

# AKB VORSORGE 15 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	43663720	CHF
VT	43663744	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		67'705'425.34	65'654'236.89	72'661'167.13	63'771'631.38
<b>Klasse A</b>	<b>CHF</b>				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		17'851'401.66	15'756'033.32	12'398'963.89	4'826'514.29
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		188'323.427	165'708.163	116'257.086	46'339.363
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode <sup>1)</sup>		94.79	95.08	106.65	104.16
Ausschüttung je Anteil		-	0.60	0.60	0.60
Total Expense Ratio (Synthetische TER)		0.95 %	0.95 %	0.93 %	0.93 %
<b>Klasse VT</b>	<b>CHF</b>				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		49'854'023.68	49'898'203.57	60'262'203.24	58'945'117.09
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		516'606.445	518'755.064	561'832.397	565'937.453
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode <sup>1)</sup>		96.50	96.19	107.26	104.15
Thesaurierung je Anteil		-	0.66	0.63	0.69
Total Expense Ratio (Synthetische TER)		0.95 %	0.95 %	0.93 %	0.93 %

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	-3.50 %	-12.81 %	2.38 %	2.44 %
Klasse VT	-3.51 %	-12.81 %	2.38 %	2.44 %

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	1'935'528.65	764'734.42
Obligationen, Wandelobligationen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	10'821'719.53	11'025'104.07
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	54'797'044.45	53'701'457.18
Sonstige Vermögenswerte	187'585.47	195'006.44
<b>Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>	<b>67'741'878.10</b>	<b>65'686'302.11</b>
Andere Verbindlichkeiten	-36'452.76	-32'065.22
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>	<b>67'705'425.34</b>	<b>65'654'236.89</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		165'708.163	116'257.086
Ausgegebene Anteile		28'622.141	58'329.024
Zurückgenommene Anteile		-6'006.877	-8'877.947
<b>Bestand am Ende der Rechnungsperiode</b>		<b>188'323.427</b>	<b>165'708.163</b>
<b>Klasse VT</b>			
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		518'755.064	561'832.397
Ausgegebene Anteile		27'073.714	28'853.658
Zurückgenommene Anteile		-29'222.333	-71'930.991
<b>Bestand am Ende der Rechnungsperiode</b>		<b>516'606.445</b>	<b>518'755.064</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		65'654'236.89	72'661'167.13
Ausbezahlte Ausschüttung		-103'023.41	-74'502.61
Saldo aus dem Anteilverkehr		1'932'402.76	506'210.53
Gesamterfolg aus Erfolgsrechnung		221'809.10	-7'438'638.16
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>		<b>67'705'425.34</b>	<b>65'654'236.89</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		471.07	2.36
