

REICHMUTH BOTTOM FISHING

Halbjahresbericht per 30.06.2024

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

Klasse	Valor	Währung
G	35781784	EUR
P	1380343	EUR
P CHF	129448346	CHF

Rechnungswährung: EUR

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	8
7	Vergütungen gemäss Fondsvertrag	8
8	Benchmark	8
9	TER	8
10	Fussnoten	9
11	Grundsätze für die Bewertung sowie Berechnung der Nettoinventarwerte	10

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	EUR				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		29'551'605.81	25'316'267.57	21'501'587.01	21'166'674.97
Klasse G	EUR				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		4'416'524.57	4'245'017.51	3'920'761.67	4'088'337.82
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		2'000	2'000	2'000	2'000
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode ¹⁾		2'208.25	2'122.50	1'960.40	2'044.15
Ausschüttung je Anteil		-	72.40	69.80	45.00
Total Expense Ratio (TER)		0.29 %	0.29 %	0.30 %	0.29 %
Klasse P	EUR				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		17'646'837.12	21'071'250.06	17'580'825.34	17'078'337.15
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		8'164	10'105	9'054	8'436
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode ¹⁾		2'161.55	2'085.25	1'941.75	2'024.45
Ausschüttung je Anteil		-	57.20	56.00	31.20
Total Expense Ratio (TER)		0.98 %	0.98 %	1.00 %	0.98 %
Total Expense Ratio (TER) inkl. Performance Fee		1.63 %	1.81 %	1.00 %	1.70 %
Klasse P CHF	CHF				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode (in EUR)		7'488'244.12			
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		6'768			
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode ¹⁾		1'065.45			
Total Expense Ratio (TER)		0.98 %			
Total Expense Ratio (TER) inkl. Performance Fee		2.34 %			

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

Performance

	2024	2023	2022	2021
Klasse G	7.66 %	11.97 %	-1.92 %	24.27 %
Klasse P	6.55 %	10.37 %	-2.57 %	22.62 %
Klasse P CHF (Lancierung 05.01.2024)	9.54 %	-	-	-

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	868'165.13	1'074'743.62
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	28'855'918.07	23'557'557.55
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	0.00	829'276.16
Sonstige Vermögenswerte	39'432.57	22'819.10
Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	29'763'515.77	25'484'396.43
Andere Verbindlichkeiten	-211'909.96	-168'128.86
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	29'551'605.81	25'316'267.57

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		2'000	2'000
Ausgegebene Anteile		-	-
Zurückgenommene Anteile		-	-
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		2'000	2'000
Klasse P			
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		10'105	9'054
Ausgegebene Anteile		515	1'480
Zurückgenommene Anteile		-2'456	-429
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		8'164	10'105
Klasse P CHF			
		<i>Lancierung</i> 05.01.2024	
		30.06.2024	
Ausgegebene Anteile		6'925	
Zurückgenommene Anteile		-157	
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		6'768	

Veränderung des Nettofondsvermögens

	von bis	01.01.2024 30.06.2024	01.01.2023 31.12.2023
Konsolidiert			
Nettofondsvermögen zu Beginn der Rechnungsperiode		25'316'267.57	21'501'587.01
Ausbezahlte Ausschüttung		-726'810.60	-699'152.00
Saldo aus dem Anteilverkehr		3'227'955.88	2'194'784.11
Gesamterfolg aus Erfolgsrechnung		1'734'192.96	2'319'048.45
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		29'551'605.81	25'316'267.57

