

# AKB VORSORGE 30 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	43663746	CHF
VT	43663748	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 I	10
5	Spesen zu Gunsten Teilvermögen und Kommissionen zu Gunsten Fondsleitung	10
6	Zusätzliche Informationen und Ausserbilanzgeschäfte	10
7	Pauschale Verwaltungskommission	11
8	Benchmark	11
9	TER	11
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		167'533'126.84	159'991'704.61	154'379'165.49	125'339'011.41
<b>Klasse A</b>	<b>CHF</b>				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		33'808'269.17	30'229'194.52	17'614'198.93	6'290'072.29
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		338'731.689	302'692.430	157'482.560	59'207.620
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode <sup>1)</sup>		99.81	99.87	111.85	106.24
Ausschüttung je Anteil		-	0.80	0.80	0.80
Total Expense Ratio (Synthetische TER)		1.03 %	1.03 %	1.01 %	1.01 %
<b>Klasse VT</b>	<b>CHF</b>				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		133'724'857.67	129'762'510.09	136'764'966.56	119'048'939.12
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		1'309'344.539	1'280'110.044	1'213'709.121	1'120'536.794
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode <sup>1)</sup>		102.13	101.37	112.68	106.24
Thesaurierung je Anteil		-	0.89	0.85	0.95
Total Expense Ratio (Synthetische TER)		1.03 %	1.03 %	1.01 %	1.01 %

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	-3.30 %	-13.47 %	5.95 %	3.34 %
Klasse VT	-3.30 %	-13.48 %	5.95 %	3.35 %

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	5'383'789.69	4'088'975.82
Obligationen, Wandelobligationen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	22'789'638.84	22'539'270.38
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	138'907'698.43	133'184'070.94
Sonstige Vermögenswerte	554'243.81	265'474.35
<b>Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>	<b>167'635'370.77</b>	<b>160'077'791.49</b>
Andere Verbindlichkeiten	-102'243.93	-86'086.88
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>	<b>167'533'126.84</b>	<b>159'991'704.61</b>

## Entwicklung der Anzahl Anteile

	von bis	01.12.2022 31.05.2023	01.12.2021 30.11.2022
<b>Klasse A</b>			
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		302'692.430	157'482.560
Ausgegebene Anteile		51'791.422	160'152.174
Zurückgenommene Anteile		-15'752.163	-14'942.304
<b>Bestand am Ende der Rechnungsperiode</b>		<b>338'731.689</b>	<b>302'692.430</b>
<b>Klasse VT</b>			
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		1'280'110.044	1'213'709.121
Ausgegebene Anteile		81'078.523	174'099.984
Zurückgenommene Anteile		-51'844.028	-107'699.061
<b>Bestand am Ende der Rechnungsperiode</b>		<b>1'309'344.539</b>	<b>1'280'110.044</b>

## Veränderung des Nettofondsvermögens

	von bis	01.12.2022 31.05.2023	01.12.2021 30.11.2022
<b>Konsolidiert</b>			
Nettofondsvermögen zu Beginn der Rechnungsperiode		159'991'704.61	154'379'165.49
Ausbezahlte Ausschüttung		-264'581.42	-150'980.29
Saldo aus dem Anteilverkehr		6'557'687.69	22'421'949.64
Gesamterfolg aus Erfolgsrechnung		1'248'315.96	-16'658'430.23
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>		<b>167'533'126.84</b>	<b>159'991'704.61</b>

