

# AKB AUSGEWOGEN CHF ESG FOKUS

Halbjahresbericht per 31.05.2023

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

<b>Klasse</b>	<b>Valor</b>	<b>Währung</b>
A	39507468	CHF
T	39507469	CHF

Rechnungswährung: CHF

Weitere Informationen stehen im Internet unter [www.swisscanto-fondsleitungen.com](http://www.swisscanto-fondsleitungen.com) zur Verfügung.

Swisscanto Fondsleitung AG  
Zürich, 26.07.2023

## Inhaltsverzeichnis

1	Organisation und Verwaltung	2
2	Vertriebsorganisation	3
3	Abschlusszahlen	4
4	Derivative Finanzinstrumente - Risiko gemäss Commitment II	10
5	Spesen zu Gunsten Teilvermögen und Kommissionen zu Gunsten Fondsleitung	11
6	Zusätzliche Informationen und Ausserbilanzgeschäfte	11
7	Pauschale Verwaltungskommission	11
8	Benchmark	12
9	TER	12
10	Fussnoten	12
11	Grundsätze für die Bewertung sowie Berechnung der Nettoinventarwerte	13

# 1 Organisation und Verwaltung

## Fondsleitung

Firma Swisscanto Fondsleitung AG  
Sitz Bahnhofstrasse 9, 8001 Zürich

## Verwaltungsrat

Daniel Previdoli, Präsident  
Mitglied der Generaldirektion und Leiter Products,  
Services & Direct Banking, Zürcher Kantonalbank

Christoph Schenk, Vizepräsident  
Mitglied der Direktion und Leiter Investment Solutions,  
Zürcher Kantonalbank

Dr. Thomas Fischer, Mitglied (ab 03.01.2023)  
General Counsel, Zürcher Kantonalbank

Regina Kleeb, Mitglied  
Unabhängige Verwaltungsrätin, Master of Advanced Studies in Bankmanagement (IFZ)

## Geschäftsleitung

Hans Frey  
Geschäftsführer  
Andreas Hogg  
Stellvertretender Geschäftsführer und Leiter Risk, Finance & Services  
Silvia Karrer  
Leiterin Administration & Operations

## Delegationen

Anlageentscheide Aargauische Kantonalbank, Postfach, 5001 Aarau  
Fondsadministration Swisscanto Fondsleitung AG, Bahnhofstrasse 9, 8001 Zürich

## Depotbank

Zürcher Kantonalbank, Bahnhofstrasse 9, 8001 Zürich

## Prüfgesellschaft

Ernst & Young AG, Maagplatz 1, 8005 Zürich

## 2 Vertriebsorganisation

### Zahlstelle

Zürcher Kantonalbank, Bahnhofstrasse 9, 8001 Zürich

### Vertriebsträger

Aargauische Kantonalbank, Postfach, 5001 Aarau

## 3 Abschlusszahlen

### Übersicht

	von	01.12.2022	01.12.2021	01.12.2020	01.12.2019
	bis	31.05.2023	30.11.2022	30.11.2021	30.11.2020
<b>Konsolidiert</b>	<b>CHF</b>				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		313'179'861.78	289'847'625.67	273'546'894.59	202'045'796.94
<b>Klasse A</b>	<b>CHF</b>				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		102'285'112.74	95'131'495.22	93'543'445.91	78'671'575.93
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		1'034'328.977	947'119.010	835'098.410	744'374.262
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode <sup>1)</sup>		98.89	100.44	112.01	105.69
Ausschüttung je Anteil		-	1.15	0.80	1.00
Total Expense Ratio (Synthetische TER)		1.20 %	1.20 %	1.20 %	1.21 %
<b>Klasse T</b>	<b>CHF</b>				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		210'894'749.04	194'716'130.45	180'003'448.68	123'374'221.01
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		2'074'369.950	1'901'142.279	1'583'431.558	1'156'986.012
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode <sup>1)</sup>		101.67	102.42	113.68	106.63
Thesaurierung je Anteil		-	0.99	0.85	1.03
Total Expense Ratio (Synthetische TER)		1.20 %	1.20 %	1.20 %	1.21 %

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

### Performance

	2022 / 2023	2022	2021	2020
Klasse A	-4.32 %	-13.65 %	6.94 %	2.69 %
Klasse T	-4.32 %	-13.65 %	6.95 %	2.71 %

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)	31.05.2023	30.11.2022
Bankguthaben auf Sicht	9'177'327.95	12'016'125.32
Obligationen, Wandelobligationen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	49'612'808.00	47'616'468.40
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	253'724'802.55	229'916'602.68
Sonstige Vermögenswerte	910'671.27	496'840.26
<b>Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>	<b>313'425'609.77</b>	<b>290'046'036.66</b>
Andere Verbindlichkeiten	-245'747.99	-198'410.99
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>	<b>313'179'861.78</b>	<b>289'847'625.67</b>

## Entwicklung der Anzahl Anteile

Klasse A	von bis	01.12.2022 31.05.2023	01.12.2021 30.11.2022
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		947'119.010	835'098.410
Ausgegebene Anteile		111'321.287	144'304.306
Zurückgenommene Anteile		-24'111.320	-32'283.706
<b>Bestand am Ende der Rechnungsperiode</b>		<b>1'034'328.977</b>	<b>947'119.010</b>

Klasse T	von bis	01.12.2022 31.05.2023	01.12.2021 30.11.2022
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		1'901'142.279	1'583'431.558
Ausgegebene Anteile		224'657.894	434'969.701
Zurückgenommene Anteile		-51'430.223	-117'258.980
<b>Bestand am Ende der Rechnungsperiode</b>		<b>2'074'369.950</b>	<b>1'901'142.279</b>

## Veränderung des Nettofondsvermögens

Konsolidiert	von bis	01.12.2022 31.05.2023	01.12.2021 30.11.2022
Nettofondsvermögen zu Beginn der Rechnungsperiode		289'847'625.67	273'546'894.59
Ausbezahlte Ausschüttung		-1'175'075.89	-692'894.81
Thesaurierung; 35% Schweizerische Verrechnungssteuer		-701'967.41	-504'149.12
Saldo aus dem Anteilverkehr		26'433'093.64	45'757'315.53
Gesamterfolg aus Erfolgsrechnung		-1'223'814.23	-28'259'540.52
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>		<b>313'179'861.78</b>	<b>289'847'625.67</b>