Negativzinsen aus Bankguthaben auf Sicht		-17.63	-14'285.45
Erträge der Obligationen, Wandelobligationen und sonstigen Forderungswertpapiere und -rechte		114'591.24	234'189.26
Erträge der Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen		339'207.97	445'139.18
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds 4)		0.00	182'148.29
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen		12'694.02	17'794.46
<b>Total Ertrag</b>		<b>466'946.67</b>	<b>864'988.10</b>
<b>Aufwand</b>			
Passivzinsen		-4.78	-37.81
Reglementarische Vergütungen		-196'940.69	-405'482.45
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen		-3'123.98	-14'328.65
<b>Total Aufwand</b>		<b>-200'069.45</b>	<b>-419'848.91</b>
<b>Nettoertrag / Verlust</b>			
		<b>266'877.22</b>	<b>445'139.19</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste		-137'253.02	-102'913.43
Einkünfte aus Ausgabe-/Rücknahmespesen		14'478.00	22'568.34
Übertrag von steuerrechtlichem Ausgleich aufgrund von Erträgen aus Zielfonds 4)		0.00	-182'148.29
<b>Realisierter Erfolg</b>		<b>144'102.20</b>	<b>182'645.81</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste		77'706.90	-7'621'283.97
<b>Gesamterfolg</b>		<b>221'809.10</b>	<b>-7'438'638.16</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>14'707'874.03</b>	<b>21.71</b>	
<b>Obligationen, Wandelobligationen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte</b>							<b>10'821'719.53</b>	<b>15.97</b>	
AT0000A10683	2.4000 % RAGB 2.4 05/23/34	50	0	0	50 EUR	94.68%	46'136.31	0.07	a)
<b>AT</b>							<b>46'136.31</b>	<b>0.07</b>	
AU0000013740	2.5000 % ACGB 2 1/2 05/21/30 155	320	0	0	320 AUD	93.86%	177'682.11	0.26	a)
AU0000018442	2.7500 % ACGB 2 3/4 05/21/41 156	200	0	0	200 AUD	83.66%	98'982.84	0.15	a)
AU0000075681	1.2500 % ACGB 1 1/4 05/21/32 158	180	0	0	180 AUD	82.06%	87'382.90	0.13	a)
AU0000087454	1.0000 % ACGB 1 12/21/30 160	40	0	0	40 AUD	83.30%	19'711.14	0.03	a)
AU0000106411	0.5000 % ACGB 0 1/2 09/21/26 164	190	0	0	190 AUD	91.09%	102'390.82	0.15	a)
AU000XCLWAM0	2.7500 % ACGB 2 3/4 06/21/35 145	100	0	0	100 AUD	90.58%	53'583.46	0.08	a)
AU000XCLWAR9	2.2500 % ACGB 2 1/4 05/21/28 149	100	0	0	100 AUD	94.83%	56'097.73	0.08	a)
AU3CB0260545	3.1000 % ANZ 3.1 02/08/24 MTN	150	0	0	150 AUD	99.06%	87'908.23	0.13	a)
AU3CB0276509	1.0000 % NBNAUS 1 12/03/25 MTN	60	0	0	60 AUD	91.34%	32'422.33	0.05	a)
AU3TB0000135	4.7500 % ACGB 4 3/4 04/21/27 136	300	0	0	300 AUD	104.94%	186'252.15	0.27	a)
AU3TB0000150	3.2500 % ACGB 3 1/4 04/21/29 138	60	0	0	60 AUD	99.02%	35'145.90	0.05	a)
XS1412417617	1.2500 % NAB 1 1/4 05/18/26 GMTN	70	0	0	70 EUR	94.25%	64'299.54	0.09	a)
XS1732146185	3.2500 % NAB 3 1/4 12/11/24 EMTN	70	0	0	70 AUD	98.67%	40'860.27	0.06	a)
