

# AKB RENDITE 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	39507466	CHF
T	39507467	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		298'074'690.77	290'993'314.01	307'934'571.32	248'553'351.96
<b>Klasse A</b>	<b>CHF</b>				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		113'608'788.67	111'483'118.18	122'775'311.70	103'845'484.64
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		1'198'209.740	1'155'588.707	1'130'830.552	990'920.104
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode <sup>1)</sup>		94.82	96.47	108.57	104.80
Ausschüttung je Anteil		-	0.95	0.80	0.60
Total Expense Ratio (Synthetische TER)		1.09 %	1.09 %	1.08 %	1.09 %
<b>Klasse T</b>	<b>CHF</b>				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		184'465'902.10	179'510'195.83	185'159'259.62	144'707'867.32
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		1'902'699.042	1'832'174.956	1'688'011.242	1'371'728.984
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode <sup>1)</sup>		96.95	97.98	109.69	105.49
Thesaurierung je Anteil		-	0.88	0.74	0.60
Total Expense Ratio (Synthetische TER)		1.09 %	1.09 %	1.08 %	1.09 %

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	-5.28 %	-13.42 %	3.79 %	2.37 %
Klasse T	-5.29 %	-13.42 %	3.80 %	2.36 %

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	7'827'826.64	3'018'024.33
Obligationen, Wandelobligationen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	72'488'966.00	73'058'370.65
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	217'072'596.51	214'468'080.10
Sonstige Vermögenswerte	886'774.68	623'166.29
<b>Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>	<b>298'276'163.83</b>	<b>291'167'641.37</b>
Andere Verbindlichkeiten	-201'473.06	-174'327.36
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>	<b>298'074'690.77</b>	<b>290'993'314.01</b>

## Entwicklung der Anzahl Anteile

<b>Klasse A</b>	<b>von bis</b>	<b>01.12.2022 31.05.2023</b>	<b>01.12.2021 30.11.2022</b>
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		1'155'588.707	1'130'830.552
Ausgegebene Anteile		62'274.296	103'138.906
Zurückgenommene Anteile		-19'653.263	-78'380.751
<b>Bestand am Ende der Rechnungsperiode</b>		<b>1'198'209.740</b>	<b>1'155'588.707</b>

<b>Klasse T</b>	<b>von bis</b>	<b>01.12.2022 31.05.2023</b>	<b>01.12.2021 30.11.2022</b>
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		1'832'174.956	1'688'011.242
Ausgegebene Anteile		133'975.731	277'123.099
Zurückgenommene Anteile		-63'451.645	-132'959.385
<b>Bestand am Ende der Rechnungsperiode</b>		<b>1'902'699.042</b>	<b>1'832'174.956</b>

## Veränderung des Nettofondsvermögens

<b>Konsolidiert</b>	<b>von bis</b>	<b>01.12.2022 31.05.2023</b>	<b>01.12.2021 30.11.2022</b>
Nettofondsvermögen zu Beginn der Rechnungsperiode		290'993'314.01	307'934'571.32
Ausbezahlte Ausschüttung		-1'119'993.02	-909'297.99
Thesaurierung; 35% Schweizerische Verrechnungssteuer		-574'835.32	-461'138.10
Saldo aus dem Anteilverkehr		10'932'948.92	17'942'940.03
Gesamterfolg aus Erfolgsrechnung		-2'156'743.82	-33'513'761.25
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>		<b>298'074'690.77</b>	<b>290'993'314.01</b>