## Erfolgsrechnung

	von bis	01.12.2022 31.05.2023	01.12.2021 30.11.2022
<b>Konsolidiert</b>			
<b>Ertrag</b>			
Erträge der Bankguthaben auf Sicht		914.14	112.80
Negativzinsen aus Bankguthaben auf Sicht		-113.94	-40'567.84
Erträge der Aktien und sonstigen Beteiligungswertpapiere und -rechte		0.00	1'945.84
Erträge der Obligationen, Wandelobligationen und sonstigen Forderungswertpapiere und -rechte		232'163.94	440'160.84
Erträge der Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen		1'171'161.22	1'392'918.20
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds 4)		0.00	556'261.52
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen		23'288.55	100'822.22
<b>Total Ertrag</b>		<b>1'427'413.91</b>	<b>2'451'653.58</b>
<b>Aufwand</b>			
Passivzinsen		0.00	-104.37
Reglementarische Vergütungen		-532'438.07	-1'019'142.06
Sonstige Aufwendungen		396.82	0.00
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen		-18'576.55	-39'092.11
<b>Total Aufwand</b>		<b>-550'617.80</b>	<b>-1'058'338.54</b>
<b>Nettoertrag / Verlust</b>		<b>876'796.11</b>	<b>1'393'315.04</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste		-470'932.44	-447'400.07
Einkünfte aus Ausgabe-/Rücknahmespesen		32'490.66	78'724.52
Übertrag von steuerrechtlichem Ausgleich aufgrund von Erträgen aus Zielfonds 4)		0.00	-556'261.52
<b>Realisierter Erfolg</b>		<b>438'354.33</b>	<b>468'377.97</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste		809'961.63	-17'126'808.20
<b>Gesamterfolg</b>		<b>1'248'315.96</b>	<b>-16'658'430.23</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>35'174'430.51</b>	<b>20.98</b>	
<b>Obligationen, Wandelobligationen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte</b>							<b>22'789'638.84</b>	<b>13.59</b>	
AU0000013740	2.5000 % ACGB 2 1/2 05/21/30 155	450	0	0	450 AUD	93.86%	249'865.46	0.15	a)
AU0000018442	2.7500 % ACGB 2 3/4 05/21/41 156	500	0	0	500 AUD	83.66%	247'457.09	0.15	a)
AU0000047003	1.5000 % ACGB 1 1/2 06/21/31 157	160	0	0	160 AUD	85.61%	81'037.72	0.05	a)
AU0000075681	1.2500 % ACGB 1 1/4 05/21/32 158	350	0	0	350 AUD	82.06%	169'911.19	0.10	a)
AU0000083768	0.2500 % ACGB 0 1/4 11/21/24 159	370	0	0	370 AUD	95.18%	208'336.46	0.12	a)
AU0000087454	1.0000 % ACGB 1 12/21/30 160	500	0	0	500 AUD	83.30%	246'389.26	0.15	a)
AU0000106411	0.5000 % ACGB 0 1/2 09/21/26 164	85	0	0	85 AUD	91.09%	45'806.42	0.03	a)
AU000XCLWAM0	2.7500 % ACGB 2 3/4 06/21/35 145	110	200	0	310 AUD	90.58%	166'108.73	0.10	a)
AU000XCLWAQ1	2.7500 % ACGB 2 3/4 11/21/27 148	0	225	0	225 AUD	97.39%	129'628.79	0.08	a)
AU000XCLWAR9	2.2500 % ACGB 2 1/4 05/21/28 149	300	0	0	300 AUD	94.83%	168'293.18	0.10	a)
AU3CB0260545	3.1000 % ANZ 3.1 02/08/24 MTN	100	0	0	100 AUD	99.06%	58'605.49	0.03	a)
AU3CB0276509	1.0000 % NBNAUS 1 12/03/25 MTN	390	0	0	390 AUD	91.34%	210'745.13	0.13	a)
