

AKB WACHSTUM CHF ESG FOKUS

Halbjahresbericht per 31.05.2023

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

Klasse	Valor	Währung
A	39507470	CHF
T	39507471	CHF
VT	113381538	CHF

Rechnungswährung: CHF

Weitere Informationen stehen im Internet unter 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	10
6	Zusätzliche Informationen und Ausserbilanzgeschäfte	11
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
Konsolidiert	CHF				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		80'766'769.96	71'171'143.66	60'165'597.98	42'122'871.18
Klasse A	CHF				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		17'102'599.49	16'489'456.37	17'386'078.82	13'101'583.95
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		166'035.278	157'860.449	149'591.169	123'195.569
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		103.01	104.46	116.22	106.35
Ausschüttung je Anteil		-	1.35	1.00	1.40
Total Expense Ratio (Synthetische TER)		1.33 %	1.33 %	1.34 %	1.36 %
Klasse T	CHF				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		55'647'111.85	50'417'161.17	42'779'519.16	29'021'287.23
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		523'076.364	471'613.836	361'711.995	270'489.996
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		106.38	106.90	118.27	107.29
Thesaurierung je Anteil		-	1.23	1.08	1.25
Total Expense Ratio (Synthetische TER)		1.33 %	1.33 %	1.34 %	1.36 %
Klasse VT	CHF				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		8'017'058.62	4'264'526.12		
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		89'610.220	47'631.331		
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		89.47	89.53		
Thesaurierung je Anteil		-	0.79		
Total Expense Ratio (Synthetische TER)		1.33 %	1.33 %		

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	-3.59 %	-14.44 %	11.05 %	2.63 %
Klasse T	-3.60 %	-14.43 %	11.05 %	2.64 %
Klasse VT (Lancierung 14.12.2021)	-3.59 %	-14.44 %	1.30 %	-

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	5'458'687.50	4'961'563.90
Obligationen, Wandelobligationen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	5'889'940.62	5'475'130.89
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	69'248'984.09	60'696'043.62
Sonstige Vermögenswerte	240'640.10	93'563.25
Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	80'838'252.31	71'226'301.66
Andere Verbindlichkeiten	-71'482.35	-55'158.00
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	80'766'769.96	71'171'143.66

Entwicklung der Anzahl Anteile

	von bis	01.12.2022 31.05.2023	01.12.2021 30.11.2022
Klasse A			
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		157'860.449	149'591.169
Ausgegebene Anteile		9'760.878	18'465.134
Zurückgenommene Anteile		-1'586.049	-10'195.854
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		166'035.278	157'860.449

	von bis	01.12.2022 31.05.2023	01.12.2021 30.11.2022
Klasse T			
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		471'613.836	361'711.995
Ausgegebene Anteile		62'779.309	132'033.692
Zurückgenommene Anteile		-11'316.781	-22'131.851
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		523'076.364	471'613.836

	von bis	01.12.2022 31.05.2023	01.12.2021 30.11.2022
Klasse VT			<i>Lancierung</i>
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		47'631.331	-
Ausgegebene Anteile		43'670.218	47'856.904
Zurückgenommene Anteile		-1'691.329	-225.573
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		89'610.220	47'631.331

Veränderung des Nettofondsvermögens

	von bis	01.12.2022 31.05.2023	01.12.2021 30.11.2022
Konsolidiert			
Nettofondsvermögen zu Beginn der Rechnungsperiode		71'171'143.66	60'165'597.98
Ausbezahlte Ausschüttung		-218'818.18	-156'189.17
Thesaurierung; 35% Schweizerische Verrechnungssteuer		-218'278.18	-161'739.40
Saldo aus dem Anteilverkehr		10'061'737.76	17'914'971.03
Gesamterfolg aus Erfolgsrechnung		-29'015.10	-6'591'496.78
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		80'766'769.96	71'171'143.66