## Erfolgsrechnung

<b>Konsolidiert</b>	<b>von bis</b>	<b>01.12.2022 31.05.2023</b>	<b>01.12.2021 30.11.2022</b>
<b>Ertrag</b>			
Erträge der Bankguthaben auf Sicht		1'613.57	3.75
Negativzinsen aus Bankguthaben auf Sicht		-73.18	-54'008.01
Erträge der Aktien und sonstigen Beteiligungswertpapiere und -rechte		0.00	7'873.58
Erträge der Obligationen, Wandelobligationen und sonstigen Forderungswertpapiere und -rechte		724'594.56	1'428'123.91
Erträge der Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen		1'304'732.49	2'624'418.10
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds 4)		0.00	677'578.76
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen		34'701.56	85'781.54
<b>Total Ertrag</b>		<b>2'065'569.00</b>	<b>4'769'771.63</b>
<b>Aufwand</b>			
Reglementarische Vergütungen		-1'023'406.31	-2'090'829.26
Sonstige Aufwendungen		1'615.38	0.00
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen		-16'004.31	-52'908.82
<b>Total Aufwand</b>		<b>-1'037'795.24</b>	<b>-2'143'738.08</b>
<b>Nettoertrag / Verlust</b>		<b>1'027'773.76</b>	<b>2'626'033.55</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste		-207'886.52	-2'242'123.86
Einkünfte aus Ausgabe-/Rücknahmespesen		54'038.70	121'629.36
Übertrag von steuerrechtlichem Ausgleich aufgrund von Erträgen aus Zielfonds 4)		0.00	-677'578.76
<b>Realisierter Erfolg</b>		<b>873'925.94</b>	<b>-172'039.71</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste		-3'030'669.76	-33'341'721.54
<b>Gesamterfolg</b>		<b>-2'156'743.82</b>	<b>-33'513'761.25</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>102'988'135.20</b>	<b>34.53</b>	
<b>Obligationen, Wandelobligationen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte</b>							<b>72'488'966.00</b>	<b>24.30</b>	
AT0000A10683	2.4000 % RAGB 2.4 05/23/34	460	0	0	460 EUR	94.68%	424'454.07	0.14	a)
<b>AT</b>							<b>424'454.07</b>	<b>0.14</b>	
AU0000013740	2.5000 % ACGB 2 1/2 05/21/30 155	750	0	0	750 AUD	93.86%	416'442.43	0.14	a)
AU0000018442	2.7500 % ACGB 2 3/4 05/21/41 156	1'150	0	0	1'150 AUD	83.66%	569'151.30	0.19	a)
AU0000047003	1.5000 % ACGB 1 1/2 06/21/31 157	440	0	0	440 AUD	85.61%	222'853.72	0.07	a)
AU0000075681	1.2500 % ACGB 1 1/4 05/21/32 158	950	0	0	950 AUD	82.06%	461'187.51	0.15	a)
AU0000083768	0.2500 % ACGB 0 1/4 11/21/24 159	500	0	0	500 AUD	95.18%	281'535.76	0.09	a)
AU0000087454	1.0000 % ACGB 1 12/21/30 160	800	0	0	800 AUD	83.30%	394'222.82	0.13	a)
AU0000106411	0.5000 % ACGB 0 1/2 09/21/26 164	600	0	0	600 AUD	91.09%	323'339.43	0.11	a)
AU000XCLWAM0	2.7500 % ACGB 2 3/4 06/21/35 145	450	200	0	650 AUD	90.58%	348'292.50	0.12	a)
AU000XCLWAQ1	2.7500 % ACGB 2 3/4 11/21/27 148	0	800	0	800 AUD	97.39%	460'902.36	0.15	a)
AU000XCLWAR9	2.2500 % ACGB 2 1/4 05/21/28 149	530	0	0	530 AUD	94.83%	297'317.96	0.10	a)
AU3CB0276509	1.0000 % NBNAUS 1 12/03/25 MTN	1'000	0	0	1'000 AUD	91.34%	540'372.12	0.18	a)
AU3TB0000135	4.7500 % ACGB 4 3/4 04/21/27 136	750	0	0	750 AUD	104.94%	465'630.37	0.16	a)
