

AKB RENDITE EUR ESG FOKUS

Halbjahresbericht per 31.05.2024

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

Klasse	Valor	Währung
A	4753475	EUR
M	30263933	EUR

Rechnungswährung: EUR

Weitere Informationen stehen im Internet unter www.swisscanto-fondsleitungen.com zur Verfügung.

Swisscanto Fondsleitung AG
Zürich, 26.07.2024

Inhaltsverzeichnis

1	Organisation und Verwaltung	2
2	Vertriebsorganisation	3
3	Abschlusszahlen	4
4	Derivative Finanzinstrumente - Risiko gemäss Commitment II	11
5	Spesen zu Gunsten Teilvermögen und Kommissionen zu Gunsten Fondsleitung	11
6	Zusätzliche Informationen und Ausserbilanzgeschäfte	11
7	Pauschale Verwaltungskommission	12
8	Benchmark	12
9	TER	12
10	Fussnoten	13
11	Grundsätze für die Bewertung sowie Berechnung der Nettoinventarwerte	14

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
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	01.12.2023	01.12.2022	01.12.2021	01.12.2020
	bis	31.05.2024	30.11.2023	30.11.2022	30.11.2021
Konsolidiert	EUR				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		194'816'820.53	179'105'874.51	157'713'664.03	158'025'731.39
Klasse A	EUR				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		111'074'300.45	105'506'083.41	105'288'205.52	112'660'273.36
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		724'816.000	717'719.000	712'080.000	709'991.000
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode ¹⁾		153.24	147.00	147.86	158.68
Ausschüttung je Anteil		-	1.55	1.25	1.00
Total Expense Ratio (Synthetische TER)		0.91 %	0.93 %	0.91 %	0.91 %
Klasse M	EUR				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		83'742'520.08	73'599'791.10	52'425'458.51	45'365'458.03
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		723'120.000	662'450.000	468'500.000	378'000.000
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode ¹⁾		115.81	111.10	111.90	120.01
Ausschüttung je Anteil		-	1.25	1.20	0.80
Total Expense Ratio (Synthetische TER)		0.80 %	0.83 %	0.81 %	0.81 %

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

Performance

	2023 / 2024	2023	2022	2021
Klasse A	5.31 %	6.27 %	-9.75 %	5.59 %
Klasse M	5.37 %	6.37 %	-9.66 %	5.69 %

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)	31.05.2024	30.11.2023
Bankguthaben auf Sicht	3'212'999.16	4'821'378.40
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	33'356'834.31	27'901'543.27
Obligationen, Wandelobligationen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	72'904'694.04	66'931'746.91
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	84'750'260.67	79'029'779.27
Sonstige Vermögenswerte	676'608.47	504'964.82
Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	194'901'396.65	179'189'412.67
Andere Verbindlichkeiten	-84'576.12	-83'538.16
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	194'816'820.53	179'105'874.51

Entwicklung der Anzahl Anteile

	von bis	01.12.2023 31.05.2024	01.12.2022 30.11.2023
Klasse A			
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		717'719.000	712'080.000
Ausgegebene Anteile		7'360.000	5'919.000
Zurückgenommene Anteile		-263.000	-280.000
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		724'816.000	717'719.000
Klasse M			
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		662'450.000	468'500.000
Ausgegebene Anteile		60'670.000	193'950.000
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		723'120.000	662'450.000

Veränderung des Nettofondsvermögens

	von bis	01.12.2023 31.05.2024	01.12.2022 30.11.2023
Konsolidiert			
Nettofondsvermögen zu Beginn der Rechnungsperiode		179'105'874.51	157'713'664.03
Ausbezahlte Ausschüttung		-2'007'795.30	-1'561'081.25
Saldo aus dem Anteilverkehr		8'058'765.99	22'088'132.43
Gesamterfolg aus Erfolgsrechnung		9'659'975.33	865'159.30
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		194'816'820.53	179'105'874.51