AU3TB0000135	4.7500 % ACGB 4 3/4 04/21/27 136	620	0	0	620 AUD	104.94%	384'921.10	0.23	a)
AU3TB0000150	3.2500 % ACGB 3 1/4 04/21/29 138	110	0	0	110 AUD	99.02%	64'434.15	0.04	a)
US961214CX95	2.8500 % WSTP 2.85 05/13/26	100	0	0	100 USD	94.96%	86'811.34	0.05	a)
XS1412417617	1.2500 % NAB 1 1/4 05/18/26 GMTN	100	0	0	100 EUR	94.25%	91'856.48	0.05	a)
XS1732146185	3.2500 % NAB 3 1/4 12/11/24 EMTN	130	0	0	130 AUD	98.67%	75'883.35	0.05	a)
<b>AU</b>							<b>2'686'091.34</b>	<b>1.60</b>	
BE0002767482	0.1250 % GBLBBB 0 1/8 01/28/31	100	0	0	100 EUR	76.79%	74'832.63	0.04	a)
<b>BE</b>							<b>74'832.63</b>	<b>0.04</b>	
CA06368LEY89	4.7090 % BMO 4.709 12/07/27	0	170	0	170 CAD	98.62%	112'754.45	0.07	a)
CA135087D507	2.2500 % CAN 2 1/4 06/01/25	110	0	0	110 CAD	96.45%	71'352.73	0.04	a)
CA135087E679	1.5000 % CAN 1 1/2 06/01/26	120	0	0	120 CAD	93.75%	75'654.74	0.05	a)
CA135087F825	1.0000 % CAN 1 06/01/27	200	0	0	200 CAD	90.96%	122'341.29	0.07	a)
CA135087H235	2.0000 % CAN 2 06/01/28	270	0	0	270 CAD	94.05%	170'782.43	0.10	a)
CA135087J397	2.2500 % CAN 2 1/4 06/01/29	340	0	0	340 CAD	94.69%	216'511.31	0.13	a)
CA135087K379	1.2500 % CAN 1 1/4 06/01/30	125	0	0	125 CAD	87.62%	73'660.60	0.04	a)
CA135087L443	0.5000 % CAN 0 1/2 12/01/30	110	0	0	110 CAD	81.98%	60'647.56	0.04	a)
CA135087XG49	5.7500 % CAN 5 3/4 06/01/33	200	0	0	200 CAD	121.53%	163'456.18	0.10	a)
CA135087YQ12	4.0000 % CAN 4 06/01/41	70	155	0	225 CAD	110.27%	166'860.62	0.10	a)
CA13509PHM82	1.7500 % CANHOU 1 3/4 06/15/30	90	0	0	90 CAD	88.44%	53'531.34	0.03	a)
CA13509PHW64	1.6000 % CANHOU 1.6 12/15/31 101	120	0	0	120 CAD	85.32%	68'857.22	0.04	a)
CA891160LV34	1.9090 % TD 1.909 07/18/23 DPNT	110	0	0	110 CAD	99.65%	73'720.72	0.04	a)
US06367WHH97	3.3000 % BMO 3.3 02/05/24 E	120	0	0	120 USD	98.42%	107'964.77	0.06	a)
US78016EZM29	0.8750 % RY 0 7/8 01/20/26 GMTN	100	0	0	100 USD	90.12%	82'385.94	0.05	a)
<b>CA</b>							<b>1'620'481.90</b>	<b>0.97</b>	
DE0001102432	1.2500 % DBR 1 1/4 08/15/48	140	135	0	275 EUR	78.75%	211'050.73	0.13	a)
DE0001102440	0.5000 % DBR 0 1/2 02/15/28	100	0	0	100 EUR	92.31%	89'961.91	0.05	a)
DE000A13SWG1	1.2500 % PBBGR 1 1/4 04/20/35 EMTN	105	0	0	105 EUR	81.18%	83'069.63	0.05	a)
DE000A14KJF5	1.0000 % SAPGR 1 04/01/25 EMTN	90	0	0	90 EUR	97.51%	85'528.48	0.05	a)
DE000A2GSE59	1.1250 % KFW 1 1/8 09/15/32 EMTN	90	0	0	90 EUR	86.23%	75'633.73	0.05	a)
DE000A3E5XN1	0.1250 % KFW 0 1/8 01/09/32 EMTN	125	0	0	125 EUR	79.63%	97'005.40	0.06	a)
US500769BN36	2.0500 % KFW 2.05 02/16/26	22'000	0	0	22'000 JPY	105.37%	151'670.76	0.09	a)
US500769CG75	2.6000 % KFW 2.6 06/20/37	29'000	0	0	29'000 JPY	126.84%	240'677.48	0.14	a)
XS1615677280	0.6250 % RENTEN 0 5/8 05/18/27 EMTN	50	0	0	50 EUR	91.34%	44'509.26	0.03	a)
XS1837288494	1.1250 % KNOGR 1 1/8 06/13/25 EMTN	90	0	0	90 EUR	95.57%	83'826.87	0.05	a)
XS1936139770	1.1250 % DBHNGR 1 1/8 12/18/28 EMTN	125	0	0	125 EUR	90.44%	110'180.41	0.07	a)