AU3TB0000143	2.7500 % ACGB 2 3/4 04/21/24 137	200	0	0	200 AUD	99.09%	117'246.47	0.04	a)
AU3TB0000150	3.2500 % ACGB 3 1/4 04/21/29 138	670	0	0	670 AUD	99.02%	392'462.54	0.13	a)
US961214CX95	2.8500 % WSTP 2.85 05/13/26	350	0	0	350 USD	94.96%	303'839.69	0.10	a)
XS1412417617	1.2500 % NAB 1 1/4 05/18/26 GMTN	420	0	0	420 EUR	94.25%	385'797.22	0.13	a)
<b>AU</b>							<b>5'980'594.20</b>	<b>2.01</b>	
BE0000346552	1.2500 % BGB 1 1/4 04/22/33 86	460	0	0	460 EUR	86.29%	386'841.38	0.13	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>536'506.64</b>	<b>0.18</b>	
CA06368LEY89	4.7090 % BMO 4.709 12/07/27	0	345	0	345 CAD	98.62%	228'825.20	0.08	a)
CA135087D507	2.2500 % CAN 2 1/4 06/01/25	660	0	0	660 CAD	96.45%	428'116.36	0.14	a)
CA135087E679	1.5000 % CAN 1 1/2 06/01/26	660	0	0	660 CAD	93.75%	416'101.07	0.14	a)
CA135087F825	1.0000 % CAN 1 06/01/27	660	0	0	660 CAD	90.96%	403'726.25	0.14	a)
CA135087H235	2.0000 % CAN 2 06/01/28	890	0	0	890 CAD	94.05%	562'949.49	0.19	a)
CA135087J397	2.2500 % CAN 2 1/4 06/01/29	240	0	0	240 CAD	94.69%	152'831.52	0.05	a)
CA135087K379	1.2500 % CAN 1 1/4 06/01/30	100	0	0	100 CAD	87.62%	58'928.48	0.02	a)
CA135087L443	0.5000 % CAN 0 1/2 12/01/30	300	0	0	300 CAD	81.98%	165'402.44	0.06	a)
CA135087L690	0.2500 % CAN 0 1/4 04/01/24	400	0	0	400 CAD	96.50%	259'598.96	0.09	a)
CA135087XG49	5.7500 % CAN 5 3/4 06/01/33	730	0	0	730 CAD	121.53%	596'615.06	0.20	a)
CA135087YQ12	4.0000 % CAN 4 06/01/41	180	270	0	450 CAD	110.27%	333'721.24	0.11	a)
CA13509PHM82	1.7500 % CANHOU 1 3/4 06/15/30	340	0	0	340 CAD	88.44%	202'229.51	0.07	a)
CA13509PHW64	1.6000 % CANHOU 1.6 12/15/31 101	300	0	0	300 CAD	85.32%	172'143.06	0.06	a)
CA891160LV34	1.9090 % TD 1.909 07/18/23 DPNT	230	0	0	230 CAD	99.65%	154'143.32	0.05	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>4'382'489.78</b>	<b>1.47</b>	
AU3CB0251197	3.2500 % UBS 3 1/4 03/08/23 MTN	400	0	400	0 AUD	0.00%	0.00	0.00	
US22550L2E08	0.4950 % CS 0.495 02/02/24	760	0	0	760 USD	95.39%	662'746.68	0.22	a)
<b>CH</b>							<b>662'746.68</b>	<b>0.22</b>	
DE0001102432	1.2500 % DBR 1 1/4 08/15/48	0	350	0	350 EUR	78.75%	268'610.02	0.09	a)
DE0001102440	0.5000 % DBR 0 1/2 02/15/28	800	0	0	800 EUR	92.31%	719'695.29	0.24	a)
DE000A13SWG1	1.2500 % PBBGR 1 1/4 04/20/35 EMTN	500	0	0	500 EUR	81.18%	395'569.66	0.13	a)
DE000A14KJF5	1.0000 % SAPGR 1 04/01/25 EMTN	420	0	0	420 EUR	97.51%	399'132.90	0.13	a)
DE000A2DADM7	0.8500 % MBGGR 0.85 02/28/25 EMTN	420	0	0	420 EUR	95.61%	391'335.34	0.13	a)
DE000A2GSE59	1.1250 % KFW 1 1/8 09/15/32 EMTN	420	0	0	420 EUR	86.23%	352'957.41	0.12	a)
DE000A3E5XN1	0.1250 % KFW 0 1/8 01/09/32 EMTN	250	0	0	250 EUR	79.63%	194'010.80	0.07	a)
US500769BN36	2.0500 % KFW 2.05 02/16/26	73'000	0	0	73'000 JPY	105.37%	503'271.15	0.17	a)
US500769CG75	2.6000 % KFW 2.6 06/20/37	81'000	0	0	81'000 JPY	126.84%	672'237.11	0.23	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)