Erfolgsrechnung

	von bis	01.12.2022 31.05.2023	01.12.2021 30.11.2022
Konsolidiert			
Ertrag			
Erträge der Bankguthaben auf Sicht		399.71	0.95
Negativzinsen aus Bankguthaben auf Sicht		-6.15	-19'290.93
Erträge der Aktien und sonstigen Beteiligungswertpapiere und -rechte		0.00	2'811.94
Erträge der Obligationen, Wandelobligationen und sonstigen Forderungswertpapiere und -rechte		55'866.73	97'470.57
Erträge der Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen		598'693.61	819'332.29
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds 4)		0.00	492'117.73
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen		11'866.64	44'676.73
Total Ertrag		666'820.54	1'437'119.28
Aufwand			
Reglementarische Vergütungen		-340'581.07	-605'226.89
Sonstige Aufwendungen		678.93	0.00
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen		-1'458.06	-11'881.15
Total Aufwand		-341'360.20	-617'108.04
Nettoertrag / Verlust		325'460.34	820'011.24
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste		-267'552.09	-729'647.73
Einkünfte aus Ausgabe-/Rücknahmespesen		26'063.18	50'437.48
Übertrag von steuerrechtlichem Ausgleich aufgrund von Erträgen aus Zielfonds 4)		0.00	-492'117.73
Realisierter Erfolg		83'971.43	-351'316.74
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste		-112'986.53	-6'240'180.04
Gesamterfolg		-29'015.10	-6'591'496.78