XS2102380776	0.7500 % DBHNGR 0 3/4 07/16/35 EMTN	110	0	0	110 EUR	73.25%	78'529.48	0.05	a)
<b>DE</b>							<b>1'351'644.14</b>	<b>0.81</b>	
ES0000012B88	1.4000 % SPGB 1.4 07/30/28	135	0	0	135 EUR	92.54%	121'745.92	0.07	a)
ES0000012F43	0.6000 % SPGB 0.6 10/31/29	120	0	0	120 EUR	86.07%	100'656.69	0.06	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>ES</b>									
FI4000306758	1.1250 % RFGB 1 1/8 04/15/34	220	0	0	220 EUR	83.06%	178'092.21	0.11	a)
<b>FI</b>									
FR0013407236	0.5000 % FRTR 0 1/2 05/25/29	190	0	0	190 EUR	88.41%	163'707.89	0.10	a)
FR0013494168	0.2500 % SUFF 0 1/4 03/11/29 EMTN	200	0	0	200 EUR	85.05%	165'765.22	0.10	a)
FR001400F794	5.0000 % BFCM 5 01/19/26 EMTN	0	100	0	100 GBP	97.64%	110'628.14	0.07	a)
X51681522568	1.2500 % TTEFP 1 1/4 12/16/24 EMTN	80	0	0	80 GBP	94.34%	85'505.06	0.05	a)
<b>FR</b>									
GB0004893086	4.2500 % UKT 4 1/4 06/07/32	155	0	0	155 GBP	101.33%	177'950.29	0.11	a)
GB00B16NNR78	4.2500 % UKT 4 1/4 12/07/27	110	0	0	110 GBP	100.13%	124'791.74	0.07	a)
GB00B52WS153	4.5000 % UKT 4 1/2 09/07/34	225	0	0	225 GBP	102.43%	261'119.10	0.16	a)
GB00BDCHBW80	1.5000 % UKT 1 1/2 07/22/47	30	0	0	30 GBP	55.99%	19'030.96	0.01	a)
GB00BFX0ZL78	1.6250 % UKT 1 5/8 10/22/28	170	0	0	170 GBP	88.17%	169'823.86	0.10	a)
GB00BJQWYH73	1.2500 % UKT 1 1/4 10/22/41	190	0	0	190 GBP	60.03%	129'226.30	0.08	a)
GB00BL68HH02	0.3750 % UKT 0 3/8 10/22/30	100	0	0	100 GBP	76.59%	86'776.28	0.05	a)
GB00BMGR2916	0.6250 % UKT 0 5/8 07/31/35	75	0	0	75 GBP	65.56%	55'709.49	0.03	a)
GB00BZB26Y51	1.7500 % UKT 1 3/4 09/07/37	120	0	0	120 GBP	72.28%	98'271.67	0.06	a)
<b>GB</b>									
IE00BFZRQ242	1.3500 % IRISH 1.35 03/18/31	120	0	0	120 EUR	90.92%	106'329.87	0.06	a)
<b>IE</b>									
IT0005365165	3.0000 % BTPS 3 08/01/29 10Y	150	0	0	150 EUR	96.43%	140'968.65	0.08	a)
<b>IT</b>									
X50171578502	1.0500 % DBJJP 1.05 06/20/23 INTL	10'000	0	0	10'000 JPY	100.03%	65'449.23	0.04	a)
X50257403278	2.3000 % DBJJP 2.3 03/19/26 INTL	30'000	0	0	30'000 JPY	105.84%	207'755.02	0.12	a)
X52305026762	0.0100 % NTT 0.01 03/03/25 REGS	200	0	0	200 EUR	94.06%	183'328.98	0.11	a)
X52385121582	0.7730 % EJRAIL 0.773 09/15/34 EMTN	140	0	0	140 EUR	74.17%	101'195.04	0.06	a)
X52547591474	3.6020 % SUMIBK 3.602 02/16/26 EMTN	0	100	0	100 EUR	99.72%	97'179.60	0.06	a)
<b>JP</b>									
EU000A1G0D0	1.2500 % EFSF 1 1/4 05/24/33 EMTN	100	0	0	100 EUR	85.04%	82'875.79	0.05	a)
<b>LU</b>									
DE000A3KY359	0.5000 % ALVGR 0 1/2 11/22/33	100	0	0	100 EUR	75.29%	73'375.64	0.04	a)
NL0010071189	2.5000 % NETHER 2 1/2 01/15/33	110	0	0	110 EUR	99.14%	106'281.15	0.06	a)
X51382784509	1.2500 % RABOBK 1 1/4 03/23/26 GMTN	100	0	0	100 EUR	94.57%	92'162.50	0.05	a)
X52049616621	0.1250 % SIEGR 0 1/8 09/05/29	80	0	0	80 EUR	85.71%	66'827.68	0.04	a)
<b>NL</b>									
NO0010732555	1.7500 % NGB 1 3/4 03/13/25 477	5'750	0	0	5'750 NOK	97.10%	458'041.01	0.27	a)