<b>AU</b>							<b>1'042'719.42</b>	<b>1.54</b>	
CA135087D507	2.2500 % CAN 2 1/4 06/01/25	60	0	0	60 CAD	96.45%	38'919.67	0.06	a)
CA135087E679	1.5000 % CAN 1 1/2 06/01/26	45	0	0	45 CAD	93.75%	28'370.53	0.04	a)
CA135087F825	1.0000 % CAN 1 06/01/27	260	0	0	260 CAD	90.96%	159'043.67	0.23	a)
CA135087H235	2.0000 % CAN 2 06/01/28	130	0	0	130 CAD	94.05%	82'228.58	0.12	a)
CA135087J397	2.2500 % CAN 2 1/4 06/01/29	130	0	0	130 CAD	94.69%	82'783.74	0.12	a)
CA135087L443	0.5000 % CAN 0 1/2 12/01/30	0	60	0	60 CAD	81.98%	33'080.49	0.05	a)
CA135087XG49	5.7500 % CAN 5 3/4 06/01/33	60	0	0	60 CAD	121.53%	49'036.85	0.07	a)
CA135087YQ12	4.0000 % CAN 4 06/01/41	55	55	0	110 CAD	110.27%	81'576.30	0.12	a)
CA13509PHW64	1.6000 % CANHOU 1.6 12/15/31 101	40	0	0	40 CAD	85.32%	22'952.41	0.03	a)
CA891160LV34	1.9090 % TD 1.909 07/18/23 DPNT	50	0	0	50 CAD	99.65%	33'509.42	0.05	a)
CA892329BF99	2.7000 % TOYOTA 2.7 01/25/23 MTN	20	0	20	0 CAD	0.00%	0.00	0.00	
US06367WHH97	3.3000 % BMO 3.3 02/05/24 E	80	0	0	80 USD	98.42%	71'976.51	0.11	a)
US78016EZM29	0.8750 % RY 0 7/8 01/20/26 GMTN	50	0	0	50 USD	90.12%	41'192.97	0.06	a)
<b>CA</b>							<b>724'671.14</b>	<b>1.07</b>	
DE0001102432	1.2500 % DBR 1 1/4 08/15/48	70	80	0	150 EUR	78.75%	115'118.58	0.17	a)
DE0001102440	0.5000 % DBR 0 1/2 02/15/28	175	0	0	175 EUR	92.31%	157'433.34	0.23	a)
DE000A13SWG1	1.2500 % PBBGR 1 1/4 04/20/35 EMTN	70	0	0	70 EUR	81.18%	55'379.75	0.08	a)
DE000A14KJF5	1.0000 % SAPGR 1 04/01/25 EMTN	70	0	0	70 EUR	97.51%	66'522.15	0.10	a)
DE000A2GSE59	1.1250 % KFW 1 1/8 09/15/32 EMTN	50	0	0	50 EUR	86.23%	42'018.74	0.06	a)
DE000A3E5XN1	0.1250 % KFW 0 1/8 01/09/32 EMTN	35	0	0	35 EUR	79.63%	27'161.51	0.04	a)
US500769BN36	2.0500 % KFW 2.05 02/16/26	11'000	0	0	11'000 JPY	105.37%	75'835.38	0.11	a)
US500769CG75	2.6000 % KFW 2.6 06/20/37	11'000	0	0	11'000 JPY	126.84%	91'291.46	0.13	a)
XS1615677280	0.6250 % RENTEN 0 5/8 05/18/27 EMTN	105	0	0	105 EUR	91.34%	93'469.45	0.14	a)
XS1837288494	1.1250 % KNOGR 1 1/8 06/13/25 EMTN	60	0	0	60 EUR	95.57%	55'884.58	0.08	a)
XS1936139770	1.1250 % DBHNGR 1 1/8 12/18/28 EMTN	115	0	0	115 EUR	90.44%	101'365.98	0.15	a)
<b>DE</b>							<b>881'480.92</b>	<b>1.30</b>	
ES0000012B88	1.4000 % SPGB 1.4 07/30/28	70	0	0	70 EUR	92.54%	63'127.52	0.09	a)
ES0000012F43	0.6000 % SPGB 0.6 10/31/29	45	0	0	45 EUR	86.07%	37'746.26	0.06	a)
<b>ES</b>							<b>100'873.78</b>	<b>0.15</b>	
FI4000306758	1.1250 % RFGB 1 1/8 04/15/34	110	0	0	110 EUR	83.06%	89'046.10	0.13	a)
<b>FI</b>							<b>89'046.10</b>	<b>0.13</b>	
FR0013407236	0.5000 % FRTR 0 1/2 05/25/29	110	0	0	110 EUR	88.41%	94'778.25	0.14	a)
XS1681522568	1.2500 % TTEFP 1 1/4 12/16/24 EMTN	60	0	0	60 GBP	94.34%	64'128.79	0.09	a)
<b>FR</b>							<b>158'907.04</b>	<b>0.23</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.