Erfolgsrechnung

	von bis	01.12.2023 31.05.2024	01.12.2022 30.11.2023
Konsolidiert			
Ertrag			
Erträge der Bankguthaben auf Sicht		57'786.87	64'187.15
Negativzinsen aus Bankguthaben auf Sicht		-16.39	-73.75
Erträge der Aktien und sonstigen Beteiligungswertpapiere und -rechte		412'930.23	417'625.95
Erträge der Obligationen, Wandelobligationen und sonstigen Forderungswertpapiere und -rechte		668'769.08	1'206'849.54
Erträge der Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen		176'625.69	1'159'262.11
Erträge aus Rückvergütung		7'553.41	7'332.19
Sonstige Erträge		0.00	-751.70
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen		13'025.98	65'527.53
Total Ertrag		1'336'674.87	2'919'959.02
Aufwand			
Passivzinsen		0.00	-89.20
Reglementarische Vergütungen		-509'462.95	-958'329.15
Sonstige Aufwendungen		-869.79	0.00
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen		-3.04	-28.83
Total Aufwand		-510'335.78	-958'447.18
Nettoertrag / Verlust		826'339.09	1'961'511.84
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste		1'035'184.62	-1'761'480.93
Zahlungen aus Kapitaleinlageprinzip		3'152.01	48'984.38
Einkünfte aus Ausgabe-/Rücknahmespesen		16'296.40	45'375.16
Realisierter Erfolg		1'880'972.12	294'390.45
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste		7'779'003.21	570'768.85
Gesamterfolg		9'659'975.33	865'159.30