NO0010757925	1.5000 % NGB 1 1/2 02/19/26 478	2'600	0	0	2'600 NOK	95.30%	203'264.13	0.12	a)
NO0010786288	1.7500 % NGB 1 3/4 02/17/27 479	7'100	0	0	7'100 NOK	94.75%	551'892.96	0.33	a)
NO0010821598	2.0000 % NGB 2 04/26/28 480	2'200	0	0	2'200 NOK	94.32%	170'233.00	0.10	a)
NO0010844079	1.7500 % NGB 1 3/4 09/06/29 481	2'200	0	0	2'200 NOK	91.44%	165'035.05	0.10	a)
NO0010875230	1.3750 % NGB 1 3/8 08/19/30 482	2'000	0	0	2'000 NOK	87.74%	143'965.94	0.09	a)
NO0010930522	1.2500 % NGB 1 1/4 09/17/31 483	4'000	0	0	4'000 NOK	85.05%	279'078.30	0.17	a)
NO0012440397	2.1250 % NGB 2 1/8 05/18/32 484	4'350	0	0	4'350 NOK	90.48%	322'889.81	0.19	a)
X51190624038	1.2500 % EQNR 1 1/4 02/17/27 EMTN	100	0	0	100 EUR	92.51%	90'159.75	0.05	a)
<b>NO</b>									
SE0002829192	3.5000 % SGB 3 1/2 03/30/39 #1053 1053	1'600	0	0	1'600 SEK	113.17%	152'089.78	0.09	a)
SE0004517290	2.2500 % SGB 2 1/4 06/01/32 #1056 1056	2'500	0	0	2'500 SEK	99.45%	208'817.97	0.12	a)
SE0004869071	1.5000 % SGB 1 1/2 11/13/23 #1057 1057	1'200	0	0	1'200 SEK	99.13%	99'918.15	0.06	a)
SE0007125927	1.0000 % SGB 1 11/12/26 #1059 1059	3'550	0	0	3'550 SEK	94.65%	282'229.92	0.17	a)
SE0009496367	0.7500 % SGB 0 3/4 05/12/28 #1060 1060	1'100	0	0	1'100 SEK	92.23%	85'210.08	0.05	a)
SE0010133207	1.0000 % SWEDA 1 03/15/23 #192 192	1'000	0	1'000	0 SEK	0.00%	0.00	0.00	
SE0010442731	1.2500 % NDASS 1 1/4 09/20/23 #5533 5533	1'000	0	0	1'000 SEK	99.28%	83'384.40	0.05	a)
SE0011281922	0.7500 % SGB 0 3/4 11/12/29 #1061 1061	1'000	0	0	1'000 SEK	90.33%	75'872.87	0.05	a)
SE0012142206	1.0000 % SWEDA 1 09/18/24 #194 194	1'500	0	0	1'500 SEK	96.43%	121'485.88	0.07	a)
SE0013935319	0.1250 % SGB 0 1/8 05/12/31 #1062 1062	1'000	0	0	1'000 SEK	84.13%	70'663.61	0.04	a)
X52577054716	4.0000 % LANSBK 4 01/18/27 EMTN	0	125	0	125 EUR	99.74%	121'508.61	0.07	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>SE</b>							<b>1'301'181.27</b>	<b>0.78</b>	
CA037833CY47	2.5130 % AAPL 2.513 08/19/24 MPLE	170	0	0	170 CAD	97.09%	110'999.52	0.07	a)
CA254687CD65	2.7580 % DIS 2.758 10/07/24 MPLE	100	0	0	100 CAD	96.76%	65'075.27	0.04	a)
CA713448DQ80	2.1500 % PEP 2.15 05/06/24	100	0	0	100 CAD	97.41%	65'509.71	0.04	a)
US00724PAD15	2.3000 % ADBE 2.3 02/01/30	100	0	0	100 USD	88.10%	80'533.87	0.05	a)
US02079KAC18	1.9980 % GOOGL 1.998 08/15/26	110	0	0	110 USD	93.55%	94'072.62	0.06	a)
US02079KAE73	1.9000 % GOOGL 1.9 08/15/40	250	0	0	250 USD	68.24%	155'953.99	0.09	a)
US023135BC96	3.1500 % AMZN 3.15 08/22/27	150	0	0	150 USD	95.44%	130'869.71	0.08	a)
US037833BY53	3.2500 % AAPL 3 1/4 02/23/26	90	0	0	90 USD	97.23%	79'993.70	0.05	a)
US037833CG39	3.0000 % AAPL 3 02/09/24	120	0	0	120 USD	98.78%	108'355.30	0.06	a)
US191216CU25	1.4500 % KO 1.45 06/01/27	130	0	0	130 USD	90.72%	107'807.63	0.06	a)
US25468PDF09	3.1500 % DIS 3.15 09/17/25 GMTN	120	0	0	120 USD	96.63%	106'001.18	0.06	a)