## Erfolgsrechnung

Konsolidiert	von bis	01.12.2022 31.05.2023	01.12.2021 30.11.2022
<b>Ertrag</b>			
Erträge der Bankguthaben auf Sicht		1'067.22	1.77
Negativzinsen aus Bankguthaben auf Sicht		-77.39	-63'053.79
Erträge der Aktien und sonstigen Beteiligungswertpapiere und -rechte		0.00	9'623.37
Erträge der Obligationen, Wandelobligationen und sonstigen Forderungswertpapiere und -rechte		484'032.75	856'938.65
Erträge der Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen		1'767'154.09	2'855'169.18
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds 4)		0.00	1'316'958.90
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen		26'196.77	134'751.45
<b>Total Ertrag</b>		<b>2'278'373.44</b>	<b>5'110'389.53</b>
<b>Aufwand</b>			
Passivzinsen		-262.17	-13.98
Reglementarische Vergütungen		-1'203'615.75	-2'229'427.97
Sonstige Aufwendungen		1'982.35	0.00
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen		-6'434.83	-23'795.97
<b>Total Aufwand</b>		<b>-1'208'330.40</b>	<b>-2'253'237.92</b>
<b>Nettoertrag / Verlust</b>		<b>1'070'043.04</b>	<b>2'857'151.61</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste		-250'918.32	-2'765'134.50
Einkünfte aus Ausgabe-/Rücknahmespesen		83'149.06	155'728.63
Übertrag von steuerrechtlichem Ausgleich aufgrund von Erträgen aus Zielfonds 4)		0.00	-1'316'958.90
<b>Realisierter Erfolg</b>		<b>902'273.78</b>	<b>-1'069'213.16</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste		-2'126'088.01	-27'190'327.36
<b>Gesamterfolg</b>		<b>-1'223'814.23</b>	<b>-28'259'540.52</b>

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

ISIN / Fälligkeitsdatum	Bezeichnung	Anz / Nom in Tsd. 01.12.2022	Kauf Zugang 2)	Verkauf Abgang 3)	Anz / Nom in Tsd. Wäh- rung 31.05.2023	Kurs 8)	Kurswert CHF	in % 7)	Kat.
<b>Wertpapiere, die an einer Börse kotiert sind</b>							<b>84'834'466.90</b>	<b>27.07</b>	
<b>Obligationen, Wandelobligationen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte</b>							<b>49'612'808.00</b>	<b>15.83</b>	
AT0000A10683	2.4000 % RAGB 2.4 05/23/34	200	0	0	200 EUR	94.68%	184'545.25	0.06	a)
<b>AT</b>							<b>184'545.25</b>	<b>0.06</b>	
AU0000013740	2.5000 % ACGB 2 1/2 05/21/30 155	300	0	0	300 AUD	93.86%	166'576.97	0.05	a)
AU0000018442	2.7500 % ACGB 2 3/4 05/21/41 156	750	0	0	750 AUD	83.66%	371'185.63	0.12	a)
AU0000047003	1.5000 % ACGB 1 1/2 06/21/31 157	500	0	0	500 AUD	85.61%	253'242.86	0.08	a)
AU0000075681	1.2500 % ACGB 1 1/4 05/21/32 158	500	0	0	500 AUD	82.06%	242'730.27	0.08	a)
AU0000083768	0.2500 % ACGB 0 1/4 11/21/24 159	520	0	0	520 AUD	95.18%	292'797.19	0.09	a)
AU0000087454	1.0000 % ACGB 1 12/21/30 160	950	0	0	950 AUD	83.30%	468'139.60	0.15	a)
AU0000106411	0.5000 % ACGB 0 1/2 09/21/26 164	850	0	0	850 AUD	91.09%	458'064.20	0.15	a)
AU000XCLWAM0	2.7500 % ACGB 2 3/4 06/21/35 145	290	610	0	900 AUD	90.58%	482'251.15	0.15	a)
AU000XCLWAQ1	2.7500 % ACGB 2 3/4 11/21/27 148	0	575	0	575 AUD	97.39%	331'273.57	0.11	a)
AU000XCLWAR9	2.2500 % ACGB 2 1/4 05/21/28 149	500	0	0	500 AUD	94.83%	280'488.64	0.09	a)
AU3CB0276509	1.0000 % NBNAUS 1 12/03/25 MTN	710	0	0	710 AUD	91.34%	383'664.21	0.12	a)