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.
X51936139770	1.1250 % DBHNGR 1 1/8 12/18/28 EMTN	250	0	0	250 EUR	90.44%	220'360.83	0.07	a)
X52102380776	0.7500 % DBHNGR 0 3/4 07/16/35 EMTN	350	0	0	350 EUR	73.25%	249'866.53	0.08	a)
<b>DE</b>							<b>4'456'065.56</b>	<b>1.49</b>	
ES0000012B88	1.4000 % SPGB 1.4 07/30/28	260	0	0	260 EUR	92.54%	234'473.63	0.08	a)
<b>ES</b>							<b>234'473.63</b>	<b>0.08</b>	
FI4000306758	1.1250 % RFGB 1 1/8 04/15/34	860	0	0	860 EUR	83.06%	696'178.63	0.23	a)
<b>FI</b>							<b>696'178.63</b>	<b>0.23</b>	
FR0013257623	0.7500 % MCFP 0 3/4 05/26/24 EMTN	420	0	0	420 EUR	97.57%	399'370.30	0.13	a)
FR0013407236	0.5000 % FRTR 0 1/2 05/25/29	430	0	0	430 EUR	88.41%	370'496.81	0.12	a)
FR0013463668	0.3750 % EFPF 0 3/8 11/27/27 EMTN	300	0	0	300 EUR	88.63%	259'135.21	0.09	a)
FR0013494168	0.2500 % SUFP 0 1/4 03/11/29 EMTN	200	0	0	200 EUR	85.05%	165'765.22	0.06	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	280	0	0	280 GBP	94.34%	299'267.70	0.10	a)
<b>FR</b>							<b>1'715'291.53</b>	<b>0.58</b>	
GB0004893086	4.2500 % UKT 4 1/4 06/07/32	500	0	0	500 GBP	101.33%	574'033.19	0.19	a)
GB00B16NNR78	4.2500 % UKT 4 1/4 12/07/27	550	0	0	550 GBP	100.13%	623'958.72	0.21	a)
GB00B52WS153	4.5000 % UKT 4 1/2 09/07/34	260	0	0	260 GBP	102.43%	301'737.63	0.10	a)
GB00BDCHBW80	1.5000 % UKT 1 1/2 07/22/47	280	170	0	450 GBP	55.99%	285'464.39	0.10	a)
GB00BFX0ZL78	1.6250 % UKT 1 5/8 10/22/28	350	0	0	350 GBP	88.17%	349'637.37	0.12	a)
GB00BJQWYH73	1.2500 % UKT 1 1/4 10/22/41	400	0	0	400 GBP	60.03%	272'055.36	0.09	a)
GB00BL68HH02	0.3750 % UKT 0 3/8 10/22/30	865	0	0	865 GBP	76.59%	750'614.82	0.25	a)
GB00BMGR2916	0.6250 % UKT 0 5/8 07/31/35	785	0	0	785 GBP	65.56%	583'092.64	0.20	a)
GB00BZB26Y51	1.7500 % UKT 1 3/4 09/07/37	900	0	0	900 GBP	72.28%	737'037.54	0.25	a)
X51684780205	1.8750 % UNANA 1 7/8 09/15/29 EMTN	400	0	0	400 GBP	83.40%	377'981.57	0.13	a)
<b>GB</b>							<b>4'855'613.23</b>	<b>1.63</b>	
IE00BFZRQ242	1.3500 % IRISH 1.35 03/18/31	460	0	0	460 EUR	90.92%	407'597.85	0.14	a)
<b>IE</b>							<b>407'597.85</b>	<b>0.14</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 % DBJP 1.05 06/20/23 INTL	30'000	0	0	30'000 JPY	100.03%	196'347.69	0.07	a)
X50257403278	2.3000 % DBJP 2.3 03/19/26 INTL	50'000	0	0	50'000 JPY	105.84%	346'258.38	0.12	a)
X52305026762	0.0100 % NTT 0.01 03/03/25 REGS	220	0	0	220 EUR	94.06%	201'661.88	0.07	a)
X52385121582	0.7730 % EJRAIL 0.773 09/15/34 EMTN	300	0	0	300 EUR	74.17%	216'846.52	0.07	a)
X52547591474	3.6020 % SUMIBK 3.602 02/16/26 EMTN	0	150	0	150 EUR	99.72%	145'769.40	0.05	a)
<b>JP</b>							<b>1'106'883.87</b>	<b>0.37</b>	
EU000A1G0DT0	1.2500 % EFSF 1 1/4 05/24/33 EMTN	570	0	0	570 EUR	85.04%	472'391.98	0.16	a)
X50860561942	2.2500 % NESNVX 2 1/4 11/30/23 EMTN	400	0	0	400 GBP	98.77%	447'642.78	0.15	a)
<b>LU</b>							<b>920'034.76</b>	<b>0.31</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	570	0	0	570 EUR	99.14%	550'729.57	0.18	a)
X51195056079	0.8750 % ROSW 0 7/8 02/25/25 EMTN	500	0	0	500 EUR	96.58%	470'641.06	0.16	a)
X51218821756	1.0000 % ABNAV 1 04/16/25 EMTN	420	0	0	420 EUR	95.52%	390'987.41	0.13	a)
X51306410249	3.7500 % DBHNGR 3 3/4 10/29/25 EMTN	400	0	0	400 AUD	97.95%	231'795.28	0.08	a)