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

ISIN / Fälligkeitsdatum	Bezeichnung	Anz / Nom in Tsd. 01.12.2023	Kauf Zugang 2)	Verkauf Abgang 3)	Anz / Nom in Tsd. Wäh- rung 31.05.2024	Kurs 8)	Kurswert EUR	in % 7)	Kat.
Wertpapiere, die an einer Börse kotiert sind							143'815'032.65	73.79	
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte							33'356'834.31	17.11	
BE0974293251	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	23'895	0	0	23'895 EUR	57.62	1'376'829.90	0.71	a)
BE							1'376'829.90	0.71	
CH0044328745	CHUBB LTD	2'005	981	0	2'986 USD	270.82	744'905.01	0.38	a)
CH							744'905.01	0.38	
DE0005557508	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	60'940	0	0	60'940 EUR	22.29	1'358'352.60	0.70	a)
DE0005810055	DEUTSCHE BOERSE AG	8'350	0	1'035	7'315 EUR	182.90	1'337'913.50	0.69	a)
DE0007164600	SAP SE	9'988	0	945	9'043 EUR	165.96	1'500'776.28	0.77	a)
DE0007236101	SIEMENS AG-REG	0	7'755	0	7'755 EUR	176.26	1'366'896.30	0.70	a)
DE							5'563'938.68	2.85	
FR0000120073	AIR LIQUIDE SA	8'869	0	1'067	7'802 EUR	180.46	1'407'948.92	0.72	a)
FR0000120271	TOTALENERGIES SE	19'680	0	0	19'680 EUR	67.01	1'318'756.80	0.68	a)
FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	1'948	0	232	1'716 EUR	734.90	1'261'088.40	0.65	a)
FR0000121667	ESSILORLUXOTTICA	7'513	0	816	6'697 EUR	205.30	1'374'894.10	0.71	a)
FR							5'362'688.22	2.75	
GB0009895292	ASTRAZENECA PLC	9'751	0	0	9'751 GBP	12'190.00	1'394'054.81	0.72	a)
GB00B10RZP78	UNILEVER PLC	0	28'828	0	28'828 GBP	4'279.00	1'446'717.67	0.74	a)
GB00B24CGK77	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	18'500	0	18'500	0 GBP	0.00	0.00	0.00	
GB00BD6K4575	COMPASS GROUP PLC	0	53'141	0	53'141 GBP	2'192.00	1'366'146.45	0.70	a)
GB							4'206'918.93	2.16	
IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC-CL A	0	1'897	0	1'897 USD	282.29	493'279.63	0.25	a)
IE							493'279.63	0.25	
IT0004176001	PRYSMIAN SPA	33'360	0	5'131	28'229 EUR	60.02	1'694'304.58	0.87	a)
IT							1'694'304.58	0.87	
SE0000148884	SKANDINAVISKA ENSKILDA BAN-A	121'000	0	0	121'000 SEK	149.15	1'580'661.44	0.81	a)
SE0007100581	ASSA ABLOY AB-B	57'670	0	57'670	0 SEK	0.00	0.00	0.00	
SE							1'580'661.44	0.81	
CA94106B1013	WASTE CONNECTIONS INC	3'400	0	0	3'400 USD	164.32	514'635.45	0.26	a)
IE00059YS762	LINDE PLC	0	924	0	924 USD	435.52	370'689.63	0.19	a)
US0091581068	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	1'464	470	1'934	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US02079K1079	ALPHABET INC-CL C	4'580	2'110	0	6'690 USD	173.96	1'072'027.37	0.55	a)
US0231351067	AMAZON.COM INC	4'370	1'898	0	6'268 USD	176.44	1'018'723.66	0.52	a)
US0304201033	AMERICAN WATER WORKS CO INC	3'000	0	3'000	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US0367521038	ELEVANCE HEALTH INC	915	0	0	915 USD	538.48	453'859.08	0.23	a)
US0378331005	APPLE INC	5'796	0	0	5'796 USD	192.25	1'026'419.94	0.53	a)
US1264081035	CSX CORP	15'525	0	0	15'525 USD	33.75	482'653.81	0.25	a)
US1667641005	CHEVRON CORP	2'214	1'940	0	4'154 USD	162.30	621'033.99	0.32	a)
US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	13'200	0	13'200	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US1912161007	COCA-COLA CO/THE	10'622	0	0	10'622 USD	62.93	615'735.77	0.32	a)
US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO	4'530	0	0	4'530 USD	202.63	845'536.39	0.43	a)
US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	3'790	0	0	3'790 USD	146.67	512'048.22	0.26	a)
US5486611073	LOWE'S COS INC	2'380	0	0	2'380 USD	221.29	485'142.25	0.25	a)
US5949181045	MICROSOFT CORP	2'900	210	0	3'110 USD	415.13	1'189'254.67	0.61	a)
US6092071058	MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	8'335	0	0	8'335 USD	68.53	526'158.62	0.27	a)
US67066G1040	NVIDIA CORP	1'037	326	0	1'363 USD	1'096.33	1'376'472.41	0.71	a)
US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	870	0	0	870 USD	567.98	455'179.46	0.23	a)
US92826C8394	VISA INC-CLASS A SHARES	2'560	499	0	3'059 USD	272.46	767'737.20	0.39	a)
US							12'333'307.92	6.33	
Obligationen, Wandelobligationen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte							72'904'694.04	37.41	
AU0000018442	2.7500 % ACGB 2 3/4 05/21/41 156	450	0	0	450 AUD	77.49%	213'606.67	0.11	a)