US437076BC57	3.7500 % HD 3 3/4 02/15/24	120	0	0	120 USD	99.05%	108'654.77	0.06	a)
US440452AF79	1.8000 % HRL 1.8 06/11/30	160	0	0	160 USD	83.67%	122'380.55	0.07	a)
US458140BQ26	3.7500 % INTC 3 3/4 03/25/27	120	0	0	120 USD	97.14%	106'560.64	0.06	a)
US46625HRV41	2.9500 % JPM 2.95 10/01/26	110	90	0	200 USD	94.28%	172'372.12	0.10	a)
US57636QAS30	1.9000 % MA 1.9 03/15/31	140	0	0	140 USD	83.98%	107'478.44	0.06	a)
US58933YAR62	2.7500 % MRK 2 3/4 02/10/25	120	0	0	120 USD	97.03%	106'434.48	0.06	a)
US594918BJ27	3.1250 % MSFT 3 1/8 11/03/25	250	0	0	250 USD	97.25%	222'250.43	0.13	a)
US594918BY93	3.3000 % MSFT 3.3 02/06/27	110	0	0	110 USD	97.78%	98'323.14	0.06	a)
US654106AK94	2.8500 % NKE 2.85 03/27/30	0	100	0	100 USD	91.17%	83'343.06	0.05	a)
US66989HAG39	3.4000 % NOVNIX 3.4 05/06/24	120	0	0	120 USD	98.15%	107'672.97	0.06	a)
US68389XBM65	2.6500 % ORCL 2.65 07/15/26	0	80	0	80 USD	93.35%	68'271.65	0.04	a)
US87612EBE59	2.5000 % TGT 2 1/2 04/15/26	110	0	0	110 USD	95.33%	95'861.52	0.06	a)
US911312BL96	2.8000 % UPS 2.8 11/15/24	120	0	0	120 USD	97.02%	106'433.39	0.06	a)
US912810FT08	4.5000 % T 4 1/2 02/15/36	110	20	0	130 USD	109.19%	129'757.88	0.08	a)
US912810QA97	3.5000 % T 3 1/2 02/15/39	150	0	0	150 USD	96.64%	132'516.03	0.08	a)
US912810QY73	2.7500 % T 2 3/4 11/15/42	200	0	0	200 USD	82.63%	151'063.29	0.09	a)
US912810RT79	2.2500 % T 2 1/4 08/15/46	320	0	0	320 USD	73.25%	214'276.76	0.13	a)
US912810SP49	1.3750 % T 1 3/8 08/15/50	120	0	0	120 USD	57.94%	63'556.28	0.04	a)
US912810SR05	1.1250 % T 1 1/8 05/15/40	100	0	0	100 USD	64.97%	59'391.18	0.04	a)
US912828R06	2.2500 % T 2 1/4 08/15/27	480	0	0	480 USD	93.75%	411'367.50	0.25	a)
US9128283W81	2.7500 % T 2 3/4 02/15/28	300	0	0	300 USD	95.42%	261'689.73	0.16	a)
US9128286B18	2.6250 % T 2 5/8 02/15/29	260	0	0	260 USD	94.06%	223'566.81	0.13	a)
US912828P469	1.6250 % T 1 5/8 02/15/26	100	0	0	100 USD	93.64%	85'601.57	0.05	a)
US912828R366	1.6250 % T 1 5/8 05/15/26	150	0	0	150 USD	93.25%	127'866.73	0.08	a)
US912828T917	1.6250 % T 1 5/8 10/31/23	240	0	0	240 USD	98.54%	216'182.19	0.13	a)
US912828XB14	2.1250 % T 2 1/8 05/15/25	0	185	0	185 USD	95.66%	161'771.70	0.10	a)
US912828YB05	1.6250 % T 1 5/8 08/15/29	290	0	0	290 USD	88.55%	234'740.88	0.14	a)
US912828YS30	1.7500 % T 1 3/4 11/15/29	290	0	0	290 USD	89.09%	236'190.65	0.14	a)
US91282CAV37	0.8750 % T 0 7/8 11/15/30	650	0	0	650 USD	82.22%	488'541.76	0.29	a)
US91282CDJ71	1.3750 % T 1 3/8 11/15/31	450	0	0	450 USD	83.59%	343'877.52	0.21	a)
US91282CDY49	1.8750 % T 1 7/8 02/15/32	300	0	0	300 USD	86.91%	238'336.05	0.14	a)
US91282CGM73	3.5000 % T 3 1/2 02/15/33	0	310	0	310 USD	98.81%	280'021.29	0.17	a)
US931142DP52	3.3000 % WMT 3.3 04/22/24	120	0	0	120 USD	98.64%	108'208.30	0.06	a)
XS0233761138	2.4000 % C 2.4 10/31/25 INTL	25'000	0	0	25'000 JPY	103.47%	169'247.88	0.10	a)
XS1623404412	0.8500 % USB 0.85 06/07/24 EMTN	175	0	0	175 EUR	95.21%	162'379.30	0.10	a)