X51382784509	1.2500 % RABOBK 1 1/4 03/23/26 GMTN	420	0	0	420 EUR	94.57%	387'082.49	0.13	a)
X51640854144	1.3750 % DBHNGR 1 3/8 07/07/25 EMTN	400	0	0	400 GBP	92.98%	421'366.31	0.14	a)
X51789623029	1.0000 % ENXFP 1 04/18/25	410	0	0	410 EUR	94.79%	378'749.30	0.13	a)
X52010032378	0.2500 % ASML 0 1/4 02/25/30	200	0	0	200 EUR	82.50%	160'800.74	0.05	a)
X52049616621	0.1250 % SIEGR 0 1/8 09/05/29	170	0	0	170 EUR	85.71%	142'008.82	0.05	a)
X52418730995	0.1250 % INTNED 0 1/8 12/08/31 EMTN	200	0	0	200 EUR	78.21%	152'438.90	0.05	a)
<b>NL</b>							<b>3'433'351.17</b>	<b>1.15</b>	
NO0010646813	2.0000 % NGB 2 05/24/23 475	1'900	0	1'900	0 NOK	0.00%	0.00	0.00	
NO0010732555	1.7500 % NGB 1 3/4 03/13/25 477	3'700	0	0	3'700 NOK	97.10%	294'739.43	0.10	a)
NO0010757925	1.5000 % NGB 1 1/2 02/19/26 478	7'000	0	0	7'000 NOK	95.30%	547'249.59	0.18	a)
NO0010786288	1.7500 % NGB 1 3/4 02/17/27 479	3'800	0	0	3'800 NOK	94.75%	295'379.33	0.10	a)
NO0010821598	2.0000 % NGB 2 04/26/28 480	9'100	0	0	9'100 NOK	94.32%	704'145.60	0.24	a)
NO0010844079	1.7500 % NGB 1 3/4 09/06/29 481	10'600	0	0	10'600 NOK	91.44%	795'168.87	0.27	a)
NO0010875230	1.3750 % NGB 1 3/8 08/19/30 482	8'100	0	0	8'100 NOK	87.74%	583'062.06	0.20	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	8'000	0	0	8'000 NOK	85.05%	558'156.59	0.19	a)
NO0012440397	2.1250 % NGB 2 1/8 05/18/32 484	9'750	0	0	9'750 NOK	90.48%	723'718.53	0.24	a)
XS1190624038	1.2500 % EQNR 1 1/4 02/17/27 EMTN	150	0	0	150 EUR	92.51%	135'239.62	0.05	a)
<b>NO</b>							<b>4'636'859.62</b>	<b>1.55</b>	
SE0002829192	3.5000 % SGB 3 1/2 03/30/39 #1053 1053	1'500	0	0	1'500 SEK	113.17%	142'584.17	0.05	a)
SE0004517290	2.2500 % SGB 2 1/4 06/01/32 #1056 1056	5'000	0	0	5'000 SEK	99.45%	417'635.93	0.14	a)
SE0004869071	1.5000 % SGB 1 1/2 11/13/23 #1057 1057	2'400	0	0	2'400 SEK	99.13%	199'836.31	0.07	a)
SE0007125927	1.0000 % SGB 1 11/12/26 #1059 1059	7'900	0	0	7'900 SEK	94.65%	628'060.95	0.21	a)
SE0009496367	0.7500 % SGB 0 3/4 05/12/28 #1060 1060	6'400	0	0	6'400 SEK	92.23%	495'767.72	0.17	a)
SE0010133207	1.0000 % SWEDA 1 03/15/23 #192 192	3'000	0	3'000	0 SEK	0.00%	0.00	0.00	
SE0010442731	1.2500 % NDASS 1 1/4 09/20/23 #5533 5533	3'000	0	0	3'000 SEK	99.28%	250'153.19	0.08	a)
SE0011281922	0.7500 % SGB 0 3/4 11/12/29 #1061 1061	2'200	0	0	2'200 SEK	90.33%	166'920.32	0.06	a)
SE0012142206	1.0000 % SWEDA 1 09/18/24 #194 194	4'400	0	0	4'400 SEK	96.43%	356'358.59	0.12	a)
SE0013935319	0.1250 % SGB 0 1/8 05/12/31 #1062 1062	9'700	0	0	9'700 SEK	84.13%	685'436.97	0.23	a)
XS2250024010	0.3750 % INVSA 0 3/8 10/29/35 EMTN	300	0	0	300 EUR	67.89%	198'494.32	0.07	a)
XS2577054716	4.0000 % LANSBK 4 01/18/27 EMTN	0	225	0	225 EUR	99.74%	218'715.50	0.07	a)
<b>SE</b>							<b>3'759'963.97</b>	<b>1.26</b>	
AU3CB0237899	3.3500 % AAPL 3.35 01/10/24 MTN	400	0	0	400 AUD	99.39%	235'193.38	0.08	a)
CA254687CD65	2.7580 % DIS 2.758 10/07/24 MPLE	230	0	0	230 CAD	96.76%	149'673.12	0.05	a)
CA713448DQ80	2.1500 % PEP 2.15 05/06/24	230	0	0	230 CAD	97.41%	150'672.34	0.05	a)
US00724PAD15	2.3000 % ADBE 2.3 02/01/30	500	0	0	500 USD	88.10%	402'669.36	0.13	a)
US02079KAC18	1.9980 % GOOGL 1.998 08/15/26	550	0	0	550 USD	93.55%	470'363.08	0.16	a)