GB0004893086	4.2500 % UKT 4 1/4 06/07/32	120	0	0	120 GBP	101.33%	137'767.97	0.20	a)
GB00B16NNR78	4.2500 % UKT 4 1/4 12/07/27	75	0	0	75 GBP	100.13%	85'085.28	0.13	a)
GB00B52WS153	4.5000 % UKT 4 1/2 09/07/34	100	0	0	100 GBP	102.43%	116'052.93	0.17	a)
GB00BFX0ZL78	1.6250 % UKT 1 5/8 10/22/28	175	0	0	175 GBP	88.17%	174'818.68	0.26	a)
GB00BJQWYH73	1.2500 % UKT 1 1/4 10/22/41	135	0	0	135 GBP	60.03%	91'818.68	0.14	a)
GB00BL68HH02	0.3750 % UKT 0 3/8 10/22/30	70	0	0	70 GBP	76.59%	60'743.40	0.09	a)
GB00BZB26Y51	1.7500 % UKT 1 3/4 09/07/37	110	0	0	110 GBP	72.28%	90'082.37	0.13	a)
<b>GB</b>							<b>756'369.31</b>	<b>1.12</b>	
IE00BFZRQ242	1.3500 % IRISH 1.35 03/18/31	70	0	0	70 EUR	90.92%	62'025.76	0.09	a)
<b>IE</b>							<b>62'025.76</b>	<b>0.09</b>	
IT0005365165	3.0000 % BTPS 3 08/01/29 10Y	100	0	0	100 EUR	96.43%	93'979.10	0.14	a)
<b>IT</b>							<b>93'979.10</b>	<b>0.14</b>	
XS0171578502	1.0500 % DBJP 1.05 06/20/23 INTL	5'000	0	0	5'000 JPY	100.03%	32'724.61	0.05	a)
XS0257403278	2.3000 % DBJP 2.3 03/19/26 INTL	10'000	0	0	10'000 JPY	105.84%	69'251.68	0.10	a)
<b>JP</b>							<b>101'976.29</b>	<b>0.15</b>	
EU000A1G0D0	1.2500 % EFSF 1 1/4 05/24/33 EMTN	30	0	0	30 EUR	85.04%	24'862.74	0.04	a)
<b>LU</b>							<b>24'862.74</b>	<b>0.04</b>	
DE000A3KY359	0.5000 % ALVGR 0 1/2 11/22/33	100	0	0	100 EUR	75.29%	73'375.64	0.11	a)
NL0010071189	2.5000 % NETHER 2 1/2 01/15/33	70	0	0	70 EUR	99.14%	67'633.46	0.10	a)
XS1382784509	1.2500 % RABOBK 1 1/4 03/23/26 GMTN	70	0	0	70 EUR	94.57%	64'513.75	0.10	a)
XS2010032378	0.2500 % ASML 0 1/4 02/25/30	100	0	0	100 EUR	82.50%	80'400.37	0.12	a)
XS2049616621	0.1250 % SIEGR 0 1/8 09/05/29	50	0	0	50 EUR	85.71%	41'767.30	0.06	a)
<b>NL</b>							<b>327'690.52</b>	<b>0.48</b>	
NO0010732555	1.7500 % NGB 1 3/4 03/13/25 477	3'960	0	0	3'960 NOK	97.10%	315'450.85	0.47	a)
NO0010757925	1.5000 % NGB 1 1/2 02/19/26 478	625	0	0	625 NOK	95.30%	48'861.57	0.07	a)
NO0010786288	1.7500 % NGB 1 3/4 02/17/27 479	1'600	0	0	1'600 NOK	94.75%	124'370.24	0.18	a)
NO0010821598	2.0000 % NGB 2 04/26/28 480	1'100	0	0	1'100 NOK	94.32%	85'116.50	0.13	a)
NO0010844079	1.7500 % NGB 1 3/4 09/06/29 481	1'420	0	0	1'420 NOK	91.44%	106'522.62	0.16	a)
NO0010875230	1.3750 % NGB 1 3/8 08/19/30 482	1'200	0	0	1'200 NOK	87.74%	86'379.57	0.13	a)
NO0010930522	1.2500 % NGB 1 1/4 09/17/31 483	1'750	0	0	1'750 NOK	85.05%	122'096.76	0.18	a)
