40	-949'881.25
Reglementarische Vergütungen an die Depotbank		-226'532.09	-378'697.47
Reglementarische Vergütungen an die Fondsleitung		-228'439.36	-382'337.32
Sonstige Aufwendungen		-6'298.00	-13'348.34
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen		-21'361.72	-144'668.72
Total Aufwand		-1'056'132.92	-1'883'030.97
Nettoertrag / Verlust		3'124'978.58	1'991'107.84
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste		-432'217.83	1'385'633.38
Zahlungen aus Kapitaleinlageprinzip		524'875.00	514'950.00
Realisierter Erfolg		3'217'635.75	3'891'691.22
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste		1'470'344.01	6'144'272.42
Gesamterfolg		4'687'979.76	10'035'963.64

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

ISIN / Fälligkeitsdatum	Bezeichnung	Anz / Nom in Tsd. 01.01.2024	Kauf Zugang 2)	Verkauf Abgang 3)	Anz / Nom in Tsd. Wäh- rung 30.06.2024	Kurs	Kurswert CHF	in % 7)	Kat.
Wertpapiere, die an einer Börse kotiert sind							242'581'456.58	99.27	
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte							242'581'456.58	99.27	
CH0001931853	CHAM GROUP AG	13'000	0	0	13'000 CHF	505.00	6'565'000.00	2.69	a)
CH0002432174	BUCHER INDUSTRIES AG-REG	18'000	2'000	0	20'000 CHF	362.00	7'240'000.00	2.96	a)
CH0003541510	FORBO HOLDING AG-REG	6'000	1'000	0	7'000 CHF	1'046.00	7'322'000.00	3.00	a)
CH0003671440	RIETER HOLDING AG-REG	45'000	0	5'000	40'000 CHF	115.00	4'600'000.00	1.88	a)
CH0005795668	SWISS STEEL HOLDING AG	12'000'003	12'166'618	24'166'621	0 CHF	0.00	0.00	0.00	
CH0006372897	INTERROLL HOLDING AG-REG	3'100	500	0	3'600 CHF	2'650.00	9'540'000.00	3.90	a)
CH0010702154	KOMAX HOLDING AG-REG	37'000	22'000	0	59'000 CHF	130.40	7'693'600.00	3.15	a)
CH0011029946	INFICON HOLDING AG-REG	6'000	0	1'000	5'000 CHF	1'366.00	6'830'000.00	2.80	a)
CH0011178255	TX GROUP AG	60'000	0	0	60'000 CHF	162.60	9'756'000.00	3.99	a)
CH0012100191	TECAN GROUP AG-REG	25'000	5'000	0	30'000 CHF	300.80	9'024'000.00	3.69	a)
CH0012684657	BOBST GROUP SA-REG	68'600	4'830	0	73'430 CHF	67.00	4'919'810.00	2.01	a)
CH0014284498	SIEGFRIED HOLDING AG-REG	10'000	1'000	3'000	8'000 CHF	933.00	7'464'000.00	3.05	a)
CH0022427626	LEM HOLDING SA-REG	3'700	1'800	0	5'500 CHF	1'430.00	7'865'000.00	3.22	a)
CH0024590272	ALSO HOLDING AG-REG	30'000	7'000	0	37'000 CHF	277.00	10'249'000.00	4.19	a)
CH0025343259	COLTENE HOLDING AG-REG	70'000	30'000	0	100'000 CHF	47.10	4'710'000.00	1.93	a)
CH0030486770	DAETWYLER HOLDING AG-BR	38'000	16'000	0	54'000 CHF	168.80	9'115'200.00	3.73	a)
CH0038388911	SULZER AG-REG	70'000	5'000	5'000	70'000 CHF	124.20	8'694'000.00	3.56	a)
CH0039651184	ENERGIEDIENST HOLDING AG-REG	110'000	2'447	0	112'447 CHF	38.20	4'295'475.40	1.76	a)
CH0100837282	KARDEX HOLDING AG-REG	35'000	2'000	2'000	35'000 CHF	228.00	7'980'000.00	3.27	a)
CH0110240600	ARBONIA AG	0	425'000	0	425'000 CHF	12.76	5'423'000.00	2.22	a)
CH0238627142	BOSSARD HOLDING AG-REG A	43'000	7'000	0	50'000 CHF	211.50	10'575'000.00	4.33	a)
CH0239229302	SFS GROUP AG	82'500	2'500	0	85'000 CHF	119.40	10'149'000.00	4.15	a)
CH0244017502	BYSTRONIC AG	13'500	1'750	0	15'250 CHF	378.50	5'772'125.00	2.36	a)
CH0276534614	ZEHNDER GROUP AG-RG	140'000	25'000	0	165'000 CHF	52.80	8'712'000.00	3.57	a)
CH0315966322	BELL FOOD GROUP AG - REG	21'000	0	1'000	20'000 CHF	259.00	5'180'000.00	2.12	a)
CH0360826991	COMET HOLDING AG-REG	33'000	2'000	3'000	32'000 CHF	362.00	11'584'000.00	4.74	a)
CH0406705126	SENSIRION HOLDING AG	70'000	16'000	0	86'000 CHF	78.10	6'716'600.00	2.75	a)
CH0414002771	THURELLA IMMOBILIEN AG	19'000	0	19'000	0 CHF	0.00	0.00	0.00	
CH0453226893	ALUFLEXPACK AG	57'087	0	57'087	0 CHF	0.00	0.00	0.00	
CH0468525222	MEDACTA GROUP SA	41'000	14'000	0	55'000 CHF	122.20	6'721'000.00	2.75	a)
CH0582581713	DOTTIKON ES HOLDING AG-REG	25'000	0	0	25'000 CHF	253.00	6'325'000.00	2.59	a)
CH1101098163	BELIMO HOLDING AG-REG	9'000	1'000	1'000	9'000 CHF	450.60	4'055'400.00	1.66	a)
CH1169151003	FISCHER (GEORG)-REG	110'000	5'000	0	115'000 CHF	60.25	6'928'750.00	2.84	a)
CH1173567111	GURIT HOLDING AG-BR	20'940	0	20'940	0 CHF	0.00	0.00	0.00	
CH1176493729	BACHEM HOLDING AG	80'000	30'000	10'000	100'000 CHF	82.45	8'245'000.00	3.37	a)
CH1248667003	SCHWEITER TECHNOLOGIES AG	12'000	3'500	0	15'500 CHF	398.50	6'176'750.00	2.53	a)
CH1261338102	PHOENIX MECANO AG - REG	0	10'000	0	10'000 CHF	477.00	4'770'000.00	1.95	a)
CH1351577726	SWISS STEEL HOLDING AG	0	120'833	0	120'833 CHF	11.46	1'384'746.18	0.57	a)
CHF							242'581'456.58	99.27	
Bezugsrechte							0.00	0.00	
CH1335109828	SWISS STEEL HOLDING-RTS	0	12'000'003	12'000'003	0 CHF	0.00	0.00	0.00	
Diverse							0.00	0.00	
Vermögensaufstellung							Kurswert CHF	in % 7)	
Bankguthaben auf Sicht							357'664.25	0.15	
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte							242'581'456.58	99.27	
Sonstige Vermögenswerte							1'425'457.71	0.58	
Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode							244'364'578.54	100.00	
Andere Verbindlichkeiten							-6'379.71		
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode							244'358'198.83		

