

# REICHMUTH DIVIDENDENSELEKTION SCHWEIZ

Halbjahresbericht per 30.06.2024

Teilvermögen des Reichmuth Aktiv  
Vertraglicher Umbrella-Fonds schweizerischen Rechts der Art  
«Übrige Fonds für traditionelle Anlagen»

<b>Klasse</b>	<b>Valor</b>	<b>Währung</b>
I	35201632	CHF
P	13087741	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 Waldspühl, 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
<b>Konsolidiert</b>	<b>CHF</b>				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		282'437'709.46	224'905'689.84	171'613'279.86	164'417'397.05
<b>Klasse I</b>	<b>CHF</b>				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		58'677'544.64	53'584'552.80	46'149'229.82	53'176'845.00
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		24'725	24'493	23'093	23'093
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode <sup>1)</sup>		2'373.20	2'187.75	1'998.40	2'302.75
Ausschüttung je Anteil		-	54.20	50.00	42.60
Total Expense Ratio (TER)		0.50 %	0.50 %	0.50 %	0.50 %
<b>Klasse P</b>	<b>CHF</b>				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		223'760'164.82	171'321'137.04	125'464'050.04	111'240'552.05
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		95'680	79'603	63'825	49'110
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode <sup>1)</sup>		2'338.65	2'152.20	1'965.75	2'265.15
Ausschüttung je Anteil		-	45.00	41.00	33.20
Total Expense Ratio (TER)		0.90 %	0.90 %	0.91 %	0.91 %

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	11.06 %	12.10 %	-11.52 %	18.54 %
Klasse P	10.84 %	11.66 %	-11.88 %	18.06 %

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	5'649'727.29	6'679'817.08
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	274'248'100.00	217'671'720.00
Sonstige Vermögenswerte	2'546'261.91	554'152.76
<b>Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>	<b>282'444'089.20</b>	<b>224'905'689.84</b>
Andere Verbindlichkeiten	-6'379.74	0.00
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>	<b>282'437'709.46</b>	<b>224'905'689.84</b>

## Entwicklung der Anzahl Anteile

	von bis	01.01.2024 30.06.2024	01.01.2023 31.12.2023
<b>Klasse I</b>			
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		24'493	23'093
Ausgegebene Anteile		232	1'400
Zurückgenommene Anteile		-	-
<b>Bestand am Ende der Rechnungsperiode</b>		<b>24'725</b>	<b>24'493</b>
<b>Klasse P</b>			
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		79'603	63'825
Ausgegebene Anteile		20'746	23'591
Zurückgenommene Anteile		-4'669	-7'813
<b>Bestand am Ende der Rechnungsperiode</b>		<b>95'680</b>	<b>79'603</b>

## Veränderung des Nettofondsvermögens

	von bis	01.01.2024 30.06.2024	01.01.2023 31.12.2023
<b>Konsolidiert</b>			
Nettofondsvermögen zu Beginn der Rechnungsperiode		224'905'689.84	171'613'279.86
Ausbezahlte Ausschüttung		-5'301'695.60	-3'883'487.00
Saldo aus dem Anteilverkehr		36'100'262.19	35'480'953.87
Gesamterfolg aus Erfolgsrechnung		26'733'453.03	21'694'943.11
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>		<b>282'437'709.46</b>	<b>224'905'689.84</b>

## Erfolgsrechnung

	von bis	01.01.2024 30.06.2024	01.01.2023 31.12.2023
<b>Konsolidiert</b>			
<b>Ertrag</b>			
Erträge der Bankguthaben auf Zeit		0.00	20'850.56
Erträge der Aktien und sonstigen Beteiligungswertpapiere und -rechte		7'275'034.00	5'759'812.98
Erträge der Gratisaktien		0.00	114.58
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen		376'406.30	979'321.47
<b>Total Ertrag</b>		<b>7'651'440.30</b>	<b>6'760'099.59</b>
<b>Aufwand</b>			
Prüfaufwand		-8'597.44	-10'848.28
Reglementarische Vergütungen an die Vermögensverwalterin		-587'430.18	-906'091.24
Reglementarische Vergütungen an die Depotbank		-209'449.76	-315'932.13
Reglementarische Vergütungen an die Fondsleitung		-215'559.93	-327'949.87
Sonstige Aufwendungen		-6'218.00	-14'017.00
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen		-102'367.19	-272'487.49
<b>Total Aufwand</b>		<b>-1'129'622.50</b>	<b>-1'847'326.01</b>
<b>Nettoertrag / Verlust</b>			
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste		476'692.65	3'206'921.86
Zahlungen aus Kapitaleinlageprinzip		782'473.90	645'882.98
<b>Realisierter Erfolg</b>		<b>7'780'984.35</b>	<b>8'765'578.42</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste		18'952'468.68	12'929'364.69
<b>Gesamterfolg</b>		<b>26'733'453.03</b>	<b>21'694'943.11</b>