NO0012440397	2.1250 % NGB 2 1/8 05/18/32 484	600	0	0	600 NOK	90.48%	44'536.53	0.07	a)
<b>NO</b>							<b>933'334.64</b>	<b>1.38</b>	
SE0002829192	3.5000 % SGB 3 1/2 03/30/39 #1053 1053	400	0	0	400 SEK	113.17%	38'022.45	0.06	a)
SE0004517290	2.2500 % SGB 2 1/4 06/01/32 #1056 1056	450	0	0	450 SEK	99.45%	37'587.23	0.06	a)
SE0004869071	1.5000 % SGB 1 1/2 11/13/23 #1057 1057	600	0	0	600 SEK	99.13%	49'959.08	0.07	a)
SE0007125927	1.0000 % SGB 1 11/12/26 #1059 1059	1'800	0	0	1'800 SEK	94.65%	143'102.49	0.21	a)
SE0009496367	0.7500 % SGB 0 3/4 05/12/28 #1060 1060	550	0	0	550 SEK	92.23%	42'605.04	0.06	a)
SE0010133207	1.0000 % SWEDA 1 03/15/23 #192 192	500	0	500	0 SEK	0.00%	0.00	0.00	
SE0010442731	1.2500 % NDASS 1 1/4 09/20/23 #5533 5533	500	0	0	500 SEK	99.28%	41'692.20	0.06	a)
SE0011281922	0.7500 % SGB 0 3/4 11/12/29 #1061 1061	500	0	0	500 SEK	90.33%	37'936.44	0.06	a)
SE0012142206	1.0000 % SWEDA 1 09/18/24 #194 194	300	0	0	300 SEK	96.43%	24'297.18	0.04	a)
SE0013935319	0.1250 % SGB 0 1/8 05/12/31 #1062 1062	1'030	0	0	1'030 SEK	84.13%	72'783.51	0.11	a)
<b>SE</b>							<b>487'985.62</b>	<b>0.72</b>	
CA254687CD65	2.7580 % DIS 2.758 10/07/24 MPLE	50	0	0	50 CAD	96.76%	32'537.63	0.05	a)
CA713448DQ80	2.1500 % PEP 2.15 05/06/24	50	0	0	50 CAD	97.41%	32'754.86	0.05	a)
US00724PAD15	2.3000 % ADBE 2.3 02/01/30	100	0	0	100 USD	88.10%	80'533.87	0.12	a)
US02079KAC18	1.9980 % GOOGL 1.998 08/15/26	80	0	0	80 USD	93.55%	68'416.45	0.10	a)
US02079KAE73	1.9000 % GOOGL 1.9 08/15/40	50	0	0	50 USD	68.24%	31'190.80	0.05	a)
US023135BC96	3.1500 % AMZN 3.15 08/22/27	170	0	0	170 USD	95.44%	148'319.01	0.22	a)
US037833BY53	3.2500 % AAPL 3 1/4 02/23/26	70	0	0	70 USD	97.23%	62'217.32	0.09	a)
US037833CG39	3.0000 % AAPL 3 02/09/24	80	0	0	80 USD	98.78%	72'236.86	0.11	a)
US25468PDF09	3.1500 % DIS 3.15 09/17/25 GMTN	80	0	0	80 USD	96.63%	70'667.45	0.10	a)
US437076BC57	3.7500 % HD 3 3/4 02/15/24	80	0	0	80 USD	99.05%	72'436.51	0.11	a)
US440452AF79	1.8000 % HRL 1.8 06/11/30	75	0	0	75 USD	83.67%	57'365.88	0.08	a)
US458140BQ26	3.7500 % INTC 3 3/4 03/25/27	120	0	0	120 USD	97.14%	106'560.64	0.16	a)
US46625HRV41	2.9500 % JPM 2.95 10/01/26	70	50	0	120 USD	94.28%	103'423.27	0.15	a)
US57636QAS30	1.9000 % MA 1.9 03/15/31	80	0	0	80 USD	83.98%	61'416.25	0.09	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.