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.
Wertpapiere, die an einer Börse kotiert sind							13'363'551.67	16.53	
Obligationen, Wandelobligationen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte							5'889'940.62	7.29	
AT0000A10683	2.4000 % RAGB 2.4 05/23/34	18	0	0	18 EUR	94.68%	16'609.07	0.02	a)
AT							16'609.07	0.02	
AU0000013740	2.5000 % ACGB 2 1/2 05/21/30 155	145	0	0	145 AUD	93.86%	80'512.20	0.10	a)
AU0000018442	2.7500 % ACGB 2 3/4 05/21/41 156	100	0	0	100 AUD	83.66%	49'491.42	0.06	a)
AU0000047003	1.5000 % ACGB 1 1/2 06/21/31 157	45	0	0	45 AUD	85.61%	22'791.86	0.03	a)
AU0000087454	1.0000 % ACGB 1 12/21/30 160	170	0	0	170 AUD	83.30%	83'772.35	0.10	a)
AU0000106411	0.5000 % ACGB 0 1/2 09/21/26 164	80	0	0	80 AUD	91.09%	43'111.92	0.05	a)
AU000XCLWAM0	2.7500 % ACGB 2 3/4 06/21/35 145	33	102	0	135 AUD	90.58%	72'337.67	0.09	a)
AU000XCLWAQ1	2.7500 % ACGB 2 3/4 11/21/27 148	0	100	0	100 AUD	97.39%	57'612.80	0.07	a)
AU000XCLWAR9	2.2500 % ACGB 2 1/4 05/21/28 149	100	0	0	100 AUD	94.83%	56'097.73	0.07	a)
AU3CB0276509	1.0000 % NBNAUS 1 12/03/25 MTN	80	0	0	80 AUD	91.34%	43'229.77	0.05	a)
AU3TB0000135	4.7500 % ACGB 4 3/4 04/21/27 136	128	0	0	128 AUD	104.94%	79'467.58	0.10	a)
AU3TB0000150	3.2500 % ACGB 3 1/4 04/21/29 138	25	0	0	25 AUD	99.02%	14'644.12	0.02	a)
XS1412417617	1.2500 % NAB 1 1/4 05/18/26 GMTN	16	0	0	16 EUR	94.25%	14'697.04	0.02	a)
AU							617'766.46	0.76	
BE0000346552	1.2500 % BGB 1 1/4 04/22/33 86	16	0	0	16 EUR	86.29%	13'455.35	0.02	a)
BE							13'455.35	0.02	
CA06368LEY89	4.7090 % BMO 4.709 12/07/27	0	40	0	40 CAD	98.62%	26'530.46	0.03	a)
CA135087D507	2.2500 % CAN 2 1/4 06/01/25	60	0	0	60 CAD	96.45%	38'919.67	0.05	a)
CA135087H235	2.0000 % CAN 2 06/01/28	74	0	0	74 CAD	94.05%	46'807.04	0.06	a)
CA135087J397	2.2500 % CAN 2 1/4 06/01/29	50	0	0	50 CAD	94.69%	31'839.90	0.04	a)
CA135087K379	1.2500 % CAN 1 1/4 06/01/30	110	0	0	110 CAD	87.62%	64'821.33	0.08	a)
CA135087L443	0.5000 % CAN 0 1/2 12/01/30	50	0	0	50 CAD	81.98%	27'567.07	0.03	a)
CA135087XG49	5.7500 % CAN 5 3/4 06/01/33	25	0	0	25 CAD	121.53%	20'432.02	0.03	a)
CA135087YQ12	4.0000 % CAN 4 06/01/41	25	75	0	100 CAD	110.27%	74'160.28	0.09	a)
CA13509PHM82	1.7500 % CANHOU 1 3/4 06/15/30	25	0	0	25 CAD	88.44%	14'869.82	0.02	a)
CA13509PHW64	1.6000 % CANHOU 1.6 12/15/31 101	25	0	0	25 CAD	85.32%	14'345.26	0.02	a)
CA891160LV34	1.9090 % TD 1.909 07/18/23 DPNT	20	0	0	20 CAD	99.65%	13'403.77	0.02	a)
US78016EZM29	0.8750 % RY 0 7/8 01/20/26 GMTN	100	0	0	100 USD	90.12%	82'385.94	0.10	a)
CA							456'082.56	0.56	
AU3CB0251197	3.2500 % UBS 3 1/4 03/08/23 MTN	25	0	25	0 AUD	0.00%	0.00	0.00	
CH							0.00	0.00	
DE0001102432	1.2500 % DBR 1 1/4 08/15/48	35	15	0	50 EUR	78.75%	38'372.86	0.05	a)
DE0001102440	0.5000 % DBR 0 1/2 02/15/28	100	0	0	100 EUR	92.31%	89'961.91	0.11	a)
DE000A13SWG1	1.2500 % PBBGR 1 1/4 04/20/35 EMTN	20	0	0	20 EUR	81.18%	15'822.79	0.02	a)
DE000A14KJF5	1.0000 % SAPGR 1 04/01/25 EMTN	16	0	0	16 EUR	97.51%	15'205.06	0.02	a)
DE000A2DADM7	0.8500 % MBGGR 0.85 02/28/25 EMTN	16	0	0	16 EUR	95.61%	14'908.01	0.02	a)
DE000A2GSE59	1.1250 % KFW 1 1/8 09/15/32 EMTN	32	0	0	32 EUR	86.23%	26'891.99	0.03	a)
DE000A3E5XN1	0.1250 % KFW 0 1/8 01/09/32 EMTN	75	0	0	75 EUR	79.63%	58'203.24	0.07	a)
US500769BN36	2.0500 % KFW 2.05 02/16/26	10'000	0	0	10'000 JPY	105.37%	68'941.25	0.09	a)
US500769CG75	2.6000 % KFW 2.6 06/20/37	4'000	0	0	4'000 JPY	126.84%	33'196.89	0.04	a)
XS1615677280	0.6250 % RENTEN 0 5/8 05/18/27 EMTN	13	0	0	13 EUR	91.34%	11'572.41	0.01	a)
XS1936139770	1.1250 % DBHNGR 1 1/8 12/18/28 EMTN	30	0	0	30 EUR	90.44%	26'443.30	0.03	a)
XS2102380776	0.7500 % DBHNGR 0 3/4 07/16/35 EMTN	55	0	0	55 EUR	73.25%	39'264.74	0.05	a)
DE							438'784.45	0.54	
ES0000012B88	1.4000 % SPGB 1.4 07/30/28	50	0	0	50 EUR	92.54%	45'091.08	0.06	a)
ES0000012F43	0.6000 % SPGB 0.6 10/31/29	13	0	0	13 EUR	86.07%	10'904.47	0.01	a)
ES							55'995.55	0.07	
FI4000306758	1.1250 % RFGB 1 1/8 04/15/34	40	0	0	40 EUR	83.06%	32'380.40	0.04	a)
FI							32'380.40	0.04	