## 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.
<b>Wertpapiere, die an einer Börse kotiert sind</b>							<b>274'248'100.00</b>	<b>97.10</b>	
<b>Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte</b>							<b>274'248'100.00</b>	<b>97.10</b>	
CH0002178181	STADLER RAIL AG	75'000	25'000	0	100'000 CHF	25.55	2'555'000.00	0.90	a)
CH0008038389	SWISS PRIME SITE-REG	25'000	20'000	0	45'000 CHF	85.20	3'834'000.00	1.36	a)
CH0008742519	SWISSCOM AG-REG	13'000	4'000	0	17'000 CHF	505.50	8'593'500.00	3.04	a)
CH0010645932	GIVAUDAN-REG	2'000	0	0	2'000 CHF	4'260.00	8'520'000.00	3.02	a)
CH0011029946	INFICON HOLDING AG-REG	5'200	400	0	5'600 CHF	1'366.00	7'649'600.00	2.71	a)
CH0011075394	ZURICH INSURANCE GROUP AG	19'200	1'800	0	21'000 CHF	479.10	10'061'100.00	3.56	a)
CH0011108872	MOBIMO HOLDING AG-REG	11'000	0	0	11'000 CHF	254.50	2'799'500.00	0.99	a)
CH0012005267	NOVARTIS AG-REG	235'000	39'000	0	274'000 CHF	96.17	26'350'580.00	9.33	a)
CH0012032048	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	85'000	18'000	0	103'000 CHF	249.50	25'698'500.00	9.10	a)
CH0012214059	HOLCIM LTD	130'000	5'000	5'000	130'000 CHF	79.62	10'350'600.00	3.66	a)
CH0012221716	ABB LTD-REG	235'000	43'000	0	278'000 CHF	49.92	13'877'760.00	4.91	a)
CH0012410517	BALOISE HOLDING AG - REG	22'000	4'000	0	26'000 CHF	158.20	4'113'200.00	1.46	a)
CH0014852781	SWISS LIFE HOLDING AG-REG	7'800	400	0	8'200 CHF	660.60	5'416'920.00	1.92	a)
CH0018294154	PSP SWISS PROPERTY AG-REG	24'000	13'000	0	37'000 CHF	115.30	4'266'100.00	1.51	a)
CH0025238863	KUEHNE + NAGEL INTL AG-REG	28'000	3'000	0	31'000 CHF	258.40	8'010'400.00	2.84	a)
CH0025751329	LOGITECH INTERNATIONAL-REG	100'000	2'500	12'500	90'000 CHF	86.92	7'822'800.00	2.77	a)
CH0038388911	SULZER AG-REG	61'000	4'000	0	65'000 CHF	124.20	8'073'000.00	2.86	a)
CH0038863350	NESTLE SA-REG	217'000	58'000	0	275'000 CHF	91.72	25'223'000.00	8.93	a)
CH0100837282	KARDEX HOLDING AG-REG	17'000	0	0	17'000 CHF	228.00	3'876'000.00	1.37	a)
CH0102484968	JULIUS BAER GROUP LTD	50'000	20'000	0	70'000 CHF	50.20	3'514'000.00	1.24	a)
CH0126673539	DKSH HOLDING AG	85'000	0	0	85'000 CHF	60.70	5'159'500.00	1.83	a)
CH0126881561	SWISS RE AG	49'000	26'000	0	75'000 CHF	111.50	8'362'500.00	2.96	a)
CH0130293662	BKW AG	44'500	10'500	0	55'000 CHF	143.30	7'881'500.00	2.79	a)
CH0148052126	ZUG ESTATES HOLDING AG-B SHR	1'450	50	0	1'500 CHF	1'725.00	2'587'500.00	0.92	a)
CH0212255803	BURKHALTER HOLDING AG	23'000	5'000	0	28'000 CHF	92.10	2'578'800.00	0.91	a)
CH0225173167	CEMBRA MONEY BANK AG	73'000	0	0	73'000 CHF	76.70	5'599'100.00	1.98	a)
CH0244767585	UBS GROUP AG-REG	220'000	0	0	220'000 CHF	26.45	5'819'000.00	2.06	a)
CH0311864901	VAT GROUP AG	15'500	2'000	0	17'500 CHF	509.40	8'914'500.00	3.16	a)
CH0319416936	FLUGHAFEN ZURICH AG-REG	24'000	16'000	0	40'000 CHF	198.70	7'948'000.00	2.81	a)
CH0360674466	GALENICA AG	55'000	15'000	0	70'000 CHF	73.55	5'148'500.00	1.82	a)
CH0466642201	HELVETIA HOLDING AG-REG	33'000	0	0	33'000 CHF	121.50	4'009'500.00	1.42	a)
CH0531751755	BANQUE CANTONALE VAUDOIS-REG	21'500	6'500	0	28'000 CHF	95.35	2'669'800.00	0.95	a)
CH1169360919	ACCELERON INDUSTRIES AG	145'000	0	0	145'000 CHF	35.20	5'104'000.00	1.81	a)
CH1243598427	SANDOZ GROUP AG	46'000	14'000	0	60'000 CHF	32.54	1'952'400.00	0.69	a)
CH1248667003	SCHWEITER TECHNOLOGIES AG	4'500	500	0	5'000 CHF	398.50	1'992'500.00	0.71	a)
CH1256740924	SGS SA-REG	77'000	21'943	0	98'943 CHF	80.00	7'915'440.00	2.80	a)
<b>CHF</b>							<b>274'248'100.00</b>	<b>97.10</b>	
<b>Vermögensaufstellung</b>							<b>Kurswert CHF</b>	<b>in % 7)</b>	
Bankguthaben auf Sicht							5'649'727.29	2.00	
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte							274'248'100.00	97.10	
Sonstige Vermögenswerte							2'546'261.91	0.90	
<b>Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>							<b>282'444'089.20</b>	<b>100.00</b>	
Andere Verbindlichkeiten							-6'379.74		
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>							<b>282'437'709.46</b>		