US58933YAR62	2.7500 % MRK 2 3/4 02/10/25	80	0	0	80 USD	97.03%	70'956.32	0.10	a)
US594918BJ27	3.1250 % MSFT 3 1/8 11/03/25	150	0	0	150 USD	97.25%	133'350.26	0.20	a)
US594918BY93	3.3000 % MSFT 3.3 02/06/27	80	0	0	80 USD	97.78%	71'507.74	0.11	a)
US654106AK94	2.8500 % NKE 2.85 03/27/30	0	85	0	85 USD	91.17%	70'841.60	0.10	a)
US66989HAG39	3.4000 % NOVNVX 3.4 05/06/24	80	0	0	80 USD	98.15%	71'781.98	0.11	a)
US68389XBM65	2.6500 % ORCL 2.65 07/15/26	60	0	0	60 USD	93.35%	51'203.74	0.08	a)
US713448CM83	3.6000 % PEP 3.6 03/01/24	90	0	0	90 USD	98.83%	81'313.37	0.12	a)
US87612EBE59	2.5000 % TGT 2 1/2 04/15/26	80	0	0	80 USD	95.33%	69'717.47	0.10	a)
US911312BL96	2.8000 % UPS 2.8 11/15/24	80	0	0	80 USD	97.02%	70'955.59	0.10	a)
US912810FT08	4.5000 % T 4 1/2 02/15/36	70	0	0	70 USD	109.19%	69'869.63	0.10	a)
US912810QA97	3.5000 % T 3 1/2 02/15/39	90	0	0	90 USD	96.64%	79'509.62	0.12	a)
US912810QY73	2.7500 % T 2 3/4 11/15/42	180	0	0	180 USD	82.63%	135'956.96	0.20	a)
US912810RT79	2.2500 % T 2 1/4 08/15/46	335	0	0	335 USD	73.25%	224'320.98	0.33	a)
US912810SP49	1.3750 % T 1 3/8 08/15/50	35	0	0	35 USD	57.94%	18'537.25	0.03	a)
US912810SR05	1.1250 % T 1 1/8 05/15/40	75	0	0	75 USD	64.97%	44'543.38	0.07	a)
US9128282R06	2.2500 % T 2 1/4 08/15/27	340	0	0	340 USD	93.75%	291'385.31	0.43	a)
US9128283W81	2.7500 % T 2 3/4 02/15/28	130	0	0	130 USD	95.42%	113'398.88	0.17	a)
US9128286B18	2.6250 % T 2 5/8 02/15/29	140	0	0	140 USD	94.06%	120'382.13	0.18	a)
US912828P469	1.6250 % T 1 5/8 02/15/26	70	0	0	70 USD	93.64%	59'921.10	0.09	a)
US912828R366	1.6250 % T 1 5/8 05/15/26	85	0	0	85 USD	93.25%	72'457.81	0.11	a)
US912828T917	1.6250 % T 1 5/8 10/31/23	160	0	0	160 USD	98.54%	144'121.46	0.21	a)
US912828XB14	2.1250 % T 2 1/8 05/15/25	0	70	0	70 USD	95.66%	61'210.92	0.09	a)
US912828YB05	1.6250 % T 1 5/8 08/15/29	120	0	0	120 USD	88.55%	97'134.16	0.14	a)
US912828YS30	1.7500 % T 1 3/4 11/15/29	60	0	0	60 USD	89.09%	48'867.03	0.07	a)
US91282CAV37	0.8750 % T 0 7/8 11/15/30	240	0	0	240 USD	82.22%	180'384.65	0.27	a)
US91282CDJ71	1.3750 % T 1 3/8 11/15/31	25	0	0	25 USD	83.59%	19'104.31	0.03	a)
US91282CDY49	1.8750 % T 1 7/8 02/15/32	50	0	0	50 USD	86.91%	39'722.68	0.06	a)
US91282CGM73	3.5000 % T 3 1/2 02/15/33	0	100	0	100 USD	98.81%	90'329.45	0.13	a)
US931142DP52	3.3000 % WMT 3.3 04/22/24	80	0	0	80 USD	98.64%	72'138.87	0.11	a)