US02079KAE73	1.9000 % GOOGL 1.9 08/15/40	750	0	0	750 USD	68.24%	467'861.97	0.16	a)
US023135BC96	3.1500 % AMZN 3.15 08/22/27	280	0	0	280 USD	95.44%	244'290.13	0.08	a)
US037833BY53	3.2500 % AAPL 3 1/4 02/23/26	550	0	0	550 USD	97.23%	488'850.40	0.16	a)
US191216CU25	1.4500 % KO 1.45 06/01/27	500	0	0	500 USD	90.72%	414'644.73	0.14	a)
US25468PDF09	3.1500 % DIS 3.15 09/17/25 GMTN	550	0	0	550 USD	96.63%	485'838.73	0.16	a)
US437076BC57	3.7500 % HD 3 3/4 02/15/24	660	0	0	660 USD	99.05%	597'601.25	0.20	a)
US440452AF79	1.8000 % HRL 1.8 06/11/30	280	0	0	280 USD	83.67%	214'165.97	0.07	a)
US458140AM21	2.7000 % INTC 2.7 12/15/22	620	0	620	0 USD	0.00%	0.00	0.00	
US458140BQ26	3.7500 % INTC 3 3/4 03/25/27	280	0	0	280 USD	97.14%	248'641.49	0.08	a)
US46625HRV41	2.9500 % JPM 2.95 10/01/26	360	400	0	760 USD	94.28%	655'014.07	0.22	a)
US478160CQ51	1.3000 % JNJ 1.3 09/01/30	500	0	0	500 USD	82.64%	377'740.49	0.13	a)
US57636QAS30	1.9000 % MA 1.9 03/15/31	480	0	0	480 USD	83.98%	368'497.52	0.12	a)
US58933YAR62	2.7500 % MRK 2 3/4 02/10/25	550	0	0	550 USD	97.03%	487'824.72	0.16	a)
US594918BJ27	3.1250 % MSFT 3 1/8 11/03/25	480	0	0	480 USD	97.25%	426'720.83	0.14	a)
US594918BY93	3.3000 % MSFT 3.3 02/06/27	600	0	0	600 USD	97.78%	536'308.04	0.18	a)
US654106AC78	2.2500 % NKE 2 1/4 05/01/23	620	0	620	0 USD	0.00%	0.00	0.00	
US654106AK94	2.8500 % NKE 2.85 03/27/30	0	950	0	950 USD	91.17%	791'759.03	0.27	a)
US66989HAG39	3.4000 % NOVNVX 3.4 05/06/24	600	0	0	600 USD	98.15%	538'364.87	0.18	a)
US68389XBM65	2.6500 % ORCL 2.65 07/15/26	0	300	0	300 USD	93.35%	256'018.68	0.09	a)
US713448CM83	3.6000 % PEP 3.6 03/01/24	550	0	0	550 USD	98.83%	496'915.03	0.17	a)
US87612EBE59	2.5000 % TGT 2 1/2 04/15/26	500	0	0	500 USD	95.33%	435'734.17	0.15	a)
US912810FT08	4.5000 % T 4 1/2 02/15/36	1'170	0	0	1'170 USD	109.19%	1'167'820.91	0.39	a)
US912810QA97	3.5000 % T 3 1/2 02/15/39	1'170	0	0	1'170 USD	96.64%	1'033'625.06	0.35	a)
US912810QY73	2.7500 % T 2 3/4 11/15/42	1'240	0	0	1'240 USD	82.63%	936'592.38	0.31	a)
US912810RT79	2.2500 % T 2 1/4 08/15/46	1'330	0	0	1'330 USD	73.25%	890'587.78	0.30	a)
US912810SP49	1.3750 % T 1 3/8 08/15/50	570	430	0	1'000 USD	57.94%	529'635.66	0.18	a)
US912810SR05	1.1250 % T 1 1/8 05/15/40	880	0	0	880 USD	64.97%	522'642.41	0.18	a)
US9128283W81	2.7500 % T 2 3/4 02/15/28	200	500	0	700 USD	95.42%	610'609.38	0.20	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	550	0	0	550 USD	93.64%	470'808.65	0.16	a)
US912828Q293	1.5000 % T 1 1/2 03/31/23	670	0	670	0 USD	0.00%	0.00	0.00	
US912828R366	1.6250 % T 1 5/8 05/15/26	650	0	0	650 USD	93.25%	554'089.17	0.19	a)
US912828T917	1.6250 % T 1 5/8 10/31/23	2'000	0	0	2'000 USD	98.54%	1'801'518.26	0.60	a)
US912828XB14	2.1250 % T 2 1/8 05/15/25	210	1'060	0	1'270 USD	95.66%	1'110'540.85	0.37	a)
US912828YB05	1.6250 % T 1 5/8 08/15/29	1'595	0	0	1'595 USD	88.55%	1'291'074.83	0.43	a)
US912828YS30	1.7500 % T 1 3/4 11/15/29	520	0	0	520 USD	89.09%	423'514.27	0.14	a)
US91282CAV37	0.8750 % T 0 7/8 11/15/30	1'170	0	0	1'170 USD	82.22%	879'375.17	0.29	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.
US91282CDJ71	1.3750 % T 1 3/8 11/15/31	875	0	0	875 USD	83.59%	668'650.73	0.22	a)