XS1648298559	0.8750 % NESNVX 0 7/8 07/18/25 EMTN	50	0	0	50 EUR	95.05%	46'317.10	0.03	a)
XS2354308194	1.3750 % NESNVX 1 3/8 06/23/33 EMTN	100	0	0	100 GBP	71.64%	81'171.34	0.05	a)
<b>US</b>							<b>7'238'849.38</b>	<b>4.32</b>	
AU3CB0212942	4.7500 % NIB 4 3/4 02/28/24 MTN	450	0	0	450 AUD	100.36%	267'180.18	0.16	a)
AU3CB0235612	3.1000 % EIB 3.1 08/17/26 MTN	500	0	0	500 AUD	97.49%	288'362.73	0.17	a)
AU3CB0290229	3.7000 % ASIA 3.7 06/17/25 MTN	120	0	0	120 AUD	99.33%	70'514.00	0.04	a)
EU000A1U9928	1.6250 % ESM 1 5/8 11/17/36 EMTN	200	0	0	200 EUR	83.04%	161'857.18	0.10	a)
EU000A283867	0.1000 % EU 0.1 10/04/40 SURE	130	0	0	130 EUR	58.61%	74'251.88	0.04	a)
XS0095130943	4.8750 % IBRD 4 7/8 12/07/28 EMTN	0	50	0	50 GBP	100.94%	57'181.25	0.03	a)
XS0241594778	1.9000 % EIB 1.9 01/26/26 REGS	11'000	0	0	11'000 JPY	105.01%	75'578.89	0.05	a)
XS0282506657	2.1500 % EIB 2.15 01/18/27	13'000	0	0	13'000 JPY	107.62%	91'544.14	0.05	a)
XS0307424274	2.3500 % ASIA 2.35 06/21/27 GMTN	70'000	0	0	70'000 JPY	108.99%	499'179.08	0.30	a)
XS1171476143	1.2500 % EIB 1 1/4 05/12/25 EMTN	1'100	0	0	1'100 SEK	95.65%	88'372.68	0.05	a)
XS1218809389	0.5000 % IBRD 0 1/2 04/16/30 GDIF	110	0	0	110 EUR	84.88%	90'995.06	0.05	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.
XS1490724975	1.0000 % EIB 1 09/21/26 EMTN	150	0	0	150 GBP	88.72%	150'770.81	0.09	a)
XS1503043694	0.2500 % EIB 0 1/4 09/14/29 EMTN	175	0	0	175 EUR	85.16%	145'240.70	0.09	a)
XS1555330999	1.5000 % EIB 1 1/2 01/26/24 EMTN	2'100	0	0	2'100 NOK	98.31%	169'360.52	0.10	a)
XS1612977717	1.1250 % EIB 1 1/8 04/13/33 EARN	150	0	0	150 EUR	84.31%	123'249.45	0.07	a)
XS1805263743	1.8750 % NIB 1 7/8 04/10/24 EMTN	1'400	0	0	1'400 NOK	98.08%	112'650.89	0.07	a)
XS2446841657	0.3750 % EIB 0 3/8 09/15/27 EARN	275	0	0	275 EUR	90.01%	241'244.48	0.14	a)
XS2491214792	2.5000 % IADB 2 1/2 07/22/27	50	0	0	50 GBP	91.68%	51'934.34	0.03	a)
<b>XS</b>							<b>2'759'468.26</b>	<b>1.65</b>	
<b>Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen</b>							<b>12'384'791.67</b>	<b>7.39</b>	
CA46428D1087	ISHARES S&P/TSX 60 INDEX ETF	33'900	0	0	33'900 CAD	29.67	676'424.60	0.40	a)
<b>CA</b>							<b>676'424.60</b>	<b>0.40</b>	
CH0104136285	ISHARES GOLD CHF HDG CH	33'900	1'000	1'900	33'000 CHF	143.06	4'720'980.00	2.82	a)
CH0590186661	UBS ETF SPI ESGW	78'000	0	18'000	60'000 CHF	14.76	885'480.00	0.53	a)
<b>CH</b>							<b>5'606'460.00</b>	<b>3.34</b>	
IE00B58FQX63	UBS ETF CMCI COMPOS. H. CHF	31'100	3'845	0	34'945 CHF	70.20	2'453'139.00	1.46	a)
IE00BD4TY451	UBS ETF MSCI AUSTRALIA	34'000	0	0	34'000 AUD	39.18	788'071.76	0.47	a)
IE00BF553838	ISHARES JPM ESG USD EM BD A	531'000	19'000	0	550'000 USD	4.89	2'456'595.30	1.47	a)
IE00BFNM3G45	ISHARES MSCI USA ESG SCREEND	54'100	0	0	54'100 USD	8.17	404'101.01	0.24	a)
<b>IE</b>							<b>6'101'907.07</b>	<b>3.64</b>	

