



LLB Swiss Investment AG

Ungeprüfter Halbjahresbericht per 30. Juni 2024

NPB Dynamic Fixed Income Fund

Ein für die NPB Neue Privat Bank AG, Zürich, aufgelegter Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art
«Übrige Fonds für traditionelle Anlagen»

Inhalt

- 3 **Fakten und Zahlen**
 - Träger des Fonds
 - Fondsmerkmale
 - Kennzahlen

- 4 – 9 **Halbjahresrechnung**
 - Vermögensrechnung
 - Erfolgsrechnung Klasse EUR
 - Aufstellung der Vermögenswerte
 - Abgeschlossene Geschäfte während des Berichtszeitraumes
(Soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen)
 - Derivate unter Anwendung des Commitment-Ansatzes II

- 10 **Erläuterungen zum Halbjahresbericht**

Fakten und Zahlen

Träger des Fonds

Verwaltungsrat der Fondsleitung

Natalie Flatz, Präsidentin
Bruno Schranz, Vizepräsident
Markus Fuchs

Geschäftsführung der Fondsleitung

Dominik Rutishauser
Ferdinand Buholzer

Fondsleitung

LLB Swiss Investment AG
Claridenstrasse 20
CH-8002 Zürich
Telefon +41 58 523 96 70
Telefax +41 58 523 96 71

Depotbank

Bank J. Safra Sarasin AG
Elisabethenstrasse 62
CH-4002 Basel
Telefon +41 61 277 77 37
Telefax +41 61 277 76 79

Portfoliomanager

NPB Neue Privat Bank AG
Limmatquai 1
CH-8022 Zürich

Vertriebsträger

der Portfoliomanager

Prüfungsgesellschaft

PricewaterhouseCoopers AG
Birchstrasse 160
CH-8050 Zürich

Fondsmerkmale

Der NPB Dynamic Fixed Income Fund ist ein Fonds nach Schweizer Recht der Kategorie «übrige Fonds für traditionelle Anlagen». Der Anlagefonds investiert in ein global diversifiziertes Portefeuille aus festverzinslichen Anlagen. Dabei wird das Diversifikations- und Ertragspotential innovativer Fixed Income Anlagestrategien im Sinne eines Multi-Manager-Ansatzes genutzt.

Investitionen erfolgen primär in ein globales, festverzinsliches Kernportfolio mit hoher Kreditqualität. Zusätzlich wird in weitere Anlagen für festverzinsliche Werte investiert, die mittels innovativer Strategien unkorrelierte Renditen erzielen können, z.B. Versicherungsanleihen, strukturierte Zinsprodukte und Alternative Anlagen im Fixed Income Segment. Das Wechselkursrisiko wird im Fonds weitgehend abgesichert.

Kennzahlen

| | 30. 6. 2024 | 31. 12. 2023 | 31. 12. 2022 |
|--|-------------|----------------|--------------|
| Nettofondsvermögen in Mio. EUR | 8.22 | 8.33 | 8.93 |
| Ausstehende Anteile Klasse EUR | 83 016 | 85 817 | 91 312 |
| Ausstehende Anteile Klasse USD | – | – ¹ | 4 800 |
| Inventarwert pro Anteil der Klasse EUR in EUR | 98.99 | 97.03 | 94.94 |
| Inventarwert pro Anteil der Klasse USD in USD | – | – | 99.09 |
| Performance Klasse EUR | 2.42% | 4.90% | -12.54% |
| Performance Klasse USD | – | – | -10.81% |
| TER Klasse EUR | 1.83% | 1.94% | 1.89% |
| TER Klasse USD | – | – ¹ | 1.85% |
| PTR ² | 0.32 | 1.07 | 0.04 |
| Explizite Transaktionskosten in EUR ³ | 12 691 | 15 859 | 918 |

¹ Die Klasse NPB Dynamic Fixed Income Fund – USD hat keinen Bestand mehr. Am 8. August 2023 wurden alle Anteile zurückgegeben.

² UCITS Definition: Von der Summe der Wertpapiergeschäfte wird die Summe der Transaktionen in Anteilen abgezogen und anschliessend ins Verhältnis des durchschnittlichen Fondsvermögens gesetzt. Resultat wird als Faktor dargestellt.

³ Der Fonds trägt sämtliche aus der Verwaltung des Vermögens erwachsenden Nebenkosten für den An- und Verkauf der Anlagen. Der ausgewiesene Betrag entspricht den expliziten Transaktionskosten.

Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind keine Garantie für zukünftige Erträge. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt. Der Fonds verzichtet gemäss Fondsvertrag auf einen Benchmark-Vergleich.

Vermögensrechnung

| | 30. 6. 2024 EUR | 31. 12. 2023 EUR |
|---|------------------------------|----------------------|
| Bankguthaben auf Sicht | 2 433 | 10 022 |
| Kollektive Kapitalanlagen | 3 459 168 | 3 923 106 |
| Obligationen | 4 560 953 | 4 066 206 |
| Strukturierte Produkte | 166 171 | 170 500 |
| Derivate | -14 594 | 99 463 |
| Sonstige Aktiven | 51 548 | 60 304 |
| Gesamtfondsvermögen | 8 225 679 | 8 329 601 |
| Verbindlichkeiten | -7 910 | -2 464 |
| Nettofondsvermögen | 8 217 769 | 8 327 137 |
| Anzahl Anteile im Umlauf | Anteilscheine | Anteilscheine |
| Stand am Beginn der Berichtsperiode Klasse EUR | 85 817 | 91 312 |
| Ausgegebene Anteile | 1 482 | - |
| Zurückgenommene Anteile | -4 283 | -5 495 |
| Stand am Ende der Berichtsperiode Klasse EUR | 83 016 | 85 817 |
| Stand am Beginn der Berichtsperiode Klasse USD | - | 4 800 |
| Ausgegebene Anteile | - | - |
| Zurückgenommene Anteile | - | -4 800 |
| Stand am Ende der Berichtsperiode Klasse USD | - | - |
| Inventarwert eines Anteils | Klasse EUR in EUR | |
| 30. 6. 2024 | 98,99 | |
| Veränderung des Nettofondsvermögens | EUR | |
| Nettofondsvermögen am Beginn der Berichtsperiode | 8 327 137 | |
| Entsteuerung | -33 232 | |
| Saldo aus Anteilscheinverkehr | -273 319 | |
| Gesamterfolg der Berichtsperiode | 197 183 | |
| Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode | 8 217 769 | |

Erfolgsrechnung Klasse EUR

| | 1. 1. – 30. 6. 2024 EUR | 1. 1. – 31. 12. 2023 EUR |
|---|----------------------------|-----------------------------|
| Ertrag Bankguthaben | – | 24 667 |
| Ertrag Obligationen | 76 127 | 108 776 |
| Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen | 71 | – |
| Total Erträge | 76 198 | 133 443 |
| abzüglich: | | |
| Sollzinsen und Bankspesen | 21 | 2 407 |
| Revisionsaufwand | 5 526 | 10 781 |
| Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (1.03%) | 41 826 | 84 400 |
| Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.14%) | 5 826 | 11 485 |
| Sonstiger Aufwand | 3 409 | 7 107 |
| Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen | 570 | 219 |
| Total Aufwand | 57 178 | 116 399 |
| Nettoertrag I | 19 020 | 17 044 |
| Differenz zum steuerbaren Nettoertrag ¹ | – | 78 392 |
| Nettoertrag II | 19 020 | 95 436 |
| Realisierte Kapitalgewinne und -verluste | 135 409 | 1 344 308 |
| Differenz zum steuerbaren Nettoertrag ¹ | – | -78 392 |
| Total realisierte Kapitalgewinne und -verluste | 135 409 | 1 265 916 |
| Realisierter Erfolg | 154 429 | 1 361 352 |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste | 42 754 | -964 435 |
| Gesamterfolg | 197 183 | 396 917 |