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		524'958.93	880'922.89
Erträge der Gratisaktien		0.00	23'055.82
Erträge der Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen		0.00	23'146.18
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen		22'753.16	12'482.82
Total Ertrag		547'712.09	939'607.71
Aufwand			
Passivzinsen		5.24	-2.93
Prüfaufwand		-5'544.37	-8'138.04
Reglementarische Vergütungen an die Vermögensverwalterin		-56'416.85	-103'522.16
Reglementarische Vergütungen an die Depotbank		-22'826.84	-41'869.26
Reglementarische Vergütungen an die Fondsleitung		-23'539.17	-43'320.07
Erfolgsabhängige Vergütung		-194'703.83	-166'176.70
Übertrag der erfolgsabhängigen Vergütung auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste		194'703.83	166'176.70
Sonstige Aufwendungen		-6'603.35	-13'753.32
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen		-3'486.68	-6'464.73
Total Aufwand		-118'412.02	-217'070.51
Nettoertrag / Verlust		429'300.07	722'537.20
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste		714'740.01	2'031'749.26
Zahlungen aus Kapitaleinlageprinzip		37'811.06	102'527.38
Übertrag der erfolgsabhängigen Vergütung		-194'703.83	-166'176.70
Realisierter Erfolg		987'147.31	2'690'637.14
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste		747'045.65	-371'588.69
Gesamterfolg		1'734'192.96	2'319'048.45

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 8)	Kurswert EUR	in % 7)	Kat.	
Wertpapiere, die an einer Börse kotiert sind							28'854'240.30	96.94		
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte							28'854'240.30	96.94		
CA4969024047	KINROSS GOLD CORP	165'000	0	15'000	150'000 CAD	11.39	1'165'122.01	3.91	a)	
CA67077M1086	NUTRIEN LTD	0	18'500	0	18'500 CAD	69.65	878'717.50	2.95	a)	
CAD							2'043'839.51	6.87		
CH0012032048	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	4'000	500	0	4'500 CHF	249.50	1'165'919.32	3.92	a)	
CH0012214059	HOLCIM LTD	11'500	0	2'000	9'500 CHF	79.62	785'472.92	2.64	a)	
CH1243598427	SANDOZ GROUP AG	20'000	0	0	20'000 CHF	32.54	675'823.02	2.27	a)	
CHF							2'627'215.26	8.83		
BE0974293251	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	16'500	2'000	0	18'500 EUR	54.12	1'001'220.00	3.36	a)	
DE0005785604	FRESENIUS SE & CO KGAA	30'000	0	0	30'000 EUR	27.88	836'400.00	2.81	a)	
DE000A3E5D56	FUCHS SE	25'000	0	4'000	21'000 EUR	33.30	699'300.00	2.35	a)	
DE000BAY0017	BAYER AG-REG	31'500	3'000	4'000	30'500 EUR	26.38	804'590.00	2.70	a)	
FR0000131104	BNP PARIBAS	0	8'000	0	8'000 EUR	59.53	476'240.00	1.60	a)	
NL0000009538	KONINKLIJKE PHILIPS NV	27'684	19'888	0	47'572 EUR	23.59	1'122'223.48	3.77	a)	
NL0011821202	ING GROEP NV	60'000	0	0	60'000 EUR	15.96	957'720.00	3.22	a)	
NL0011821392	SIGNIFY NV	18'000	2'000	0	20'000 EUR	23.30	466'000.00	1.57	a)	
NL0013654783	PROSUS NV	19'616	4'000	0	23'616 EUR	33.26	785'468.16	2.64	a)	
EUR							7'149'161.64	24.02		
GB0002875804	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	39'000	0	0	39'000 GBP	2'430.00	1'118'018.98	3.76	a)	
GB00B63H8491	ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	320'000	0	95'000	225'000 GBP	458.90	1'218'088.58	4.09	a)	
GB00BH4HKS39	VODAFONE GROUP PLC	0	1'250'000	0	1'250'000 GBP	69.76	1'028'714.31	3.46	a)	
GB00BP6MXD84	SHELL PLC	47'000	0	5'000	42'000 GBP	2'834.00	1'404'195.03	4.72	a)	
JE00B4T3BW64	GLENCORE PLC	160'000	35'000	0	195'000 GBP	451.10	1'037'733.25	3.49	a)	
JE00BJ1DLW90	MAN GROUP PLC/JERSEY	350'000	60'000	20'000	390'000 GBP	242.20	1'114'338.26	3.74	a)	
GBP							6'921'088.41	23.25		
KYG017191142	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	70'000	10'000	0	80'000 HKD	70.50	674'176.84	2.27	a)	
KYG217651051	CK HUTCHISON HOLDINGS LTD	130'000	10'000	0	140'000 HKD	37.40	625'884.74	2.10	a)	
HKD							1'300'061.58	4.37		
JP3463000004	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	26'000	0	0	26'000 JPY	4'172.00	629'446.75	2.11	a)	
JPY							629'446.75	2.11		
SG1B51001017	JARDINE CYCLE & CARRIAGE LTD	42'000	13'000	0	55'000 SGD	26.60	1'007'379.42	3.38	a)	
SGD							1'007'379.42	3.38		
CA6979001089	PAN AMERICAN SILVER CORP	0	25'000	0	25'000 USD	19.88	463'879.19	1.56	a)	
US1667641005	CHEVRON CORP	8'000	0	0	8'000 USD	156.42	1'167'967.53	3.92	a)	
US20030N1019	COMCAST CORP-CLASS A	14'500	0	14'500	0 USD	0.00	0.00	0.00		
US31620M1062	FIDELITY NATIONAL INFO SERV	10'000	1'000	0	11'000 USD	75.36	773'716.89	2.60	a)	
US40415F1012	HDFC BANK LTD-ADR	0	18'000	0	18'000 USD	64.33	1'080'773.18	3.63	a)	
US42806J7000	HERTZ GLOBAL HLDGS INC	77'000	23'000	0	100'000 USD	3.53	329'475.56	1.11	a)	
US49177J1025	KENVUE INC	30'000	15'000	0	45'000 USD	18.18	763'580.61	2.57	a)	
US6516391066	NEWMONT CORP	20'000	2'000	0	22'000 USD	41.87	859'753.88	2.89	a)	
US71654V4086	PETROLEO BRASILEIRO-SPON ADR	55'000	0	0	55'000 USD	14.49	743'840.08	2.50	a)	
US7181721090	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	10'500	0	0	10'500 USD	101.33	993'060.81	3.34	a)	
USD							7'176'047.73	24.11		
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen							0.00	0.00		
GG00BFYT9H72	HIPGNOSIS SONGS FUND LTD	1'000'000	100'000	1'100'000	0 GBP	0.00	0.00	0.00		
GBP							0.00	0.00		