XS0233761138	2.4000 % C 2.4 10/31/25 INTL	2'000	0	0	2'000 JPY	103.47%	13'539.83	0.02	a)
XS1648298559	0.8750 % NESNVX 0 7/8 07/18/25 EMTN	50	0	0	50 EUR	95.05%	46'317.10	0.07	a)
<b>US</b>							<b>3'734'858.38</b>	<b>5.51</b>	
AU3CB0212942	4.7500 % NIB 4 3/4 02/28/24 MTN	30	0	0	30 AUD	100.36%	17'812.01	0.03	a)
AU3CB0235612	3.1000 % EIB 3.1 08/17/26 MTN	350	0	0	350 AUD	97.49%	201'853.91	0.30	a)
AU3CB0290229	3.7000 % ASIA 3.7 06/17/25 MTN	25	0	0	25 AUD	99.33%	14'690.42	0.02	a)
EU000A1U9928	1.6250 % ESM 1 5/8 11/17/36 EMTN	115	0	0	115 EUR	83.04%	93'067.88	0.14	a)
EU000A283867	0.1000 % EU 0.1 10/04/40 SURE	75	0	0	75 EUR	58.61%	42'837.62	0.06	a)
XS0095130943	4.8750 % IBRD 4 7/8 12/07/28 EMTN	0	50	0	50 GBP	100.94%	57'181.25	0.08	a)
XS0241594778	1.9000 % EIB 1.9 01/26/26 REGS	5'000	0	0	5'000 JPY	105.01%	34'354.04	0.05	a)
XS0282506657	2.1500 % EIB 2.15 01/18/27	12'000	0	0	12'000 JPY	107.62%	84'502.28	0.12	a)
XS0307424274	2.3500 % ASIA 2.35 06/21/27 GMTN	30'000	0	0	30'000 JPY	108.99%	213'933.89	0.32	a)
XS1171476143	1.2500 % EIB 1 1/4 05/12/25 EMTN	500	0	0	500 SEK	95.65%	40'169.40	0.06	a)
XS1218809389	0.5000 % IBRD 0 1/2 04/16/30 GDIF	80	0	0	80 EUR	84.88%	66'178.22	0.10	a)
XS1490724975	1.0000 % EIB 1 09/21/26 EMTN	85	0	0	85 GBP	88.72%	85'436.79	0.13	a)
XS1503043694	0.2500 % EIB 0 1/4 09/14/29 EMTN	90	0	0	90 EUR	85.16%	74'695.22	0.11	a)
XS1555330999	1.5000 % EIB 1 1/2 01/26/24 EMTN	1'000	0	0	1'000 NOK	98.31%	80'647.87	0.12	a)
XS1805263743	1.8750 % NIB 1 7/8 04/10/24 EMTN	900	0	0	900 NOK	98.08%	72'418.43	0.11	a)
XS2446841657	0.3750 % EIB 0 3/8 09/15/27 EARN	50	0	0	50 EUR	90.01%	43'862.63	0.06	a)
XS2491214792	2.5000 % IADB 2 1/2 07/22/27	30	0	0	30 GBP	91.68%	31'160.60	0.05	a)
<b>XS</b>							<b>1'254'802.46</b>	<b>1.85</b>	
<b>Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen</b>							<b>3'886'154.50</b>	<b>5.74</b>	
CH0104136285	ISHARES GOLD CHF HDG CH	12'650	550	960	12'240 CHF	143.06	1'751'054.40	2.58	a)
CH0590186661	UBS ETF SPI ESGW	30'000	0	17'990	12'010 CHF	14.76	177'243.58	0.26	a)
<b>CH</b>							<b>1'928'297.98</b>	<b>2.85</b>	
IE00B58FQX63	UBS ETF CMCI COMPOS. H. CHF	11'700	2'192	0	13'892 CHF	70.20	975'218.40	1.44	a)
IE00BF553838	ISHARES JPM ESG USD EM BD A	204'000	16'000	0	220'000 USD	4.89	982'638.12	1.45	a)
<b>IE</b>							<b>1'957'856.52</b>	<b>2.89</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.	
