

REICHMUTH GLOBAL LEADERS

Halbjahresbericht per 30.06.2024

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

Klasse	Valor	Währung
I	35201647	CHF
P	13087742	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	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	CHF				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		220'969'158.40	160'738'037.85	107'937'696.94	98'076'066.21
Klasse I	CHF				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		17'989'538.86	15'246'246.75	13'463'720.38	16'178'293.91
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		10'000	10'000	10'000	10'000
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode ¹⁾		1'798.95	1'524.60	1'346.35	1'617.85
Ausschüttung je Anteil		-	15.40	15.40	24.80
Total Expense Ratio (TER)		0.50 %	0.51 %	0.51 %	0.52 %
Klasse P	CHF				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		202'979'619.54	145'491'791.10	94'473'976.56	81'897'772.30
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		114'605	97'046	71'370	51'489
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode ¹⁾		1'771.10	1'499.20	1'323.70	1'590.60
Ausschüttung je Anteil		-	9.60	9.40	18.20
Total Expense Ratio (TER)		0.91 %	0.91 %	0.92 %	0.92 %

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

Performance

	YTD / 30.06.2024	2023	2022	2021
Klasse I	19.03 %	14.46 %	-15.42 %	19.99 %
Klasse P	18.79 %	14.02 %	-15.77 %	19.51 %

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	2'385'944.51	2'825'072.81
Bankguthaben auf Zeit	2'953'168.80	2'800'100.80
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	215'386'669.24	154'987'867.21
Sonstige Vermögenswerte	249'298.75	125'045.80
Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	220'975'081.30	160'738'086.62
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten	-57.19	0.00
Andere Verbindlichkeiten	-5'865.71	-48.77
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	220'969'158.40	160'738'037.85

Entwicklung der Anzahl Anteile

	von bis	01.01.2024 30.06.2024	01.01.2023 31.12.2023
Klasse I			
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		10'000	10'000
Ausgegebene Anteile		-	-
Zurückgenommene Anteile		-	-
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		10'000	10'000
Klasse P			
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		97'046	71'370
Ausgegebene Anteile		25'937	33'809
Zurückgenommene Anteile		-8'378	-8'133
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		114'605	97'046

Veränderung des Nettofondsvermögens

	von bis	01.01.2024 30.06.2024	01.01.2023 31.12.2023
Konsolidiert			
Nettofondsvermögen zu Beginn der Rechnungsperiode		160'738'037.85	107'937'696.94
Ausbezahlte Ausschüttung		-1'162'326.40	-867'619.80
Saldo aus dem Anteilverkehr		29'169'385.58	36'818'165.98
Gesamterfolg aus Erfolgsrechnung		32'224'061.37	16'849'794.73
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		220'969'158.40	160'738'037.85

Erfolgsrechnung

	von bis	01.01.2024 30.06.2024	01.01.2023 31.12.2023
Konsolidiert			
Ertrag			
Erträge der Bankguthaben auf Sicht		0.00	25'217.18
Erträge der Bankguthaben auf Zeit		57'136.55	0.00
Erträge der Aktien und sonstigen Beteiligungswertpapiere und -rechte		1'569'554.20	2'051'233.99
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen		32'579.33	201'255.23
Total Ertrag		1'659'270.08	2'277'706.40
Aufwand			
Passivzinsen		-1'025.86	-34.88
Prüfaufwand		-6'988.30	-10'848.28
Reglementarische Vergütungen an die Vermögensverwalterin		-470'396.26	-639'097.68
Reglementarische Vergütungen an die Depotbank		-176'278.49	-237'969.15
Reglementarische Vergütungen an die Fondsleitung		-182'271.69	-245'486.48
Sonstige Aufwendungen		-6'558.00	-13'641.33
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen		-8'892.50	-47'017.67
Total Aufwand		-852'411.10	-1'194'095.47
Nettoertrag / Verlust		806'858.98	1'083'610.93
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste		1'704'868.72	-703'731.43
Zahlungen aus Kapitaleinlageprinzip		22'799.00	0.00
Realisierter Erfolg		2'534'526.70	379'879.50
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste		29'689'534.67	16'469'915.23
Gesamterfolg		32'224'061.37	16'849'794.73