AU3TB0000135	4.7500 % ACGB 4 3/4 04/21/27 136	890	0	0	890 AUD	104.94%	552'548.03	0.18	a)
AU3TB0000150	3.2500 % ACGB 3 1/4 04/21/29 138	755	0	0	755 AUD	99.02%	442'252.57	0.14	a)
US961214CX95	2.8500 % WSTP 2.85 05/13/26	250	0	0	250 USD	94.96%	217'028.35	0.07	a)
XS1412417617	1.2500 % NAB 1 1/4 05/18/26 GMTN	170	0	0	170 EUR	94.25%	156'156.02	0.05	a)
<b>AU</b>							<b>5'098'399.26</b>	<b>1.63</b>	
BE0000346552	1.2500 % BGB 1 1/4 04/22/33 86	140	0	0	140 EUR	86.29%	117'734.33	0.04	a)
BE0002767482	0.1250 % GBLBBB 0 1/8 01/28/31	200	0	0	200 EUR	76.79%	149'665.26	0.05	a)
<b>BE</b>							<b>267'399.59</b>	<b>0.09</b>	
CA06368LEY89	4.7090 % BMO 4.709 12/07/27	0	295	0	295 CAD	98.62%	195'662.13	0.06	a)
CA135087D507	2.2500 % CAN 2 1/4 06/01/25	180	0	0	180 CAD	96.45%	116'759.01	0.04	a)
CA135087E679	1.5000 % CAN 1 1/2 06/01/26	260	0	0	260 CAD	93.75%	163'918.60	0.05	a)
CA135087F825	1.0000 % CAN 1 06/01/27	440	0	0	440 CAD	90.96%	269'150.83	0.09	a)
CA135087H235	2.0000 % CAN 2 06/01/28	1'140	0	0	1'140 CAD	94.05%	721'081.36	0.23	a)
CA135087J397	2.2500 % CAN 2 1/4 06/01/29	530	0	0	530 CAD	94.69%	337'502.93	0.11	a)
CA135087K379	1.2500 % CAN 1 1/4 06/01/30	175	0	0	175 CAD	87.62%	103'124.84	0.03	a)
CA135087L443	0.5000 % CAN 0 1/2 12/01/30	275	0	0	275 CAD	81.98%	151'618.90	0.05	a)
CA135087XG49	5.7500 % CAN 5 3/4 06/01/33	0	440	0	440 CAD	121.53%	359'603.60	0.11	a)
CA135087YQ12	4.0000 % CAN 4 06/01/41	170	80	0	250 CAD	110.27%	185'400.69	0.06	a)
CA13509PHM82	1.7500 % CANHOU 1 3/4 06/15/30	225	0	0	225 CAD	88.44%	133'828.35	0.04	a)
CA13509PHW64	1.6000 % CANHOU 1.6 12/15/31 101	250	0	0	250 CAD	85.32%	143'452.55	0.05	a)
CA438121AN50	2.5370 % HNDA 2.537 03/01/23	50	0	50	0 CAD	0.00%	0.00	0.00	
CA891160LV34	1.9090 % TD 1.909 07/18/23 DPNT	150	0	0	150 CAD	99.65%	100'528.26	0.03	a)
US78016EZM29	0.8750 % RY 0 7/8 01/20/26 GMTN	300	0	0	300 USD	90.12%	247'157.82	0.08	a)
<b>CA</b>							<b>3'228'789.87</b>	<b>1.03</b>	
AU3CB0251197	3.2500 % UBS 3 1/4 03/08/23 MTN	130	0	130	0 AUD	0.00%	0.00	0.00	
US2250L2E08	0.4950 % CS 0.495 02/02/24	350	0	0	350 USD	95.39%	305'212.29	0.10	a)
<b>CH</b>							<b>305'212.29</b>	<b>0.10</b>	
DE0001102432	1.2500 % DBR 1 1/4 08/15/48	280	470	0	750 EUR	78.75%	575'592.89	0.18	a)
DE0001102440	0.5000 % DBR 0 1/2 02/15/28	350	0	0	350 EUR	92.31%	314'866.69	0.10	a)
DE000A13SWG1	1.2500 % PBBGR 1 1/4 04/20/35 EMTN	130	0	0	130 EUR	81.18%	102'848.11	0.03	a)
DE000A14KJF5	1.0000 % SAPGR 1 04/01/25 EMTN	170	0	0	170 EUR	97.51%	161'553.79	0.05	a)
DE000A2DADM7	0.8500 % MBGGR 0.85 02/28/25 EMTN	170	0	0	170 EUR	95.61%	158'397.64	0.05	a)
DE000A2GSE59	1.1250 % KFW 1 1/8 09/15/32 EMTN	170	0	0	170 EUR	86.23%	142'863.71	0.05	a)
DE000A3ESXN1	0.1250 % KFW 0 1/8 01/09/32 EMTN	150	0	0	150 EUR	79.63%	116'406.48	0.04	a)
US500769BN36	2.0500 % KFW 2.05 02/16/26	41'000	0	0	41'000 JPY	105.37%	282'659.14	0.09	a)
US500769CG75	2.6000 % KFW 2.6 06/20/37	49'000	0	0	49'000 JPY	126.84%	406'661.96	0.13	a)
XS1615677280	0.6250 % RENTEN 0 5/8 05/18/27 EMTN	100	0	0	100 EUR	91.34%	89'018.52	0.03	a)
XS1936139770	1.1250 % DBHNGR 1 1/8 12/18/28 EMTN	350	0	0	350 EUR	90.44%	308'505.16	0.10	a)