ISIN / Fälligkeitsdatum	Bezeichnung	Anz / Nom in Tsd. 01.12.2023	Kauf Zugang 2)	Verkauf Abgang 3)	Anz / Nom in Tsd. Wäh- rung 31.05.2024	Kurs 8)	Kurswert EUR	in % 7)	Kat.
AU0000047003	1.5000 % ACGB 1 1/2 06/21/31 157	450	0	0	450 AUD	83.34%	229'739.16	0.12	a)
AU0000048274	2.2500 % TCV 2 1/4 11/20/34	0	450	0	450 AUD	75.26%	207'464.63	0.11	a)
AU0000075681	1.2500 % ACGB 1 1/4 05/21/32 158	400	0	0	400 AUD	79.42%	194'614.20	0.10	a)
AU0000087454	1.0000 % ACGB 1 12/21/30 160	450	0	0	450 AUD	81.73%	225'320.09	0.12	a)
AU0000217101	3.0000 % ACGB 3 11/21/33 166	400	0	0	400 AUD	89.29%	218'802.53	0.11	a)
AU000XCLWAM0	2.7500 % ACGB 2 3/4 06/21/35 145	400	0	0	400 AUD	85.25%	208'895.39	0.11	a)
AU000XCLWAR9	2.2500 % ACGB 2 1/4 05/21/28 149	450	0	0	450 AUD	93.45%	257'620.92	0.13	a)
AU3CB0235612	3.1000 % EIB 3.1 08/17/26 MTN	450	0	0	450 AUD	97.12%	267'740.94	0.14	a)
AU3CB0276509	1.0000 % NBNAUS 1 12/03/25 MTN	450	0	0	450 AUD	94.18%	259'619.56	0.13	a)
AU3CB0294528	4.9770 % TPNZ 4.977 11/29/28 MTN	300	150	0	450 AUD	100.00%	275'683.13	0.14	a)
AU3TB0000135	4.7500 % ACGB 4 3/4 04/21/27 136	450	0	0	450 AUD	101.88%	280'860.31	0.14	a)
AU3TB0000150	3.2500 % ACGB 3 1/4 04/21/29 138	450	0	0	450 AUD	96.27%	265'386.68	0.14	a)
X51306410249	3.7500 % DBHNGR 3 3/4 10/29/25 EMTN	450	0	450	0 AUD	0.00%	0.00	0.00	
AUD							3'105'354.21	1.59	
CA135087F825	1.0000 % CAN 1 06/01/27	500	0	0	500 CAD	92.15%	311'342.15	0.16	a)
CA135087J397	2.2500 % CAN 2 1/4 06/01/29	1'200	0	0	1'200 CAD	94.07%	762'790.45	0.39	a)
CA135087K379	1.2500 % CAN 1 1/4 06/01/30	800	0	0	800 CAD	87.36%	472'258.06	0.24	a)
CA135087XG49	5.7500 % CAN 5 3/4 06/01/33	580	0	0	580 CAD	115.85%	454'057.38	0.23	a)
CA13509PHW64	1.6000 % CANHOU 1.6 12/15/31 101	800	0	0	800 CAD	84.88%	458'878.19	0.24	a)
CAD							2'459'326.23	1.26	
AT0000A3D3Q8	3.2000 % RAGB 3.2 07/15/39	0	500	0	500 EUR	98.98%	494'910.00	0.25	a)
BE0000335449	1.0000 % BGB 1 06/22/31 75	1'000	0	0	1'000 EUR	87.42%	874'210.00	0.45	a)
CH1120418079	0.0000 % BAER 0 06/25/24	500	0	0	500 EUR	99.77%	498'850.00	0.26	a)
DE0001102481	0.0000 % DBR 0 08/15/50	1'500	0	0	1'500 EUR	49.07%	736'005.00	0.38	a)
DE000A11QTF7	0.3750 % KFW 0 3/8 04/23/30 EMTN	800	0	0	800 EUR	86.13%	689'024.00	0.35	a)
DE000A13SWG1	1.2500 % PBBGR 1 1/4 04/20/35 EMTN	800	0	800	0 EUR	0.00%	0.00	0.00	
DE000A14J2Q6	0.3750 % FMSWER 0 3/8 04/29/30 EMTN	800	0	0	800 EUR	85.86%	686'896.00	0.35	a)