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.
FR0013257623	0.7500 % MCFP 0 3/4 05/26/24 EMTN	16	0	0	16 EUR	97.57%	15'214.11	0.02	a)
FR0013407236	0.5000 % FRTR 0 1/2 05/25/29	25	0	0	25 EUR	88.41%	21'540.51	0.03	a)
XS1681522568	1.2500 % TTEFP 1 1/4 12/16/24 EMTN	15	0	0	15 GBP	94.34%	16'032.20	0.02	a)
FR							52'786.82	0.07	
GB0004893086	4.2500 % UKT 4 1/4 06/07/32	35	0	0	35 GBP	101.33%	40'182.32	0.05	a)
GB00B16NNR78	4.2500 % UKT 4 1/4 12/07/27	6	0	0	6 GBP	100.13%	6'806.82	0.01	a)
GB00B52WS153	4.5000 % UKT 4 1/2 09/07/34	20	0	0	20 GBP	102.43%	23'210.59	0.03	a)
GB00BDCHBW80	1.5000 % UKT 1 1/2 07/22/47	18	62	0	80 GBP	55.99%	50'749.22	0.06	a)
GB00BFX0ZL78	1.6250 % UKT 1 5/8 10/22/28	25	0	0	25 GBP	88.17%	24'974.10	0.03	a)
GB00BJQWYH73	1.2500 % UKT 1 1/4 10/22/41	65	0	0	65 GBP	60.03%	44'209.00	0.05	a)
GB00BL68HH02	0.3750 % UKT 0 3/8 10/22/30	20	0	0	20 GBP	76.59%	17'355.26	0.02	a)
GB00BMGR2916	0.6250 % UKT 0 5/8 07/31/35	30	0	0	30 GBP	65.56%	22'283.80	0.03	a)
GB00BZB26Y51	1.7500 % UKT 1 3/4 09/07/37	24	0	0	24 GBP	72.28%	19'654.33	0.02	a)
GB							249'425.44	0.31	
IE00BFZRQ242	1.3500 % IRISH 1.35 03/18/31	35	65	0	100 EUR	90.92%	88'608.23	0.11	a)
IE							88'608.23	0.11	
IT0005365165	3.0000 % BTPS 3 08/01/29 10Y	50	0	0	50 EUR	96.43%	46'989.55	0.06	a)
IT							46'989.55	0.06	
XS0171578502	1.0500 % DBJJP 1.05 06/20/23 INTL	5'000	0	0	5'000 JPY	100.03%	32'724.61	0.04	a)
XS2547591474	3.6020 % SUMIBK 3.602 02/16/26 EMTN	0	100	0	100 EUR	99.72%	97'179.60	0.12	a)
JP							129'904.21	0.16	
EU000A1G0D70	1.2500 % EFSF 1 1/4 05/24/33 EMTN	25	0	0	25 EUR	85.04%	20'718.95	0.03	a)
XS0860561942	2.2500 % NESNVX 2 1/4 11/30/23 EMTN	15	0	0	15 GBP	98.77%	16'786.60	0.02	a)
LU							37'505.55	0.05	
DE000A3KY359	0.5000 % ALVGR 0 1/2 11/22/33	100	0	0	100 EUR	75.29%	73'375.64	0.09	a)
NL0010071189	2.5000 % NETHER 2 1/2 01/15/33	15	0	0	15 EUR	99.14%	14'492.88	0.02	a)
XS1195056079	0.8750 % ROSW 0 7/8 02/25/25 EMTN	10	0	0	10 EUR	96.58%	9'412.82	0.01	a)
XS1218821756	1.0000 % ABNAV 1 04/16/25 EMTN	16	0	0	16 EUR	95.52%	14'894.76	0.02	a)
XS1306410249	3.7500 % DBHNGR 3 3/4 10/29/25 EMTN	20	0	0	20 AUD	97.95%	11'589.76	0.01	a)
XS1382784509	1.2500 % RABOBK 1 1/4 03/23/26 GMTN	16	0	0	16 EUR	94.57%	14'746.00	0.02	a)
XS1640854144	1.3750 % DBHNGR 1 3/8 07/07/25 EMTN	15	0	0	15 GBP	92.98%	15'801.24	0.02	a)