ISIN / Fälligkeitsdatum	Bezeichnung	Anz / Nom in Tsd. 01.12.2022	Kauf Zugang 2)	Verkauf Abgang 3)	Anz / Nom in Tsd. Wäh- rung 31.05.2023	Kurs 8)	Kurswert CHF	in % 7)	Kat.
X52102380776	0.7500 % DBHNGR 0 3/4 07/16/35 EMTN	200	0	0	200 EUR	73.25%	142'780.87	0.05	a)
<b>DE</b>							<b>2'802'154.96</b>	<b>0.89</b>	
E50000012F43	0.6000 % SPGB 0.6 10/31/29	120	0	0	120 EUR	86.07%	100'656.69	0.03	a)
<b>ES</b>							<b>100'656.69</b>	<b>0.03</b>	
FI4000306758	1.1250 % RFGB 1 1/8 04/15/34	420	0	0	420 EUR	83.06%	339'994.22	0.11	a)
<b>FI</b>							<b>339'994.22</b>	<b>0.11</b>	
FR0013257623	0.7500 % MCFP 0 3/4 05/26/24 EMTN	170	0	0	170 EUR	97.57%	161'649.89	0.05	a)
FR0013407236	0.5000 % FRTR 0 1/2 05/25/29	300	0	0	300 EUR	88.41%	258'486.15	0.08	a)
FR0013463668	0.3750 % EFPF 0 3/8 11/27/27 EMTN	400	0	0	400 EUR	88.63%	345'513.62	0.11	a)
FR0013494168	0.2500 % SUFF 0 1/4 03/11/29 EMTN	200	0	0	200 EUR	85.05%	165'765.22	0.05	a)
FR001400F794	5.0000 % BFCM 5 01/19/26 EMTN	0	200	0	200 GBP	97.64%	221'256.29	0.07	a)
X51681522568	1.2500 % TTEFP 1 1/4 12/16/24 EMTN	200	0	0	200 GBP	94.34%	213'762.64	0.07	a)
<b>FR</b>							<b>1'366'433.81</b>	<b>0.44</b>	
GB0004893086	4.2500 % UKT 4 1/4 06/07/32	150	0	0	150 GBP	101.33%	172'209.96	0.05	a)
GB00B52WS153	4.5000 % UKT 4 1/2 09/07/34	225	0	0	225 GBP	102.43%	261'119.10	0.08	a)
GB00BDCHBW80	1.5000 % UKT 1 1/2 07/22/47	110	290	0	400 GBP	55.99%	253'746.12	0.08	a)
GB00BFX0ZL78	1.6250 % UKT 1 5/8 10/22/28	230	0	0	230 GBP	88.17%	229'761.70	0.07	a)
GB00BHFH458	2.7500 % UKT 2 3/4 09/07/24	100	0	0	100 GBP	97.68%	110'671.20	0.04	a)
GB00BJQWYH73	1.2500 % UKT 1 1/4 10/22/41	425	0	0	425 GBP	60.03%	289'058.82	0.09	a)
GB00BL68HH02	0.3750 % UKT 0 3/8 10/22/30	265	0	0	265 GBP	76.59%	229'957.14	0.07	a)
GB00BMGR2916	0.6250 % UKT 0 5/8 07/31/35	515	0	0	515 GBP	65.56%	382'538.48	0.12	a)
GB00BZB26Y51	1.7500 % UKT 1 3/4 09/07/37	560	0	0	560 GBP	72.28%	458'601.14	0.15	a)
X50866588527	3.3750 % GSK 3 3/8 12/20/27 EMTN	150	0	0	150 GBP	93.99%	159'727.16	0.05	a)
X51684780205	1.8750 % UNANA 1 7/8 09/15/29 EMTN	200	0	0	200 GBP	83.40%	188'990.78	0.06	a)
<b>GB</b>							<b>2'736'381.60</b>	<b>0.87</b>	
IE00BFZRQ242	1.3500 % IRISH 1.35 03/18/31	330	0	0	330 EUR	90.92%	292'407.15	0.09	a)
<b>IE</b>							<b>292'407.15</b>	<b>0.09</b>	
IT0005365165	3.0000 % BTPS 3 08/01/29 10Y	200	0	0	200 EUR	96.43%	187'958.21	0.06	a)
<b>IT</b>							<b>187'958.21</b>	<b>0.06</b>	
X50171578502	1.0500 % DBJJP 1.05 06/20/23 INTL	30'000	0	0	30'000 JPY	100.03%	196'347.69	0.06	a)
X50257403278	2.3000 % DBJJP 2.3 03/19/26 INTL	40'000	0	0	40'000 JPY	105.84%	277'006.70	0.09	a)
X52305026762	0.0100 % NTT 0.01 03/03/25 REGS	250	0	0	250 EUR	94.06%	229'161.23	0.07	a)
X52385121582	0.7730 % EJRAIL 0.773 09/15/34 EMTN	100	0	0	100 EUR	74.17%	72'282.17	0.02	a)
X52547591474	3.6020 % SUMIBK 3.602 02/16/26 EMTN	0	350	0	350 EUR	99.72%	340'128.61	0.11	a)
<b>JP</b>							<b>1'114'926.40</b>	<b>0.36</b>	
EU000A1G0D0	1.2500 % EFSF 1 1/4 05/24/33 EMTN	270	0	0	270 EUR	85.04%	223'764.62	0.07	a)
X50860561942	2.2500 % NESNVX 2 1/4 11/30/23 EMTN	200	0	0	200 GBP	98.77%	223'821.39	0.07	a)
<b>LU</b>							<b>447'586.01</b>	<b>0.14</b>	
DE000A3KY359	0.5000 % ALVGR 0 1/2 11/22/33	200	0	0	200 EUR	75.29%	146'751.29	0.05	a)
NL0010071189	2.5000 % NETHER 2 1/2 01/15/33	260	0	0	260 EUR	99.14%	251'209.98	0.08	a)
X51195056079	0.8750 % ROSW 0 7/8 02/25/25 EMTN	160	0	0	160 EUR	96.58%	150'605.14	0.05	a)
X51218821756	1.0000 % ABNAV 1 04/16/25 EMTN	170	0	0	170 EUR	95.52%	158'256.81	0.05	a)
X51306410249	3.7500 % DBHNGR 3 3/4 10/29/25 EMTN	140	0	0	140 AUD	97.95%	81'128.35	0.03	a)
X51382784509	1.2500 % RABOBK 1 1/4 03/23/26 GMTN	170	0	0	170 EUR	94.57%	156'676.25	0.05	a)
X51640854144	1.3750 % DBHNGR 1 3/8 07/07/25 EMTN	170	0	0	170 GBP	92.98%	179'080.68	0.06	a)
X51789623029	1.0000 % ENXFP 1 04/18/25	170	0	0	170 EUR	94.79%	157'042.39	0.05	a)
X52010032378	0.2500 % ASML 0 1/4 02/25/30	150	0	0	150 EUR	82.50%	120'600.55	0.04	a)
X52049616621	0.1250 % SIEGR 0 1/8 09/05/29	150	0	0	150 EUR	85.71%	125'301.90	0.04	a)
X52418730995	0.1250 % INTNED 0 1/8 12/08/31 EMTN	100	0	0	100 EUR	78.21%	76'219.45	0.02	a)
<b>NL</b>							<b>1'602'872.79</b>	<b>0.51</b>	
NO0010646813	2.0000 % NGB 2 05/24/23 475	2'100	0	2'100	0 NOK	0.00%	0.00	0.00	
NO0010732555	1.7500 % NGB 1 3/4 03/13/25 477	3'900	0	0	3'900 NOK	97.10%	310'671.29	0.10	a)
NO0010757925	1.5000 % NGB 1 1/2 02/19/26 478	6'300	0	0	6'300 NOK	95.30%	492'524.63	0.16	a)
NO0010786288	1.7500 % NGB 1 3/4 02/17/27 479	7'400	0	0	7'400 NOK	94.75%	575'212.38	0.18	a)
NO0010821598	2.0000 % NGB 2 04/26/28 480	5'560	0	0	5'560 NOK	94.32%	430'225.23	0.14	a)
NO0010844079	1.7500 % NGB 1 3/4 09/06/29 481	7'100	0	0	7'100 NOK	91.44%	532'613.11	0.17	a)
NO0010875230	1.3750 % NGB 1 3/8 08/19/30 482	5'300	0	0	5'300 NOK	87.74%	381'509.75	0.12	a)