¹ Gemäss Kreisschreiben Nr. 24 der ESTV

Aufstellung der Vermögenswerte per 30. Juni 2024

| Titel | Währung | Bestand (in 1'000 resp. Stück) per 30. 6. 2024 | Käufe | Verkäufe | Kurs per 30. 6. 2024 | Verkehrswert EUR | % des Gesamtfonds- vermögens |
|---|----------|---|---------|----------|-------------------------|---------------------|-------------------------------------|
| Effekten | | | | | | | |
| Obligationen (an einer Börse gehandelt) | | | | | | 4 378 677 | 53.23 |
| 0,5231% Adient Global Holdings 16-15.08.2024 | EUR | 100 000 | | | 14.924 | 14 924 | 0.18 |
| 4,7500% Aegypten 19-11.04.2025 | EUR | 200 000 | 200 000 | | 99.705 | 199 410 | 2.42 |
| 0,8750% American Tower 21-21.05.2029 | EUR | 200 000 | | | 86.525 | 173 050 | 2.10 |
| 3,0000% Arcelik AS 21-27.5.2026 | EUR | 150 000 | | | 96.550 | 144 825 | 1.76 |
| 1,5000% Arkema 15-20.01.2025 | EUR | 200 000 | | | 98.664 | 197 328 | 2.40 |
| 4,7500% Autostrade 23-24.01.2031 | EUR | 200 000 | | | 102.430 | 204 860 | 2.49 |
| 3,0000% British American Tobacco 2021-Perp / FRN | EUR | 200 000 | | | 94.090 | 188 180 | 2.29 |
| 3,1000% Bundesrepublik Deutschland 23-12.12.2025 | EUR | 300 000 | | 200 000 | 100.130 | 300 390 | 3.65 |
| 4,3750% Caixabank 23-29.11.2033 | EUR | 200 000 | | | 104.350 | 208 700 | 2.54 |
| 3,1250% Cemex 19-19.03.2026 | EUR | 150 000 | | | 98.500 | 147 750 | 1.80 |
| 4,5000% Deutsche Bank 2021-Perp / FRN | EUR | 200 000 | | | 88.460 | 176 920 | 2.15 |
| 0,4500% Fedex Corp 19-05.08.2025 | EUR | 200 000 | 200 000 | | 96.530 | 193 060 | 2.35 |
| 1,7440% Ford Motor Cred 20-19.07.2024 | EUR | 200 000 | | | 99.865 | 199 730 | 2.43 |
| 1,3750% Gas Natural Fenosa 15-21.01.2025 | EUR | 100 000 | | | 98.680 | 98 680 | 1.20 |
| 1,5000% Glencore Finance 19-15.10.2026 | EUR | 200 000 | 200 000 | | 95.220 | 190 440 | 2.32 |
| 3,0000% Netflix 2020-15.06.2025 | EUR | 150 000 | | | 99.395 | 149 093 | 1.81 |
| 3,1250% Ol European Grp 16-15.11.2024 | EUR | 100 000 | | | 99.030 | 99 030 | 1.20 |
| 1,2070% Prosus 22-19.01.2026 | EUR | 150 000 | | | 95.020 | 142 530 | 1.73 |
| 4,2500% Rakuten Group 2021-Perp / FRN | EUR | 200 000 | | | 79.305 | 158 610 | 1.93 |
| 3,0000% Telecom Italia 16-30.09.2025 | EUR | 100 000 | | | 98.440 | 98 440 | 1.20 |
| 5,3750% Telefon Ericsson 23-29.05.2028 | EUR | 150 000 | | | 104.460 | 156 690 | 1.90 |
| 5,1250% Tesco 07-10.04.2047 S. 61 | EUR | 100 000 | | | 110.235 | 110 235 | 1.34 |
| 0,0000% Wirecard 19-11.09.2024 -Notleidend- | EUR | 100 000 | | | 16.750 | 16 750 | 0.20 |
| 5,2500% Block Financial 15-01.10.2025 | USD | 300 000 | 300 000 | | 98.940 | 276 956 | 3.37 |
| 4,7890% Deutsche Bank 2014 Perp. | USD | 200 000 | | | 95.005 | 177 294 | 2.16 |
| 5,7500% Iamgold 2020-15.10.2028 | USD | 200 000 | | | 91.940 | 171 574 | 2.09 |
| 3,5160% Standard Chartered 19-12.02.2030 / FRN | USD | 200 000 | | | 98.185 | 183 228 | 2.23 |
| Obligationen (an einem anderen, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt) | | | | | | 182 277 | 2.22 |
| 6,2500% Gunvor Group 21-30.09.2026 | USD | 200 000 | | | 97.675 | 182 277 | 2.22 |
| Strukturierte Produkte (an einem anderen, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt) | | | | | | 166 171 | 2.02 |
| ASSET SEGREGATED SPV 5 IC 2020-perp | CHF | 150 | | | 1 066.870 | 166 171 | 2.02 |
| Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen (an einer Börse gehandelt) | | | | | | 856 771 | 10.42 |
| H.A.M. Global Convertible Bond Fund EUR | EUR | 383 | | | 2 237.000 | 856 771 | 10.42 |
| Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen (an einem anderen geregelten Markt gehandelt) | | | | | | 2 531 201 | 30.77 |
| Alpinum Cred Shs -BH- Capitalisation | EUR | 3 641 | | | 114.791 | 418 000 | 5.08 |
| Arc El ESG Sel Shs -Ba- Capitalisation | EUR | 2 379 | | | 174.420 | 414 989 | 5.05 |
| Axiom Lux Sh DB Shs -HC EUR- | EUR | 337 | | | 1 260.210 | 424 409 | 5.16 |
| Glb EM Corp HY Accum Shs -O6- EUR | EUR | 1 478 | 1 478 | | 139.676 | 206 395 | 2.51 |
| IVO Fix Inm Shs -EUR-I- Capitalisation | EUR | 1 496 | 1 496 | | 141.420 | 211 548 | 2.57 |
| Lemanik Spring Shs Capitalisation EUR B | EUR | 3 557 | | | 117.280 | 417 181 | 5.07 |
| Pictet-STMM EUR Shs -I- Capitalisation | EUR | 264 | | 3 652 | 143.939 | 38 055 | 0.46 |
| Tik Sh Dur Shs -F-Dis-EUR- Distribution | EUR | 4 155 | | | 96.410 | 400 623 | 4.87 |