XS2049616621	0.1250 % SIEGR 0 1/8 09/05/29	55	0	0	55 EUR	85.71%	45'944.03	0.06	a)
NL							200'257.13	0.25	
NO0010732555	1.7500 % NGB 1 3/4 03/13/25 477	610	0	0	610 NOK	97.10%	48'592.18	0.06	a)
NO0010757925	1.5000 % NGB 1 1/2 02/19/26 478	700	0	0	700 NOK	95.30%	54'724.96	0.07	a)
NO0010786288	1.7500 % NGB 1 3/4 02/17/27 479	1'080	0	0	1'080 NOK	94.75%	83'949.92	0.10	a)
NO0010821598	2.0000 % NGB 2 04/26/28 480	620	0	0	620 NOK	94.32%	47'974.76	0.06	a)
NO0010844079	1.7500 % NGB 1 3/4 09/06/29 481	240	0	0	240 NOK	91.44%	18'003.82	0.02	a)
NO0010875230	1.3750 % NGB 1 3/8 08/19/30 482	1'180	0	0	1'180 NOK	87.74%	84'939.91	0.11	a)
NO0010930522	1.2500 % NGB 1 1/4 09/17/31 483	300	0	0	300 NOK	85.05%	20'930.87	0.03	a)
NO0012440397	2.1250 % NGB 2 1/8 05/18/32 484	1'550	0	0	1'550 NOK	90.48%	115'052.69	0.14	a)
NO							474'169.11	0.59	
SE0002829192	3.5000 % SGB 3 1/2 03/30/39 #1053 1053	100	0	0	100 SEK	113.17%	9'505.61	0.01	a)
SE0004517290	2.2500 % SGB 2 1/4 06/01/32 #1056 1056	900	0	0	900 SEK	99.45%	75'174.47	0.09	a)
SE0004869071	1.5000 % SGB 1 1/2 11/13/23 #1057 1057	60	0	0	60 SEK	99.13%	4'995.91	0.01	a)
SE0007125927	1.0000 % SGB 1 11/12/26 #1059 1059	810	0	0	810 SEK	94.65%	64'396.12	0.08	a)
SE0009496367	0.7500 % SGB 0 3/4 05/12/28 #1060 1060	220	0	0	220 SEK	92.23%	17'042.02	0.02	a)
SE0010133207	1.0000 % SWEDA 1 03/15/23 #192 192	100	0	100	0 SEK	0.00%	0.00	0.00	
SE0010442731	1.2500 % NDASS 1 1/4 09/20/23 #5533 5533	200	0	0	200 SEK	99.28%	16'676.88	0.02	a)
SE0011281922	0.7500 % SGB 0 3/4 11/12/29 #1061 1061	340	0	0	340 SEK	90.33%	25'796.78	0.03	a)
SE0012142206	1.0000 % SWEDA 1 09/18/24 #194 194	300	0	0	300 SEK	96.43%	24'297.18	0.03	a)
SE0013935319	0.1250 % SGB 0 1/8 05/12/31 #1062 1062	510	0	0	510 SEK	84.13%	36'038.44	0.04	a)
SE							273'923.41	0.34	
AU3CB0237899	3.3500 % AAPL 3.35 01/10/24 MTN	30	0	0	30 AUD	99.39%	17'639.50	0.02	a)
CA254687CD65	2.7580 % DIS 2.758 10/07/24 MPLE	20	0	0	20 CAD	96.76%	13'015.05	0.02	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.
CA713448DQ80	2.1500 % PEP 2.15 05/06/24	20	0	0	20 CAD	97.41%	13'101.94	0.02	a)
US00724PAD15	2.3000 % ADBE 2.3 02/01/30	60	0	0	60 USD	88.10%	48'320.32	0.06	a)
US02079KAC18	1.9980 % GOOGL 1.998 08/15/26	20	0	0	20 USD	93.55%	17'104.11	0.02	a)