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);	274'248'100.00	97.10
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
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.
- 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 Nettoinventarwertes jedes Teilvermögens und der Anteil der einzelnen Klassen (Quoten) eines Teilvermögens werden zum Verkehrswert auf Ende des Rechnungsjahres sowie für jeden Tag, an dem Anteile dieses Teilvermögens 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. Bank- oder 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 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 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 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 sich im Umlauf befindlichen Anteile der entsprechenden Klasse. Er wird auf 0.05 der Rechnungseinheit des entsprechenden Teilvermögens oder, falls abweichend, der Referenzwährung der entsprechenden Klasse gerundet. Der Besondere Teil kann für einzelne Rechnungseinheiten bzw. Referenzwährungen abweichende Rundungsbestimmungen vorsehen.
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 Klassen (Ausschüttungsklassen) anfallen oder sofern (ii) die Ausschüttungen der verschiedenen Klassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen oder sofern (iii) auf den Ausschüttungen der

verschiedenen Klassen 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 Klassen, sofern die Verbindlichkeiten der verschiedenen Klassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen, namentlich, wenn (i) für die verschiedenen Klassen unterschiedliche Kommissionsätze zur Anwendung gelangen oder wenn (ii) klassenspezifische Kostenbelastungen erfolgen.
- d) bei der Inventarwertberechnung, im Rahmen der Zuweisung von Erträgen oder Kapitalerträgen an die verschiedenen Klassen, sofern die Erträge oder Kapitalerträge aus Transaktionen anfallen, die nur im Interesse einer Klasse oder im Interesse mehrerer Klassen, nicht jedoch proportional zu deren Quote am Nettovermögen eines Teilvermögens, getätigt wurden.