<b>Wertpapiere, die an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden</b>							<b>50'910'889.95</b>	<b>75.15</b>		
<b>Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen</b>							<b>50'910'889.95</b>	<b>75.15</b>		
CH0033314474	AKB AKTIEN EUROPA TOP SELECTION ESG FOKUS I	5'005	0	1'400	3'605 EUR	124.36	436'918.67	0.64	a)	
CH0033317147	AKB AKTIEN USA TOP SELECTION ESG FOKUS I	3'200	0	300	2'900 USD	270.43	716'919.40	1.06	a)	
CH0047535718	AKB IMMOBILIEN WERTE CHF Q	37'550	4'860	1'680	40'730 CHF	181.90	7'408'787.00	10.94	a)	
CH0234511035	AKB OBLIGATIONEN CHF ESG FOKUS Q	309'300	11'480	4'500	316'280 CHF	94.70	29'951'716.00	44.21	a)	
CH0315623121	SWC (CH) INDEX EF JAPAN GT	4'190	0	0	4'190 JPY	18'603.53	510'015.82	0.75	a)	
CH0411328732	AKB AKTIEN SCHWEIZ TOP SELECTION ESG FOKUS I	49'935	750	4'910	45'775 CHF	147.27	6'741'284.25	9.95	a)	
<b>CH</b>							<b>45'765'641.14</b>	<b>67.56</b>		
0U0866273294	SWC (LU) EF SUSTAINABLE EMERGING MARKETS GT	3'500	0	3'500	0 USD	0.00	0.00	0.00		
1U0866336398	SWC (LU) BF RESPONSIBLE COCO GTH CHF	6'540	0	6'540	0 CHF	0.00	0.00	0.00		
LU0866273294	SWC (LU) EF SUSTAINABLE EMERGING MARKETS GT	0	3'500	0	3'500 USD	122.92	393'285.61	0.58	a)	
LU0866336398	SWC (LU) BF RESPONSIBLE COCO GTH CHF	0	6'540	0	6'540 CHF	138.36	904'874.40	1.34	a)	
LU0950817204	LGT LUX ILS PLUS FUND CHF B2	7'550	0	0	7'550 CHF	128.44	969'722.00	1.43	a)	
LU1050624276	RESPONSABILITY MIKROFIN-IIIC	11'800	0	0	11'800 CHF	101.20	1'194'160.00	1.76	a)	
LU1912496749	THE PARTNERS FUND SICAV-INC	1'210	0	0	1'210 CHF	1'391.08	1'683'206.80	2.48	a)	
<b>LU</b>							<b>5'145'248.81</b>	<b>7.60</b>		
							<b>Kurswert CHF</b>	<b>in % 7)</b>		
<b>Vermögensaufstellung</b>										
Bankguthaben auf Sicht							1'935'528.65	2.86		
Obligationen, Wandelobligationen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte							10'821'719.53	15.97		
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen							54'797'044.45	80.89		
Sonstige Vermögenswerte							187'585.47	0.28		
<b>Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>							<b>67'741'878.10</b>	<b>100.00</b>		
Andere Verbindlichkeiten							-36'452.76			
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>							<b>67'705'425.34</b>			
							<b>Kurswert CHF</b>	<b>in % 7)</b>		
<b>Bewertungskategorien</b>										
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);						65'618'763.98	96.87		
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		
<b>Devisenkurse</b>										
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	0.600	2.000	4.000
VT	0.600	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.