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);	242'581'456.58	99.27
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 I

Engagement	Währung	Betrag	in % 28)
Total der engagementerhöhenden Positionen (Basiswertäquivalent)		-	-
Total der engagementreduzierenden Positionen (Basiswertäquivalent)		-	-

5 Spesen zu Gunsten Teilvermögen und Kommissionen zu Gunsten Fondsleitung

Periode: 01.01.2024 - 30.06.2024

Klasse	Währung	Ausgabespesen, Ausgabekomm. in % zu Gunsten 30)		Rücknahmespesen, Rücknahmekomm. in % zu Gunsten 30)	
		Teilvermögen	Fondsleitung	Teilvermögen	Fondsleitung
G	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 Vergütungen gemäss Fondsvertrag

Die Verwaltungskommission wird verwendet für die Leitung, das Asset Management und den Vertrieb des Fonds. Ausserdem können damit die folgenden Dienstleistungen Dritter vergütet werden: Fondsadministration.

Periode: 01.01.2024 - 30.06.2024

Klasse	Fondsleitungs-	Investment	Depotbank-
	komm.	Mgmtkomm.	komm.
	in %	in %	in %
G	0.070	0.060	0.070
P	0.200	0.500	0.200

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 0.05 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
- 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 Verkehrswerts 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, 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 0.05 Währungseinheiten gerundet.
7. Die Quoten am Verkehrswert des Nettovermögens 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 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, 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 Nettovermögen eines Teilvermögens, getätigt wurden.