US02079KAE73	1.9000 % GOOGL 1.9 08/15/40	50	0	0	50 USD	68.24%	31'190.80	0.04	a)
US023135BC96	3.1500 % AMZN 3.15 08/22/27	45	0	0	45 USD	95.44%	39'260.91	0.05	a)
US037833BY53	3.2500 % AAPL 3 1/4 02/23/26	20	0	0	20 USD	97.23%	17'776.38	0.02	a)
US25468PDF09	3.1500 % DIS 3.15 09/17/25 GMTN	20	0	0	20 USD	96.63%	17'666.86	0.02	a)
US437076BC57	3.7500 % HD 3 3/4 02/15/24	35	0	0	35 USD	99.05%	31'690.98	0.04	a)
US440452AF79	1.8000 % HRL 1.8 06/11/30	70	0	0	70 USD	83.67%	53'541.49	0.07	a)
US458140AM21	2.7000 % INTC 2.7 12/15/22	24	0	24	0 USD	0.00%	0.00	0.00	
US458140BQ26	3.7500 % INTC 3 3/4 03/25/27	30	0	0	30 USD	97.14%	26'640.16	0.03	a)
US46625HRV41	2.9500 % JPM 2.95 10/01/26	40	50	0	90 USD	94.28%	77'567.46	0.10	a)
US478160CQ51	1.3000 % JNJ 1.3 09/01/30	85	0	0	85 USD	82.64%	64'215.88	0.08	a)
US58933YAR62	2.7500 % MRK 2 3/4 02/10/25	20	0	0	20 USD	97.03%	17'739.08	0.02	a)
US594918BJ27	3.1250 % MSFT 3 1/8 11/03/25	70	0	0	70 USD	97.25%	62'230.12	0.08	a)
US594918BY93	3.3000 % MSFT 3.3 02/06/27	20	0	0	20 USD	97.78%	17'876.93	0.02	a)
US654106AC78	2.2500 % NKE 2 1/4 05/01/23	20	0	20	0 USD	0.00%	0.00	0.00	
US654106AK94	2.8500 % NKE 2.85 03/27/30	0	45	0	45 USD	91.17%	37'504.37	0.05	a)
US66989HAG39	3.4000 % NOVNVX 3.4 05/06/24	34	0	0	34 USD	98.15%	30'507.34	0.04	a)
US68389XBM65	2.6500 % ORCL 2.65 07/15/26	0	40	0	40 USD	93.35%	34'135.82	0.04	a)
US713448CM83	3.6000 % PEP 3.6 03/01/24	20	0	0	20 USD	98.83%	18'069.64	0.02	a)
US912810FT08	4.5000 % T 4 1/2 02/15/36	45	40	0	85 USD	109.19%	84'841.69	0.10	a)
US912810QA97	3.5000 % T 3 1/2 02/15/39	70	0	0	70 USD	96.64%	61'840.81	0.08	a)
US912810QY73	2.7500 % T 2 3/4 11/15/42	30	0	0	30 USD	82.63%	22'659.49	0.03	a)
US912810RT79	2.2500 % T 2 1/4 08/15/46	27	0	0	27 USD	73.25%	18'079.60	0.02	a)
US912810SP49	1.3750 % T 1 3/8 08/15/50	20	0	0	20 USD	57.94%	10'592.71	0.01	a)
US912810SR05	1.1250 % T 1 1/8 05/15/40	60	0	0	60 USD	64.97%	35'634.71	0.04	a)
US9128282R06	2.2500 % T 2 1/4 08/15/27	30	0	0	30 USD	93.75%	25'710.47	0.03	a)
US9128283W81	2.7500 % T 2 3/4 02/15/28	60	0	0	60 USD	95.42%	52'337.95	0.06	a)
US9128286B18	2.6250 % T 2 5/8 02/15/29	60	0	0	60 USD	94.06%	51'592.34	0.06	a)
US912828P469	1.6250 % T 1 5/8 02/15/26	20	0	0	20 USD	93.64%	17'120.31	0.02	a)
US912828R366	1.6250 % T 1 5/8 05/15/26	45	0	0	45 USD	93.25%	38'360.02	0.05	a)