ISIN / Fälligkeitsdatum	Bezeichnung	Anz / Nom in Tsd. 01.01.2024	Kauf Zugang 2)	Verkauf Abgang 3)	Anz / Nom in Tsd. Wäh- 30.06.2024 rung	Kurs 8)	Kurswert EUR	in % 7)	Kat.
Nicht kotierte Wertpapiere							1'677.77	0.01	
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte							1'677.77	0.01	
RU0009029540	SBERBANK OF RUSSIA PJSC	272'000	0	0	272'000 RUB	0.57	1'677.77	0.01	c)
RUB							1'677.77	0.01	
Vermögensaufstellung							Kurswert EUR	in % 7)	
Bankguthaben auf Sicht							868'165.13	2.92	
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte							28'855'918.07	96.95	
Sonstige Vermögenswerte							39'432.57	0.13	
Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode							29'763'515.77	100.00	
Andere Verbindlichkeiten							-211'909.96		
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode							29'551'605.81		

Bewertungskategorien		Kurswert EUR	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);	28'854'240.30	96.94
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.	1'677.77	0.01

Devisenkurse

CAD	1 = EUR	0.68195611
CHF	1 = EUR	1.03844963
GBP	1 = EUR	1.17971824
HKD	1 = EUR	0.11953490
JPY	100 = EUR	0.58028500
RUB	1 = EUR	0.01082155
SGD	1 = EUR	0.68857103
USD	1 = EUR	0.93335853

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	EUR	-	-	-	-
P	EUR	-	-	-	-
P CHF	EUR	-	-	-	-

6 Zusätzliche Informationen und Ausserbilanzgeschäfte

Am Bilanzstichtag ausgeliehene Effekten	Währung	Betrag
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	EUR	-
Obligationen, Wandelobligationen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	EUR	-
Andere Wertpapiere	EUR	-

Am Bilanzstichtag in Pension gegebene Effekten	Währung	Betrag
Keine	EUR	-

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
P CHF	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.
- 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 offenstehenden 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 offenstehenden 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 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 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 Nettovermögen eines Teilvermögens, getätigt wurden.