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

| Titel | Währung | Bestand (in 1'000 resp. Stück) per 30. 6. 2024 | Käufe | Verkäufe | Kurs per 30. 6. 2024 | Verkehrswert EUR | % des Gesamtfonds- vermögens |
|--|---------|--|-------|----------|-------------------------|---------------------|------------------------------------|
| | | | | | | | |
| Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen (nicht an einer Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt) | | | | | | 71 197 | 0.87 |
| Assured Fund Redeemable Class A | USD | 6 577 | | | 11.602 | 71 197 | 0.87 |
| Total Effekten | | | | | | 8 186 292 | 99.52 |
| Derivate (gemäss separater Aufstellung) | | | | | | -14 594 | -0.18 |
| Flüssige Mittel und übrige Aktiven | | | | | | 53 981 | 0.66 |
| Gesamtfondsvermögen | | | | | | 8 225 679 | 100.00 |
| Verbindlichkeiten | | | | | | -7 910 | |
| Total Nettofondsvermögen | | | | | | 8 217 769 | |

Umrechnungskurse:

USD 1.071723 = EUR 1.0000 CHF 0.96305 = EUR 1.0000

Vermögensstruktur der Obligationen

| Aufteilung Obligationen nach Laufzeit | Verkehrswert EUR | % Anteil am Gesamtfondsvermögen |
|--|---------------------|------------------------------------|
| < 1 Jahr | 974 944 | 11.85 |
| >= 1 Jahr bis < 3 Jahre | 1 676 668 | 20.38 |
| >= 3 Jahre bis < 5 Jahre | 501 314 | 6.09 |
| >= 5 Jahre bis < 10 Jahre | 596 788 | 7.26 |
| >= 10 Jahre | 110 235 | 1.34 |
| Anleihen ohne festen Verfall | 701 004 | 8.52 |
| Total | 4 560 953 | 55.45 |

Anlagen nach Bewertungskategorien

Die folgende Tabelle zeigt die Bewertungs-Hierarchie der Anlagen. Die Bewertung der Anlagen entspricht dabei dem Preis, der in einer geordneten Transaktion unter Marktteilnehmern zum Bewertungszeitpunkt beim Verkauf einer Anlage erzielt werden würde.

| Anlageart | Betrag Total | Bewertung | | |
|--|------------------|---|---|--|
| | | bewertet zu Kursen, die an einem aktiven Markt bezahlt werden | bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern | bewertet aufgrund von nicht beobachtbaren Parametern (Bewertungsmodelle) |
| Aktien | - | - | - | - |
| Obligationen | 4 560 953 | 4 378 677 | 182 277 | - |
| Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen | 3 459 168 | 856 771 | 2 531 201 | 71 197 ¹ |
| Strukturierte Produkte | 166 171 | - | 166 171 | - |
| Derivate | -14 594 | - | -14 594 | - |
| Total | 8 171 698 | 5 235 448 | 2 865 054 | 71 197 |