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 CHF	in % 7)	Kat.
Wertpapiere, die an einer Börse kotiert sind							215'386'669.24	97.47	
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte							215'386'669.24	97.47	
AU000000BHP4	BHP GROUP LTD	170'520	73'221	0	243'741 AUD	42.68	6'242'125.24	2.82	a)
AUD							6'242'125.24	2.82	
CH0012032048	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	11'740	2'246	0	13'986 CHF	249.50	3'489'507.00	1.58	a)
CH0025238863	KUEHNE + NAGEL INTL AG-REG	12'100	928	4'676	8'352 CHF	258.40	2'158'156.80	0.98	a)
CH0038863350	NESTLE SA-REG	15'675	6'908	0	22'583 CHF	91.72	2'071'312.76	0.94	a)
CHF							7'718'976.56	3.49	
DK0060336014	NOVONESIS (NOVOZYMES) B	58'769	7'680	0	66'449 DKK	426.10	3'656'033.08	1.65	a)
DK0062498333	NOVO NORDISK A/S-B	55'604	6'797	0	62'401 DKK	1'005.60	8'102'647.52	3.67	a)
DKK							11'758'680.60	5.32	
FR0000052292	HERMES INTERNATIONAL	0	1'000	0	1'000 EUR	2'140.00	2'060'764.36	0.93	a)
FR0000120321	L'OREAL	3'742	1'181	0	4'923 EUR	410.05	1'943'932.65	0.88	a)
FR0000120578	SANOFI	52'405	7'129	0	59'534 EUR	89.94	5'156'232.69	2.33	a)
FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	7'959	1'357	0	9'316 EUR	713.60	6'401'752.54	2.90	a)
FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	10'681	1'594	0	12'275 EUR	224.30	2'651'339.46	1.20	a)
FR0010307819	LEGRAND SA	42'537	3'673	0	46'210 EUR	92.64	4'122'390.00	1.87	a)
NL0010273215	ASML HOLDING NV	6'520	1'587	0	8'107 EUR	964.20	7'527'345.70	3.41	a)
EUR							29'863'757.40	13.51	
GB00B10RZP78	UNILEVER PLC	57'820	8'822	0	66'642 GBP	4'345.00	3'289'505.84	1.49	a)
GBP							3'289'505.84	1.49	
NO0010096985	EQUINOR ASA	162'091	76'036	0	238'127 NOK	303.95	6'103'884.09	2.76	a)
NOK							6'103'884.09	2.76	
SE0017486897	ATLAS COPCO AB-B SHS	201'928	25'422	41'574	185'776 SEK	171.15	2'697'881.77	1.22	a)
SEK							2'697'881.77	1.22	
IE00059YS762	LINDE PLC	5'574	794	0	6'368 USD	438.81	2'511'554.66	1.14	a)
US00287Y1091	ABBVIE INC	20'638	4'665	0	25'303 USD	171.52	3'900'765.54	1.77	a)
US00724F1012	ADOBE INC	9'530	4'564	1'060	13'034 USD	555.54	6'508'128.43	2.95	a)
US0079031078	ADVANCED MICRO DEVICES	23'500	1'839	6'533	18'806 USD	162.21	2'741'808.51	1.24	a)
US00846U1016	AGILENT TECHNOLOGIES INC	19'460	957	4'676	15'741 USD	129.63	1'834'006.64	0.83	a)
US02079K1079	ALPHABET INC-CL C	49'045	7'138	0	56'183 USD	183.42	9'262'211.17	4.19	a)
US0231351067	AMAZON.COM INC	24'833	9'927	0	34'760 USD	193.25	6'037'572.16	2.73	a)
US0258161092	AMERICAN EXPRESS CO	34'753	2'676	8'239	29'190 USD	231.55	6'074'939.32	2.75	a)
US0378331005	APPLE INC	33'578	13'240	0	46'818 USD	210.62	8'862'893.48	4.01	a)
US0382221051	APPLIED MATERIALS INC	22'300	3'300	0	25'600 USD	235.99	5'429'959.99	2.46	a)
US0846707026	BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	13'940	3'305	0	17'245 USD	406.80	6'305'321.08	2.85	a)
US09857L1089	BOOKING HOLDINGS INC	1'499	262	0	1'761 USD	3'961.50	6'270'209.91	2.84	a)
US1667641005	CHEVRON CORP	24'680	11'326	1'028	34'978 USD	156.42	4'917'567.37	2.23	a)
US1912161007	COCA-COLA CO/THE	30'018	15'448	0	45'466 USD	63.65	2'601'047.12	1.18	a)
US21036P1084	CONSTELLATION BRANDS INC-A	6'312	2'737	0	9'049 USD	257.28	2'092'520.30	0.95	a)
US2546871060	WALT DISNEY CO/THE	59'671	9'466	0	69'137 USD	99.29	6'169'913.92	2.79	a)
US3119001044	FASTENAL CO	54'241	12'494	0	66'735 USD	62.84	3'769'232.31	1.71	a)
US4278661081	HERSHEY CO/THE	13'029	3'480	0	16'509 USD	183.83	2'727'722.70	1.23	a)
US4370761029	HOME DEPOT INC	10'600	24	2'663	7'961 USD	344.24	2'463'156.58	1.11	a)
US4385161066	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	20'584	3'676	0	24'260 USD	213.54	4'656'215.78	2.11	a)
US4612021034	INTUIT INC	6'550	658	1'743	5'465 USD	657.21	3'228'177.40	1.46	a)
US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	20'855	2'707	0	23'562 USD	146.16	3'095'307.14	1.40	a)
US5324571083	ELI LILLY & CO	5'884	642	847	5'679 USD	905.38	4'621'317.73	2.09	a)
US57636Q1040	MASTERCARD INC - A	14'521	2'156	0	16'677 USD	441.16	6'612'674.12	2.99	a)
US5949181045	MICROSOFT CORP	17'700	2'711	0	20'411 USD	446.95	8'199'479.57	3.71	a)
US6153691059	MOODY'S CORP	14'172	1'134	4'064	11'242 USD	420.93	4'253'207.04	1.92	a)
US67066G1040	NVIDIA CORP	7'610	84'075	8'335	83'350 USD	123.54	9'254'996.63	4.19	a)
US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO/THE	10'573	5'790	0	16'363 USD	164.92	2'425'489.06	1.10	a)