ISIN / Fälligkeitsdatum	Bezeichnung	Anz / Nom in Tsd. 01.12.2022	Kauf Zugang 2)	Verkauf Abgang 3)	Anz / Nom in Tsd. Wäh- rung 31.05.2023	Kurs 8)	Kurswert CHF	in % 7)	Kat.
NO0010930522	1.2500 % NGB 1 1/4 09/17/31 483	4'000	0	0	4'000 NOK	85.05%	279'078.30	0.09	a)
NO0012440397	2.1250 % NGB 2 1/8 05/18/32 484	8'780	0	0	8'780 NOK	90.48%	651'717.82	0.21	a)
XS1190624038	1.2500 % EQNR 1 1/4 02/17/27 EMTN	100	0	0	100 EUR	92.51%	90'159.75	0.03	a)
<b>NO</b>							<b>3'743'712.26</b>	<b>1.19</b>	
SE0002829192	3.5000 % SGB 3 1/2 03/30/39 #1053 1053	2'500	0	0	2'500 SEK	113.17%	237'640.29	0.08	a)
SE0004517290	2.2500 % SGB 2 1/4 06/01/32 #1056 1056	4'500	0	0	4'500 SEK	99.45%	375'872.34	0.12	a)
SE0004869071	1.5000 % SGB 1 1/2 11/13/23 #1057 1057	1'500	0	0	1'500 SEK	99.13%	124'897.69	0.04	a)
SE0007125927	1.0000 % SGB 1 11/12/26 #1059 1059	4'750	0	0	4'750 SEK	94.65%	377'631.58	0.12	a)
SE0009496367	0.7500 % SGB 0 3/4 05/12/28 #1060 1060	1'900	0	0	1'900 SEK	92.23%	147'181.04	0.05	a)
SE0010133207	1.0000 % SWEDA 1 03/15/23 #192 192	1'400	0	1'400	0 SEK	0.00%	0.00	0.00	
SE0010442731	1.2500 % NDASS 1 1/4 09/20/23 #5533 5533	1'400	0	0	1'400 SEK	99.28%	116'738.16	0.04	a)
SE0011281922	0.7500 % SGB 0 3/4 11/12/29 #1061 1061	3'500	0	0	3'500 SEK	90.33%	265'555.06	0.08	a)
SE0012142206	1.0000 % SWEDA 1 09/18/24 #194 194	3'400	0	0	3'400 SEK	96.43%	275'368.00	0.09	a)
SE0013935319	0.1250 % SGB 0 1/8 05/12/31 #1062 1062	2'000	0	0	2'000 SEK	84.13%	141'327.21	0.05	a)
XS2250024010	0.3750 % INVSA 0 3/8 10/29/35 EMTN	200	0	0	200 EUR	67.89%	132'329.55	0.04	a)
XS2577054716	4.0000 % LANSBK 4 01/18/27 EMTN	0	450	0	450 EUR	99.74%	437'431.01	0.14	a)
<b>SE</b>							<b>2'631'971.93</b>	<b>0.84</b>	
AU3CB0237899	3.3500 % AAPL 3.35 01/10/24 MTN	140	0	0	140 AUD	99.39%	82'317.68	0.03	a)
CA254687CD65	2.7580 % DIS 2.758 10/07/24 MPLE	150	0	0	150 CAD	96.76%	97'612.90	0.03	a)
CA713448DQ80	2.1500 % PEP 2.15 05/06/24	150	0	0	150 CAD	97.41%	98'264.57	0.03	a)
US00724PAD15	2.3000 % ADBE 2.3 02/01/30	300	0	0	300 USD	88.10%	241'601.62	0.08	a)
US02079KAC18	1.9980 % GOOGL 1.998 08/15/26	240	0	0	240 USD	93.55%	205'249.35	0.07	a)
US02079KAE73	1.9000 % GOOGL 1.9 08/15/40	500	0	0	500 USD	68.24%	311'907.98	0.10	a)
US023135BC96	3.1500 % AMZN 3.15 08/22/27	500	0	0	500 USD	95.44%	436'232.38	0.14	a)
US037833BY53	3.2500 % AAPL 3 1/4 02/23/26	240	0	0	240 USD	97.23%	213'316.54	0.07	a)
US191216CU25	1.4500 % KO 1.45 06/01/27	230	0	0	230 USD	90.72%	190'736.57	0.06	a)
US25468PDF09	3.1500 % DIS 3.15 09/17/25 GMTN	240	0	0	240 USD	96.63%	212'002.35	0.07	a)
US437076BC57	3.7500 % HD 3 3/4 02/15/24	280	0	0	280 USD	99.05%	253'527.80	0.08	a)
US440452AF79	1.8000 % HRL 1.8 06/11/30	350	0	0	350 USD	83.67%	267'707.46	0.09	a)
US458140AM21	2.7000 % INTC 2.7 12/15/22	270	0	270	0 USD	0.00%	0.00	0.00	
US458140BQ26	3.7500 % INTC 3 3/4 03/25/27	250	0	0	250 USD	97.14%	222'001.33	0.07	a)
US46625HRV41	2.9500 % JPM 2.95 10/01/26	210	290	0	500 USD	94.28%	430'930.31	0.14	a)
US478160CQ51	1.3000 % JNJ 1.3 09/01/30	400	0	0	400 USD	82.64%	302'192.39	0.10	a)
US57636QAS30	1.9000 % MA 1.9 03/15/31	230	0	0	230 USD	83.98%	176'571.73	0.06	a)
US58933YAR62	2.7500 % MRK 2 3/4 02/10/25	240	0	0	240 USD	97.03%	212'868.97	0.07	a)
US594918BJ27	3.1250 % MSFT 3 1/8 11/03/25	400	0	0	400 USD	97.25%	355'600.69	0.11	a)
US594918BY93	3.3000 % MSFT 3.3 02/06/27	260	0	0	260 USD	97.78%	232'400.15	0.07	a)
US654106AC78	2.2500 % NKE 2 1/4 05/01/23	100	0	100	0 USD	0.00%	0.00	0.00	
US654106AK94	2.8500 % NKE 2.85 03/27/30	0	325	0	325 USD	91.17%	270'864.93	0.09	a)
US66989HAG39	3.4000 % NOVNVX 3.4 05/06/24	300	0	0	300 USD	98.15%	269'182.44	0.09	a)
US68389XBM65	2.6500 % ORCL 2.65 07/15/26	0	250	0	250 USD	93.35%	213'348.90	0.07	a)
US713448CM83	3.6000 % PEP 3.6 03/01/24	240	0	0	240 USD	98.83%	216'835.65	0.07	a)
US87612EBE59	2.5000 % TGT 2 1/2 04/15/26	420	0	0	420 USD	95.33%	366'016.70	0.12	a)
US912810FT08	4.5000 % T 4 1/2 02/15/36	350	400	0	750 USD	109.19%	748'603.15	0.24	a)
US912810QA97	3.5000 % T 3 1/2 02/15/39	550	300	0	850 USD	96.64%	750'924.19	0.24	a)
US912810QY73	2.7500 % T 2 3/4 11/15/42	400	0	0	400 USD	82.63%	302'126.58	0.10	a)
US912810RT79	2.2500 % T 2 1/4 08/15/46	420	0	0	420 USD	73.25%	281'238.25	0.09	a)
US912810SP49	1.3750 % T 1 3/8 08/15/50	220	280	0	500 USD	57.94%	264'817.83	0.08	a)
US912810SR05	1.1250 % T 1 1/8 05/15/40	1'010	0	0	1'010 USD	64.97%	599'850.95	0.19	a)
US912828R06	2.2500 % T 2 1/4 08/15/27	920	0	0	920 USD	93.75%	788'454.38	0.25	a)
US9128283W81	2.7500 % T 2 3/4 02/15/28	400	150	0	550 USD	95.42%	479'764.51	0.15	a)
US9128286B18	2.6250 % T 2 5/8 02/15/29	225	0	0	225 USD	94.06%	193'471.28	0.06	a)
US912828P469	1.6250 % T 1 5/8 02/15/26	240	0	0	240 USD	93.64%	205'443.78	0.07	a)
US912828Q293	1.5000 % T 1 1/2 03/31/23	300	0	300	0 USD	0.00%	0.00	0.00	
US912828R366	1.6250 % T 1 5/8 05/15/26	580	0	0	580 USD	93.25%	494'418.03	0.16	a)
US912828T917	1.6250 % T 1 5/8 10/31/23	900	0	0	900 USD	98.54%	810'683.21	0.26	a)
US912828XB14	2.1250 % T 2 1/8 05/15/25	280	645	0	925 USD	95.66%	808'858.49	0.26	a)
US912828YB05	1.6250 % T 1 5/8 08/15/29	975	0	0	975 USD	88.55%	789'215.02	0.25	a)
US912828YS30	1.7500 % T 1 3/4 11/15/29	550	0	0	550 USD	89.09%	447'947.79	0.14	a)