¹ Folgende Anlagen gehören in diese Kategorie: Assured Fund

Abgeschlossene Geschäfte während des Berichtszeitraumes

(Soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen)

| Währung | Titel | | Käufe | Verkäufe |
|----------------------------------|-----------------------------------|--|---------|----------|
| Effekten | | | | |
| Obligationen | | | | |
| USD | 6,25% Adani Green 19-10.12.2024 S | | 300 000 | 300 000 |
| USD | 3,70% Total Capital 13-15.01.2024 | | | 300 000 |
| Kollektive Kapitalanlagen | | | | |
| EUR | Alegria ABS Two (Euro) Fund | | | 60 |

| Bezeichnung | Währung | Bestand Ende Vorperiode | Käufe | Verkäufe | Bestand 30. 6. 2024 |
|--|---------|-------------------------|-----------|------------|---------------------|
| Devisenterminkontrakte | | | | | |
| Devisenterminkontrakt USD EUR 12.01.24 | USD | -1 000 000 | 1 000 000 | - | - |
| Devisenterminkontrakt USD EUR 12.04.24 | USD | - | 1 000 000 | -1 000 000 | - |
| Devisenterminkontrakt USD EUR 12.07.24 | USD | - | - | -1 000 000 | -1 000 000 |

Käufe und Verkäufe umfassen die Transaktionen: Käufe, Verkäufe, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Konversionen, Namensänderungen, Titelaufteilungen, Überträge, Umtausch zwischen Gesellschaften, Gratistitel, Reverseplits, Stock- und Wahldividenden, Ausgang infolge Verfall, Auslosungen und Rückzahlungen. Obligationen in Tausend.

Derivate unter Anwendung des Commitment-Ansatzes II

Gesamtengagement aus Derivaten

| | betragsmässig in EUR | in % des Nettofondsvermögens |
|--------|----------------------|------------------------------|
| Brutto | 932 457 | 11,35 |
| Netto | - | - |

Devisentermingeschäfte

| Währung | Verfall | Betrag FW | Gegenwert Einstand EUR | Wert per 30. 6. 2024 EUR | Erfolg EUR |
|--------------------------------------|--------------|------------|---------------------------|-----------------------------|----------------|
| USD/EUR | 12. 07. 2024 | -1 000 000 | 917 863 | -932 457 | -14 594 |
| Erfolg Devisentermingeschäfte | | | | | -14 594 |

Identität der Vertragspartner bei OTC Derivat-Geschäften:

Devisentermingeschäfte: Bank J. Safra Sarasin AG, Basel (Depotbank).

Erläuterungen zum Halbjahresbericht vom 30. Juni 2024

1. Fonds-Performance

Der Fonds verzichtet gemäss Fondsvertrag auf einen Benchmark-Vergleich. 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 Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

2. Soft commission agreements

Für die Periode vom 1. Januar bis 30. Juni 2024 wurden keine «soft commission agreements» im Namen von LLB Swiss Investment AG getätigt und keine soft commissions erhalten.

3. Grundsätze für die Bewertung sowie Berechnung des Nettoinventarwertes

Die Bewertung erfolgt gemäss § 16 des Fondsvertrags.

§ 16 Bewertung des Fondsvermögens und der Anteile

1. Der Nettoinventarwert des Anlagefonds 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 Referenzwährung der entsprechenden Anteilsklasse berechnet. Für Tage, an welchen die Börsen bzw. Märkte der Hauptanlageländer des Anlagefonds geschlossen sind (z.B. Banken- und Börsenfeiertage), findet keine Berechnung des Fondsvermögens 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 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 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 offenstehenden 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 Markt-

bedingungen oder der Bonität wird die Bewertungsgrundlage für Bankguthaben auf Zeit den neuen Verhältnissen angepasst.

6. Der Nettoinventarwert eines Anteils einer Klasse ergibt sich aus der der betreffenden Anteilsklasse am Verkehrswert des Fondsvermögens zukommenden Quote, vermindert um allfällige Verbindlichkeiten des Anlagefonds, die der betreffenden Anteilsklasse zugeteilt sind, dividiert durch die Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der entsprechenden Klasse. Es wird jeweils auf die kleinste gängige Einheit der Referenzwährung der jeweiligen Anteilsklasse kaufmännisch gerundet.
7. Die Quoten am Verkehrswert des Nettofondsvermögens (Fondsvermögen 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 Fonds 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 Nettoinventarwertberechnung, 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 Kommissionsätze zur Anwendung gelangen oder wenn (ii) klassenspezifische Kostenbelastungen erfolgen;
 - d) bei der Nettoinventarwertberechnung, 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.