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 CHF	in % 7)	Kat.
US92826C8394	VISA INC-CLASS A SHARES	24'218	3'648	0	27'866 USD	262.47	6'573'813.33	2.97	a)
US98978V1035	ZOETIS INC	9'772	17'893	0	27'665 USD	173.36	4'310'648.75	1.95	a)
USD							147'711'857.74	66.85	

Vermögensaufstellung

	Kurswert CHF	in % 7)
Bankguthaben auf Sicht	2'385'944.51	1.08
Bankguthaben auf Zeit	2'953'168.80	1.34
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	215'386'669.24	97.47
Sonstige Vermögenswerte	249'298.75	0.11
Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	220'975'081.30	100.00
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten	-57.19	
Andere Verbindlichkeiten	-5'865.71	
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	220'969'158.40	

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);	215'386'669.24	97.47
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

AUD	1 = CHF	0.60003900
DKK	100 = CHF	12.91249400
EUR	1 = CHF	0.96297400
GBP	1 = CHF	1.13603800
NOK	100 = CHF	8.43326000
SEK	100 = CHF	8.48508900
USD	1 = CHF	0.89880000

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
I	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 %
I	0.070	0.350	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.
- 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, 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 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 Erstausgabe mehrerer Anteilsklassen (wenn diese gleichzeitig erfolgt) oder der Erstausgabe 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.