US91282CDY49	1.8750 % T 1 7/8 02/15/32	950	0	0	950 USD	86.91%	754'730.81	0.25	a)
US91282CGM73	3.5000 % T 3 1/2 02/15/33	0	550	0	550 USD	98.81%	496'811.96	0.17	a)
US931142DP52	3.3000 % WMT 3.3 04/22/24	550	0	0	550 USD	98.64%	495'954.71	0.17	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)
XS1608101652	1.8000 % PG 1.8 05/03/29	400	0	0	400 GBP	84.76%	384'117.88	0.13	a)
XS1623404412	0.8500 % USB 0.85 06/07/24 EMTN	300	0	0	300 EUR	95.21%	278'364.52	0.09	a)
XS1648298559	0.8750 % NESNVX 0 7/8 07/18/25 EMTN	250	0	0	250 EUR	95.05%	231'585.48	0.08	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>26'026'189.59</b>	<b>8.73</b>	
AU3CB0212942	4.7500 % NIB 4 3/4 02/28/24 MTN	985	0	0	985 AUD	100.36%	584'827.73	0.20	a)
AU3CB0235612	3.1000 % EIB 3.1 08/17/26 MTN	800	0	0	800 AUD	97.49%	461'380.37	0.15	a)
AU3CB0290229	3.7000 % ASIA 3.7 06/17/25 MTN	300	0	0	300 AUD	99.33%	176'285.00	0.06	a)
EU000A1U9928	1.6250 % ESM 1 5/8 11/17/36 EMTN	600	0	0	600 EUR	83.04%	485'571.53	0.16	a)
EU000A283867	0.1000 % EU 0.1 10/04/40 SURE	810	0	0	810 EUR	58.61%	462'646.34	0.16	a)
XS0095130943	4.8750 % IBRD 4 7/8 12/07/28 EMTN	0	100	0	100 GBP	100.94%	114'362.50	0.04	a)
XS0241594778	1.9000 % EIB 1.9 01/26/26 REGS	50'000	0	0	50'000 JPY	105.01%	343'540.41	0.12	a)
XS0282506657	2.1500 % EIB 2.15 01/18/27	81'000	0	0	81'000 JPY	107.62%	570'390.42	0.19	a)
XS0307424274	2.3500 % ASIA 2.35 06/21/27 GMTN	170'000	0	0	170'000 JPY	108.99%	1'212'292.06	0.41	a)
XS1171476143	1.2500 % EIB 1 1/4 05/12/25 EMTN	3'000	0	0	3'000 SEK	95.65%	241'016.40	0.08	a)
XS1185971923	1.5000 % NIB 1 1/2 03/13/25 EMTN	4'100	0	0	4'100 NOK	95.79%	322'196.87	0.11	a)
XS1218809389	0.5000 % IBRD 0 1/2 04/16/30 GDIF	290	0	0	290 EUR	84.88%	239'896.06	0.08	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	420	0	0	420 EUR	85.16%	348'577.67	0.12	a)
XS1555330999	1.5000 % EIB 1 1/2 01/26/24 EMTN	6'700	0	0	6'700 NOK	98.31%	540'340.72	0.18	a)
XS1612977717	1.1250 % EIB 1 1/8 04/13/33 EARN	500	0	0	500 EUR	84.31%	410'831.48	0.14	a)
XS1805263743	1.8750 % NIB 1 7/8 04/10/24 EMTN	6'500	0	0	6'500 NOK	98.08%	523'022.00	0.18	a)
XS2446841657	0.3750 % EIB 0 3/8 09/15/27 EARN	590	0	0	590 EUR	90.01%	517'579.06	0.17	a)
XS2491214792	2.5000 % IADB 2 1/2 07/22/27	250	0	0	250 GBP	91.68%	259'671.70	0.09	a)
<b>XS</b>							<b>8'065'713.01</b>	<b>2.70</b>	
<b>Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen</b>							<b>30'499'169.20</b>	<b>10.23</b>	
CA46428D1087	ISHARES S&P/TSX 60 INDEX ETF	138'000	0	0	138'000 CAD	29.67	2'753'586.87	0.92	a)
<b>CA</b>							<b>2'753'586.87</b>	<b>0.92</b>	
CH0104136285	ISHARES GOLD CHF HDG CH	78'700	0	8'165	70'535 CHF	143.06	10'090'737.10	3.38	a)
CH0590186661	UBS ETF SPI ESGW	50'000	0	0	50'000 CHF	14.76	737'900.00	0.25	a)
<b>CH</b>							<b>10'828'637.10</b>	<b>3.63</b>	
IE00B58FQX63	UBS ETF CMCI COMPOS. H. CHF	79'620	2'362	0	81'982 CHF	70.20	5'755'136.40	1.93	a)
IE00BD4TY451	UBS ETF MSCI AUSTRALIA	112'000	0	0	112'000 AUD	39.18	2'596'001.10	0.87	a)
IE00BF553838	ISHARES JPM ESG USD EM BD A	1'491'500	148'500	0	1'640'000 USD	4.89	7'325'120.52	2.46	a)
IE00BFNM3G45	ISHARES MSCI USA ESG SCREEND	166'100	0	0	166'100 USD	8.17	1'240'687.21	0.42	a)
<b>IE</b>							<b>16'916'945.23</b>	<b>5.67</b>	