US912828T917	1.6250 % T 1 5/8 10/31/23	125	0	0	125 USD	98.54%	112'594.90	0.14	a)
US912828XB14	2.1250 % T 2 1/8 05/15/25	28	92	0	120 USD	95.66%	104'932.99	0.13	a)
US912828YB05	1.6250 % T 1 5/8 08/15/29	118	0	0	118 USD	88.55%	95'515.26	0.12	a)
US91282CAV37	0.8750 % T 0 7/8 11/15/30	130	0	0	130 USD	82.22%	97'708.36	0.12	a)
US91282CDJ71	1.3750 % T 1 3/8 11/15/31	250	0	0	250 USD	83.59%	191'043.07	0.24	a)
US91282CDY49	1.8750 % T 1 7/8 02/15/32	150	0	0	150 USD	86.91%	119'168.03	0.15	a)
US91282CGM73	3.5000 % T 3 1/2 02/15/33	0	130	0	130 USD	98.81%	117'428.28	0.15	a)
US931142DP52	3.3000 % WMT 3.3 04/22/24	20	0	0	20 USD	98.64%	18'034.72	0.02	a)
X50233761138	2.4000 % C 2.4 10/31/25 INTL	2'000	0	0	2'000 JPY	103.47%	13'539.83	0.02	a)
X51648298559	0.8750 % NESNVX 0 7/8 07/18/25 EMTN	60	0	0	60 EUR	95.05%	55'580.51	0.07	a)
US							2'031'111.19	2.51	
AU3CB0212942	4.7500 % NIB 4 3/4 02/28/24 MTN	55	0	0	55 AUD	100.36%	32'655.36	0.04	a)
AU3CB0235612	3.1000 % EIB 3.1 08/17/26 MTN	100	0	0	100 AUD	97.49%	57'672.55	0.07	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	35	0	0	35 EUR	83.04%	28'325.01	0.04	a)
EU000A283867	0.1000 % EU 0.1 10/04/40 SURE	30	0	0	30 EUR	58.61%	17'135.05	0.02	a)
X50095130943	4.8750 % IBRD 4 7/8 12/07/28 EMTN	25	25	0	50 GBP	100.94%	57'181.25	0.07	a)
X50241594778	1.9000 % EIB 1.9 01/26/26 REGS	4'500	0	0	4'500 JPY	105.01%	30'918.64	0.04	a)
X50282506657	2.1500 % EIB 2.15 01/18/27	11'000	0	0	11'000 JPY	107.62%	77'460.43	0.10	a)
X50307424274	2.3500 % ASIA 2.35 06/21/27 GMTN	10'000	0	0	10'000 JPY	108.99%	71'311.30	0.09	a)
X51171476143	1.2500 % EIB 1 1/4 05/12/25 EMTN	130	0	0	130 SEK	95.65%	10'444.04	0.01	a)
X51185971923	1.5000 % NIB 1 1/2 03/13/25 EMTN	380	0	0	380 NOK	95.79%	29'862.15	0.04	a)
X51490724975	1.0000 % EIB 1 09/21/26 EMTN	15	0	0	15 GBP	88.72%	15'077.08	0.02	a)
X51503043694	0.2500 % EIB 0 1/4 09/14/29 EMTN	72	0	0	72 EUR	85.16%	59'756.17	0.07	a)
X51555330999	1.5000 % EIB 1 1/2 01/26/24 EMTN	380	0	0	380 NOK	98.31%	30'646.19	0.04	a)
X51805263743	1.8750 % NIB 1 7/8 04/10/24 EMTN	340	0	0	340 NOK	98.08%	27'358.07	0.03	a)
X52446841657	0.3750 % EIB 0 3/8 09/15/27 EARN	100	0	0	100 EUR	90.01%	87'725.26	0.11	a)
X52491214792	2.5000 % IADB 2 1/2 07/22/27	25	0	0	25 GBP	91.68%	25'967.17	0.03	a)
XS							674'186.14	0.83	