ISIN / Fälligkeitsdatum	Bezeichnung	Anz / Nom in Tsd. 01.12.2022	Kauf Zugang 2)	Verkauf Abgang 3)	Anz / Nom in Tsd. Wäh- rung 31.05.2023	Kurs 8)	Kurswert CHF	in % 7)	Kat.
US91282CAV37	0.8750 % T 0 7/8 11/15/30	1'130	0	0	1'130 USD	82.22%	849'311.06	0.27	a)
US91282CDJ71	1.3750 % T 1 3/8 11/15/31	750	0	0	750 USD	83.59%	573'129.20	0.18	a)
US91282CDY49	1.8750 % T 1 7/8 02/15/32	1'090	0	0	1'090 USD	86.91%	865'954.30	0.28	a)
US91282CGM73	3.5000 % T 3 1/2 02/15/33	0	600	0	600 USD	98.81%	541'976.68	0.17	a)
US931142DP52	3.3000 % WMT 3.3 04/22/24	240	0	0	240 USD	98.64%	216'416.60	0.07	a)
XS0233761138	2.4000 % C 2.4 10/31/25 INTL	35'000	0	0	35'000 JPY	103.47%	236'947.03	0.08	a)
XS1112678989	1.8750 % KO 1 7/8 09/22/26	150	0	150	0 EUR	0.00%	0.00	0.00	
XS1608101652	1.8000 % PG 1.8 05/03/29	180	0	0	180 GBP	84.76%	172'853.05	0.06	a)
XS1623404412	0.8500 % USB 0.85 06/07/24 EMTN	250	0	0	250 EUR	95.21%	231'970.44	0.07	a)
XS1648298559	0.8750 % NESNVX 0 7/8 07/18/25 EMTN	150	0	0	150 EUR	95.05%	138'951.29	0.04	a)
XS2354308194	1.3750 % NESNVX 1 3/8 06/23/33 EMTN	150	0	0	150 GBP	71.64%	121'757.01	0.04	a)
<b>US</b>							<b>17'794'375.49</b>	<b>5.68</b>	
AU3CB0212942	4.7500 % NIB 4 3/4 02/28/24 MTN	500	0	0	500 AUD	100.36%	296'866.87	0.09	a)
AU3CB0235612	3.1000 % EIB 3.1 08/17/26 MTN	700	0	0	700 AUD	97.49%	403'707.82	0.13	a)
AU3CB0290229	3.7000 % ASIA 3.7 06/17/25 MTN	375	0	0	375 AUD	99.33%	220'356.25	0.07	a)
EU000A1U9928	1.6250 % ESM 1 5/8 11/17/36 EMTN	270	0	0	270 EUR	83.04%	218'507.19	0.07	a)
EU000A283867	0.1000 % EU 0.1 10/04/40 SURE	380	0	0	380 EUR	58.61%	217'043.96	0.07	a)
XSO095130943	4.8750 % IBRD 4 7/8 12/07/28 EMTN	120	100	0	220 GBP	100.94%	251'597.51	0.08	a)
XS0241594778	1.9000 % EIB 1.9 01/26/26 REGS	23'000	0	0	23'000 JPY	105.01%	158'028.59	0.05	a)
XS0282506657	2.1500 % EIB 2.15 01/18/27	40'000	0	0	40'000 JPY	107.62%	281'674.28	0.09	a)
XS0307424274	2.3500 % ASIA 2.35 06/21/27 GMTN	120'000	0	0	120'000 JPY	108.99%	855'735.58	0.27	a)
XS1171476143	1.2500 % EIB 1 1/4 05/12/25 EMTN	2'600	0	0	2'600 SEK	95.65%	208'880.88	0.07	a)
XS1185971923	1.5000 % NIB 1 1/2 03/13/25 EMTN	2'250	0	0	2'250 NOK	95.79%	176'815.36	0.06	a)
XS1218809389	0.5000 % IBRD 0 1/2 04/16/30 GDIF	160	0	0	160 EUR	84.88%	132'356.45	0.04	a)
XS1490724975	1.0000 % EIB 1 09/21/26 EMTN	250	0	0	250 GBP	88.72%	251'284.69	0.08	a)
XS1503043694	0.2500 % EIB 0 1/4 09/14/29 EMTN	270	0	0	270 EUR	85.16%	224'085.65	0.07	a)
XS1555330999	1.5000 % EIB 1 1/2 01/26/24 EMTN	3'600	0	0	3'600 NOK	98.31%	290'332.33	0.09	a)
XS1612977717	1.1250 % EIB 1 1/8 04/13/33 EARN	350	0	0	350 EUR	84.31%	287'582.04	0.09	a)
XS1805263743	1.8750 % NIB 1 7/8 04/10/24 EMTN	3'600	0	0	3'600 NOK	98.08%	289'673.72	0.09	a)
XS2446841657	0.3750 % EIB 0 3/8 09/15/27 EARN	450	0	0	450 EUR	90.01%	394'763.69	0.13	a)
XS2491214792	2.5000 % IADB 2 1/2 07/22/27	200	0	0	200 GBP	91.68%	207'737.36	0.07	a)
<b>XS</b>							<b>5'367'030.22</b>	<b>1.71</b>	
<b>Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen</b>							<b>35'221'658.90</b>	<b>11.24</b>	
CA46428D1087	ISHARES S&P/TSX 60 INDEX ETF	183'000	39'000	0	222'000 CAD	29.67	4'429'683.23	1.41	a)
<b>CA</b>							<b>4'429'683.23</b>	<b>1.41</b>	
CH0104136285	ISHARES GOLD CHF HDG CH	79'500	2'700	4'500	77'700 CHF	143.06	11'115'762.00	3.55	a)
CH0590186661	UBS ETF SPI ESGW	91'000	16'000	0	107'000 CHF	14.76	1'579'106.00	0.50	a)
<b>CH</b>							<b>12'694'868.00</b>	<b>4.05</b>	
IE00B58FQX63	UBS ETF CMCI COMPOS. H. CHF	74'770	11'726	0	86'496 CHF	70.20	6'072'019.20	1.94	a)
IE00BD4TY451	UBS ETF MSCI AUSTRALIA	176'500	18'000	0	194'500 AUD	39.18	4'508'234.05	1.44	a)
IE00BF553838	ISHARES JPM ESG USD EM BD A	1'220'000	140'000	0	1'360'000 USD	4.89	6'074'490.18	1.94	a)
IE00BFNM3G45	ISHARES MSCI USA ESG SCREEND	193'100	0	0	193'100 USD	8.17	1'442'364.24	0.46	a)
<b>IE</b>							<b>18'097'107.67</b>	<b>5.77</b>	
<b>Wertpapiere, die an einem anderen regelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden</b>								<b>218'503'143.65</b>	<b>69.71</b>
<b>Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen</b>								<b>218'503'143.65</b>	<b>69.71</b>
CH0033314474	AKB AKTIEN EUROPA TOP SELECTION ESG FOKUS I	172'895	0	27'000	145'895 EUR	124.36	17'682'177.53	5.64	a)
CH0033317147	AKB AKTIEN USA TOP SELECTION ESG FOKUS I	108'120	14'100	18'510	103'710 USD	270.43	25'638'520.85	8.18	a)
CH0047535718	AKB IMMOBILIEN WERTE CHF Q	80'115	24'175	0	104'290 CHF	181.90	18'970'351.00	6.05	a)
CH0234511035	AKB OBLIGATIONEN CHF ESG FOKUS Q	415'160	34'000	0	449'160 CHF	94.70	42'535'452.00	13.57	a)
CH0315623121	SWC (CH) INDEX EF JAPAN GT	47'665	3'500	0	51'165 JPY	18'603.53	6'227'913.94	1.99	a)
CH0411328732	AKB AKTIEN SCHWEIZ TOP SELECTION ESG FOKUS I	264'600	12'300	8'530	268'370 CHF	147.27	39'522'849.90	12.61	a)
CH0427242083	SWC (CH) MMF RESPONSIBLE OPPS CHF DT CHF	0	105'000	0	105'000 CHF	89.29	9'375'156.00	2.99	a)
<b>CH</b>							<b>159'952'421.22</b>	<b>51.03</b>	
GG00BLG33Y41	THE PARTNERS FUND-E CHF	2'200	0	0	2'200 CHF	1'920.75	4'225'650.00	1.35	a)