### Wertpapiere, die an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden

							<b>126'522'906.76</b>	<b>75.48</b>	
<b>Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen</b>							<b>126'522'906.76</b>	<b>75.48</b>	
CH0033314474	AKB AKTIEN EUROPA TOP SELECTION ESG FOKUS I	23'800	0	5'450	18'350 EUR	124.36	2'223'982.71	1.33	a)
CH0033317147	AKB AKTIEN USA TOP SELECTION ESG FOKUS I	17'800	0	2'245	15'555 USD	270.43	3'845'407.31	2.29	a)
CH0047535718	AKB IMMOBILIEN WERTE CHF Q	90'430	12'400	0	102'830 CHF	181.90	18'704'777.00	11.16	a)
CH0234511035	AKB OBLIGATIONEN CHF ESG FOKUS Q	535'930	37'150	7'500	565'580 CHF	94.70	53'560'426.00	31.95	a)
CH0315623121	SWC (CH) INDEX EF JAPAN GT	11'830	2'000	0	13'830 JPY	18'603.53	1'683'417.37	1.00	a)
CH0411328732	AKB AKTIEN SCHWEIZ TOP SELECTION ESG FOKUS I	234'435	5'200	14'490	225'145 CHF	147.27	33'157'104.15	19.78	a)
<b>CH</b>							<b>113'175'114.54</b>	<b>67.51</b>	
0U0866273294	SWC (LU) EF SUSTAINABLE EMERGING MARKETS GT	5'000	0	5'000	0 USD	0.00	0.00	0.00	
1U0866336398	SWC (LU) BF RESPONSIBLE COCO GTH CHF	16'350	0	16'350	0 CHF	0.00	0.00	0.00	
LU0346390940	FIDELITY-EMERG MK-Y ACC USD	107'000	12'500	0	119'500 USD	13.44	1'468'198.03	0.88	a)
LU0866273294	SWC (LU) EF SUSTAINABLE EMERGING MARKETS GT	0	5'000	0	5'000 USD	122.92	561'836.59	0.34	a)
LU0866336398	SWC (LU) BF RESPONSIBLE COCO GTH CHF	0	16'350	0	16'350 CHF	138.36	2'262'186.00	1.35	a)
LU0950817204	LGT LUX ILS PLUS FUND CHF B2	17'830	2'000	0	19'830 CHF	128.44	2'546'965.20	1.52	a)
LU1050624276	RESPONSABILITY MIKROFIN-IIIC	27'450	1'400	0	28'850 CHF	101.20	2'919'620.00	1.74	a)
LU1912496749	THE PARTNERS FUND SICAV-INC	2'580	0	0	2'580 CHF	1'391.08	3'588'986.40	2.14	a)
<b>LU</b>							<b>13'347'792.22</b>	<b>7.96</b>	

### Vermögensaufstellung

	Kurswert CHF	in % 7)
Bankguthaben auf Sicht	5'383'789.69	3.21
Obligationen, Wandelobligationen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	22'789'638.84	13.59
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	138'907'698.43	82.86
Sonstige Vermögenswerte	554'243.81	0.33
<b>Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>	<b>167'635'370.77</b>	<b>100.00</b>
Andere Verbindlichkeiten	-102'243.93	
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>	<b>167'533'126.84</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);	161'697'337.27	96.46

		Kurswert CHF	in % 7)
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 I

Engagement	Währung	Betrag	in % 28)
Total der engagementerhöhenden Positionen (Basiswertäquivalent)	CHF	-	-
Total der engagementreduzierenden Positionen (Basiswertäquivalent)	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	-
VT	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
	Eff	Max	p.a. in % Max
A	0.650	2.000	4.000
VT	0.650	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.
- 28) Sämtliche engagementerhöhenden Derivate (netto nach Verrechnung gegenläufiger Positionen) sind durch geldnahe Mittel gedeckt. Sämtliche engagementreduzierenden Derivate (netto nach Verrechnung gegenläufiger Positionen) sind durch die entsprechenden Basiswerte gedeckt.
- 30) Darstellung der Angaben in Prozent des Nettoinventarwertes.

## 11 Grundsätze für die Bewertung sowie Berechnung der Nettoinventarwerte

1. Der Nettoinventarwert jedes Teilvermögens 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.