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.
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen							7'473'611.05	9.25	
CA46428D1087	ISHARES S&P/TSX 60 INDEX ETF	58'000	22'000	0	80'000 CAD	29.67	1'596'282.24	1.97	a)
CA							1'596'282.24	1.97	
CH0104136285	ISHARES GOLD CHF HDG CH	10'890	0	0	10'890 CHF	143.06	1'557'923.40	1.93	a)
CH0590186661	UBS ETF SPI ESGW	21'500	5'500	0	27'000 CHF	14.76	398'466.00	0.49	a)
CH							1'956'389.40	2.42	
IE00B58FQX63	UBS ETF CMCI COMPOS. H. CHF	18'200	3'923	0	22'123 CHF	70.20	1'553'034.60	1.92	a)
IE00BD4TY451	UBS ETF MSCI AUSTRALIA	56'130	13'270	0	69'400 AUD	39.18	1'608'593.54	1.99	a)
IE00BF553838	ISHARES JPM ESG USD EM BD A	157'500	12'500	0	170'000 USD	4.89	759'311.27	0.94	a)
IE00BFNM3G45	ISHARES MSCI USA ESG SCREEND	45'850	0	45'850	0 USD	0.00	0.00	0.00	
IE							3'920'939.41	4.85	

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

							61'775'373.04	76.42	
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen							61'775'373.04	76.42	
CH0033314474	AKB AKTIEN EUROPA TOP SELECTION ESG FOKUS I	59'965	4'650	5'680	58'935 EUR	124.36	7'142'802.24	8.84	a)
CH0033317147	AKB AKTIEN USA TOP SELECTION ESG FOKUS I	42'765	4'305	3'860	43'210 USD	270.43	10'682'098.99	13.21	a)
CH0047535718	AKB IMMOBILIEN WERTE CHF Q	19'635	6'650	0	26'285 CHF	181.90	4'781'241.50	5.91	a)
CH0234511035	AKB OBLIGATIONEN CHF ESG FOKUS Q	37'750	5'750	0	43'500 CHF	94.70	4'119'450.00	5.10	a)
CH0315623121	SWC (CH) INDEX EF JAPAN GT	16'005	2'850	0	18'855 JPY	18'603.53	2'295'071.19	2.84	a)
CH0411328732	AKB AKTIEN SCHWEIZ TOP SELECTION ESG FOKUS I	95'205	7'480	2'500	100'185 CHF	147.27	14'754'244.95	18.25	a)
CH0427242083	SWC (CH) MMF RESPONSIBLE OPPS CHF DT CHF	0	26'900	0	26'900 CHF	89.29	2'401'825.68	2.97	a)
CH							46'176'734.55	57.12	
GG00BLG33Y41	THE PARTNERS FUND-E CHF	400	0	0	400 CHF	1'920.75	768'300.00	0.95	a)
GG							768'300.00	0.95	
IE00BT9Q6X66	PIMCO GIS-INCOME F-INS HA CH	119'200	24'650	0	143'850 CHF	11.12	1'599'612.00	1.98	a)
IE							1'599'612.00	1.98	
0U0866273294	SWC (LU) EF SUSTAINABLE EMERGING MARKETS GT	14'950	1'750	16'700	0 USD	0.00	0.00	0.00	
0U0866300790	SWC (LU) EF SMALL & MID CAPS JAPAN GT	4'175	0	4'175	0 JPY	0.00	0.00	0.00	
1U0866336398	SWC (LU) BF RESPONSIBLE COCO GTH CHF	7'330	550	7'880	0 CHF	0.00	0.00	0.00	
LU0346390940	FIDELITY-EMERG MK-Y ACC USD	272'600	51'400	0	324'000 USD	13.44	3'980'721.02	4.92	a)
LU0866273294	SWC (LU) EF SUSTAINABLE EMERGING MARKETS GT	0	17'900	0	17'900 USD	122.92	2'011'374.99	2.49	a)
LU0866300790	SWC (LU) EF SMALL & MID CAPS JAPAN GT	0	4'735	0	4'735 JPY	32'635.00	1'011'062.18	1.25	a)
LU0866336398	SWC (LU) BF RESPONSIBLE COCO GTH CHF	0	8'840	0	8'840 CHF	138.36	1'223'102.40	1.51	a)
LU0950817204	LGT LUX ILS PLUS FUND CHF B2	8'065	1'000	0	9'065 CHF	128.44	1'164'308.60	1.44	a)
LU1050624276	RESPONSABILITY MIKROFIN-IIIC	10'700	1'000	0	11'700 CHF	101.20	1'184'040.00	1.46	a)
LU1912496749	THE PARTNERS FUND SICAV-INC	660	115	0	775 CHF	1'391.08	1'078'087.00	1.33	a)
LU2051220791	FISCH CONV GLOBAL OPP -VGC	13'890	2'280	0	16'170 CHF	97.59	1'578'030.30	1.95	a)
LU							13'230'726.49	16.37	

Vermögensaufstellung

	Kurswert CHF	in % 7)
Bankguthaben auf Sicht	5'458'687.50	6.75
Obligationen, Wandelobligationen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	5'889'940.62	7.29
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	69'248'984.09	85.66
Sonstige Vermögenswerte	240'640.10	0.30
Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	80'838'252.31	100.00
Andere Verbindlichkeiten	-71'482.35	
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	80'766'769.96	

Bewertungskategorien

	Kurswert CHF	in % 7)
--	-----------------	------------

		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);	75'138'924.71	92.95
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	-
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	0.900	2.000	4.000
T	0.900	2.000	4.000
VT	0.900	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.