ISIN / Fälligkeitsdatum	Bezeichnung	Anz / Nom in Tsd. 01.12.2022	Kauf Zugang 2)	Verkauf Abgang 3)	Anz / Nom in Tsd. Wäh- rung 31.05.2023	Kurs 8)	Kurswert CHF	in % 7)	Kat.
<b>GG</b>							<b>4'225'650.00</b>	<b>1.35</b>	
IE00BT9Q6X66	PIMCO GIS-INCOME F-INS HA CH	490'000	71'100	0	561'100 CHF	11.12	6'239'432.00	1.99	a)
<b>IE</b>							<b>6'239'432.00</b>	<b>1.99</b>	
0U0866273294	SWC (LU) EF SUSTAINABLE EMERGING MARKETS GT	55'900	4'000	59'900	0 USD	0.00	0.00	0.00	
0U0866300790	SWC (LU) EF SMALL & MID CAPS JAPAN GT	14'120	0	14'120	0 JPY	0.00	0.00	0.00	
1U0866336398	SWC (LU) BF RESPONSIBLE COCO GTH CHF	38'700	2'000	40'700	0 CHF	0.00	0.00	0.00	
LU0346390940	FIDELITY-EMERG MK-Y ACC USD	692'200	137'000	0	829'200 USD	13.44	10'187'697.14	3.25	a)
LU0866273294	SWC (LU) EF SUSTAINABLE EMERGING MARKETS GT	0	63'400	0	63'400 USD	122.92	7'124'087.96	2.27	a)
LU0866300790	SWC (LU) EF SMALL & MID CAPS JAPAN GT	0	14'120	0	14'120 JPY	32'635.00	3'015'036.53	0.96	a)
LU0866336398	SWC (LU) BF RESPONSIBLE COCO GTH CHF	0	45'400	0	45'400 CHF	138.36	6'281'544.00	2.00	a)
LU0950817204	LGT LUX ILS PLUS FUND CHF B2	42'580	5'250	0	47'830 CHF	128.44	6'143'285.20	1.96	a)
LU1050624276	RESPONSABILITY MIKROFIN-IIIC	58'300	0	0	58'300 CHF	101.20	5'899'960.00	1.88	a)
LU1912496749	THE PARTNERS FUND SICAV-INC	1'895	425	0	2'320 CHF	1'391.08	3'227'305.60	1.03	a)
LU2051220791	FISCH CONV GLOBAL OPP -VGC	58'650	4'950	0	63'600 CHF	97.59	6'206'724.00	1.98	a)
<b>LU</b>							<b>48'085'640.43</b>	<b>15.34</b>	