**Wertpapiere, die an einem anderen regelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden**

							<b>186'573'427.31</b>	<b>62.55</b>	
<b>Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen</b>							<b>186'573'427.31</b>	<b>62.55</b>	
CH0033314474	AKB AKTIEN EUROPA TOP SELECTION ESG FOKUS I	111'300	0	20'500	90'800 EUR	124.36	11'004'775.49	3.69	a)
CH0033317147	AKB AKTIEN USA TOP SELECTION ESG FOKUS I	59'850	2'300	11'260	50'890 USD	270.43	12'580'699.32	4.22	a)
CH0047535718	AKB IMMOBILIEN WERTE CHF Q	123'150	16'125	0	139'275 CHF	181.90	25'334'122.50	8.49	a)
CH0234511035	AKB OBLIGATIONEN CHF ESG FOKUS Q	619'170	17'500	6'000	630'670 CHF	94.70	59'724'449.00	20.02	a)
CH0315623121	SWC (CH) INDEX EF JAPAN GT	34'650	3'850	0	38'500 JPY	18'603.53	4'686'302.88	1.57	a)
CH0411328732	AKB AKTIEN SCHWEIZ TOP SELECTION ESG FOKUS I	147'560	6'800	5'850	148'510 CHF	147.27	21'871'067.70	7.33	a)
<b>CH</b>							<b>135'201'416.89</b>	<b>45.33</b>	
GG00BLG33Y41	THE PARTNERS FUND-E CHF	3'250	0	0	3'250 CHF	1'920.75	6'242'437.50	2.09	a)
<b>GG</b>							<b>6'242'437.50</b>	<b>2.09</b>	
IE00BT9Q6X66	PIMCO GIS-INCOME F-INS HA CH	538'000	0	0	538'000 CHF	11.12	5'982'560.00	2.01	a)
<b>IE</b>							<b>5'982'560.00</b>	<b>2.01</b>	

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.
0U0866273294	SWC (LU) EF SUSTAINABLE EMERGING MARKETS GT	24'000	0	24'000	0 USD	0.00	0.00	0.00	
1U0866336398	SWC (LU) BF RESPONSIBLE COCO GTH CHF	39'000	0	39'000	0 CHF	0.00	0.00	0.00	
LU0346390940	FIDELITY-EMERG MK-Y ACC USD	393'600	36'900	0	430'500 USD	13.44	5'289'198.77	1.77	a)
LU0853556271	JUPITER DYNAMIC BD-ICHAHSC	565'000	54'000	0	619'000 CHF	9.38	5'806'220.00	1.95	a)
LU0866273294	SWC (LU) EF SUSTAINABLE EMERGING MARKETS GT	0	24'000	0	24'000 USD	122.92	2'696'815.63	0.90	a)
LU0866336398	SWC (LU) BF RESPONSIBLE COCO GTH CHF	0	43'100	0	43'100 CHF	138.36	5'963'316.00	2.00	a)
LU0950817204	LGT LUX ILS PLUS FUND CHF B2	47'000	0	0	47'000 CHF	128.44	6'036'680.00	2.02	a)
LU1050624276	RESPONSABILITY MIKROFIN-IIC	59'000	0	0	59'000 CHF	101.20	5'970'800.00	2.00	a)
LU1912496749	THE PARTNERS FUND SICAV-INC	1'169	0	0	1'169 CHF	1'391.08	1'626'172.52	0.55	a)
LU2051220791	FISCH CONV GLOBAL OPP -VGC	59'000	0	0	59'000 CHF	97.59	5'757'810.00	1.93	a)
<b>LU</b>							<b>39'147'012.92</b>	<b>13.12</b>	

## Vermögensaufstellung

	Kurswert CHF	in % 7)
Bankguthaben auf Sicht	7'827'826.64	2.62
Obligationen, Wandelobligationen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	72'488'966.00	24.30
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	217'072'596.51	72.78
Sonstige Vermögenswerte	886'774.68	0.30
<b>Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>	<b>298'276'163.83</b>	<b>100.00</b>
Andere Verbindlichkeiten	-201'473.06	
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>	<b>298'074'690.77</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);	289'561'562.51	97.08
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-Gesamtengagement aus Derivaten	CHF	-	-
Netto-Gesamtengagement 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	0.700	2.000	4.000
T	0.700	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.