Vermögensaufstellung	Kurswert CHF	in % 7)
Bankguthaben auf Sicht	9'177'327.95	2.93
Obligationen, Wandelobligationen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	49'612'808.00	15.83
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	253'724'802.55	80.95
Sonstige Vermögenswerte	910'671.27	0.29
<b>Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>	<b>313'425'609.77</b>	<b>100.00</b>
Andere Verbindlichkeiten	-245'747.99	
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>	<b>313'179'861.78</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);	303'337'610.55	96.78
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	0.59159217
CAD	1 = CHF	0.67251527
EUR	1 = CHF	0.97457356
GBP	1 = CHF	1.13299751
JPY	100 = CHF	0.65429600
NOK	100 = CHF	8.20384200
SEK	100 = CHF	8.39933500
USD	1 = CHF	0.91415000

## 4 Derivative Finanzinstrumente - Risiko gemäss Commitment II

Engagement	Währung	Betrag	in % 29)
Brutto-Gesamtingagement aus Derivaten	CHF	-	-
Netto-Gesamtingagement aus Derivaten	CHF	-	-
Engagement aus Effektenleihe und Pensionsgeschäften	CHF	-	-

## 5 Spesen zu Gunsten Teilvermögen und Kommissionen zu Gunsten Fondsleitung

Periode: 01.12.2022 - 31.05.2023

Klasse	Währung	Ausgabespesen, Ausgabekomm. in % zu Gunsten 30)		Rücknahmespesen, Rücknahmekomm. in % zu Gunsten 30)	
		Teilvermögen	Fondsleitung	Teilvermögen	Fondsleitung
A	CHF	0.20	-	0.20	-
T	CHF	0.20	-	0.20	-

## 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 Pauschale Verwaltungskommission

Die pauschale Verwaltungskommission (PVK) wird verwendet für die Leitung, das Asset Management und den Vertrieb des Anlagefonds wie auch für die Entschädigung der Depotbank für die von ihr erbrachten Dienstleistungen.

Im Geschäftsjahr effektiv belastete Sätze:

Periode: 01.12.2022 - 31.05.2023

Klasse	PVK p.a. in %		VK Zielfonds p.a. in %
	Eff	Max	Max
A	0.800	2.000	4.000
T	0.800	2.000	4.000

Gemäss den Verhaltensregeln der Asset Management Association Switzerland vom 5. August und 23. September 2021 (in Kraft 1. Januar 2022): Aus der pauschalen 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

Dieser Fonds 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 0.01 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.
- 4) Gemäss Kreisschreiben 24 vom 20.11.2017 und 25 vom 23.02.2018 der Eidgenössischen Steuerverwaltung.
- 7) Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.
- 8) Kursangabe der britischen Titel in Pence.
- 29) Darstellung der Angaben in Prozent der Risikolimite (= Nettofondsvermögen \* Limitenfaktor). Der Limitenfaktor ist ein im Fondsvertrag festgelegter Relativwert, der das Verhältnis der Risikolimite zum Nettofondsvermögen angibt. Ist im Fondsvertrag nichts anderes bestimmt, so beträgt der Limitenfaktor 100%.
- 30) Darstellung der Angaben in Prozent des Nettoinventarwertes.

## 11 Grundsätze für die Bewertung sowie Berechnung der Nettoinventarwerte

1. Der Nettoinventarwert jedes Teilvermögens wird zum Verkehrswert und der Anteil der einzelnen Klassen (Quoten) 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 der Teilvermögen geschlossen sind (z.B. Banken- und Börsenfeiertage), findet keine Berechnung des Fondsvermögens 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 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 sich im Umlauf befindlichen Anteile. Er wird auf 1/100 der Rechnungseinheit des Teilvermögens gerundet.
7. Die Quoten am Verkehrswert des Nettofondsvermögens 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 solche Ausschüttungen nur auf einzelnen Anteilsklassen (Ausschüttungsklassen) anfallen oder sofern die Ausschüttungen der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen oder sofern 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 für die verschiedenen Anteilsklassen unterschiedliche Kommissionssätze zur Anwendung gelangen oder wenn 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.

8.

- a) Anlagen in Beteiligungspapiere von Gesellschaften, die weder kotiert sind noch an einem geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, werden anfänglich zu ihrem Erwerbswert bewertet und anschliessend regelmässig (soweit möglich mindestens einmal pro Quartal) von der Fondsleitung neu geschätzt, wobei sich die Fondsleitung auf das Urteil qualifizierter, unabhängiger und im massgeblichen Bereich erfahrener Experten stützt. Die Bewertung erfolgt auf Grundlage des tatsächlichen Verkehrswerts dieser Effekten, also des Preises, zu dem die Effekten kurzfristig wahrscheinlich verkauft werden könnten, und nicht des langfristig möglicherweise erzielbaren Preises.

Die Fondsleitung nimmt eine Zwischenschätzung vor, sofern sich in einer dieser Gesellschaften eine bedeutende Veränderung mit unmittelbarer Auswirkung auf den Wert der gehaltenen Beteiligungen ergibt.

- b) Die Effekten von Gesellschaften, die ihr IPO lanciert haben und deren Titel Verkaufsrestriktionen unterliegen, gelten zu Bewertungszwecken als nicht kotierte oder an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Effekten. Sofern der Börsenwert dieser Effekten das Doppelte des letzten gemäss lit. a oben geschätzten Wertes erreicht, ist die Fondsleitung ermächtigt, eine Bewertungsmethode anzuwenden, die eine degressive Unterbewertung von bis zu 50% des Börsenkurses vorsieht, welche an jedem Bankwerktag linear vermindert wird, bis zu dem Tag, an dem die betreffenden Effekten auf dem Markt frei verkauft werden können.
- c) Die Anleger können bei der Fondsleitung nähere Angaben zur Bewertung solcher Anlagen einholen.