DE000A14JYW1	0.6250 % BADWUR 0 5/8 02/09/27	800	0	0	800 EUR	93.37%	746'952.00	0.38	a)
DE000A1R06C5	2.3750 % PBBGR 2 3/8 05/29/28 EMTN	800	0	300	500 EUR	95.43%	477'155.00	0.24	a)
DE000A1RQCL9	0.5000 % HESSEN 0 1/2 02/17/25 1509	500	0	0	500 EUR	97.83%	489'170.00	0.25	a)
DE000A1RQEN1	3.2500 % HESSEN 3 1/4 10/05/28	500	0	0	500 EUR	100.62%	503'120.00	0.26	a)
DE000A2AAPH7	0.6250 % BERGER 0 5/8 08/25/36 490	1'000	0	0	1'000 EUR	74.54%	745'420.00	0.38	a)
DE000A3E5XN1	0.1250 % KFW 0 1/8 01/09/32 EMTN	800	0	0	800 EUR	81.00%	647'960.00	0.33	a)
DE000A3KY359	0.5000 % ALVGR 0 1/2 11/22/33	0	800	0	800 EUR	77.19%	617'512.00	0.32	a)
DE000NRW0JV3	0.7500 % NRW 0 3/4 08/16/41 EMTN	800	0	0	800 EUR	66.16%	529'288.00	0.27	a)
ES0000012B88	1.4000 % SPGB 1.4 07/30/28	500	0	0	500 EUR	93.59%	467'925.00	0.24	a)
ES0413860802	1.7500 % SABSM 1 3/4 05/30/29	500	0	0	500 EUR	92.23%	461'135.00	0.24	a)
EU000A1G0DR4	0.7500 % EFSF 0 3/4 05/03/27 EMTN	500	0	0	500 EUR	93.53%	467'640.00	0.24	a)
EU000A1G6TV9	2.8750 % EU 2 7/8 04/04/28 EMTN	1'000	0	0	1'000 EUR	99.34%	993'410.00	0.51	a)
EU000A283867	0.1000 % EU 0.1 10/04/40 SURE	0	1'000	0	1'000 EUR	60.39%	603'940.00	0.31	a)
EU000A285VM2	0.0000 % EU 0 07/04/35 SURE	1'000	0	0	1'000 EUR	71.03%	710'310.00	0.36	a)
FI4000037635	2.7500 % RFGB 2 3/4 07/04/28 16Y	500	0	0	500 EUR	99.14%	495'675.00	0.25	a)
FI4000197959	0.5000 % RFGB 0 1/2 04/15/26 10Y	500	0	0	500 EUR	95.23%	476'165.00	0.24	a)
FR0010212613	3.7500 % CAINAT 3 3/4 07/15/25 EMTN	300	0	0	300 EUR	99.67%	299'013.00	0.15	a)
FR0010371401	4.0000 % FRTR 4 10/25/38 OAT	500	0	0	500 EUR	107.81%	539'035.00	0.28	a)
FR0013299468	1.3500 % CRLOG 1.35 11/28/29	500	0	0	500 EUR	98.47%	492'340.00	0.25	a)
FR0013463668	0.3750 % EFFF 0 3/8 11/27/27 EMTN	500	0	0	500 EUR	90.19%	450'925.00	0.23	a)
FR0013463676	0.7500 % EFFF 0 3/4 11/27/31	700	0	0	700 EUR	83.54%	584'780.00	0.30	a)
FR0014004GE5	0.2500 % SOCGEN 0 1/4 07/08/27 EMTN	500	0	0	500 EUR	90.06%	450'285.00	0.23	a)
FR001400F711	3.3750 % SUFF 3 3/8 04/13/34 EMTN	500	0	0	500 EUR	98.93%	494'630.00	0.25	a)
FR001400KHW7	3.6250 % KERFP 3 5/8 09/05/31 EMTN	500	0	0	500 EUR	99.50%	497'505.00	0.26	a)
FR001400KY44	4.1250 % BNP 4 1/8 09/26/32 EMTN	500	0	0	500 EUR	102.28%	511'410.00	0.26	a)
FR001400N2M9	3.7500 % ACAFP 3 3/4 01/22/34 EMTN	0	500	0	500 EUR	100.09%	500'470.00	0.26	a)
IE00BFZRQ242	1.3500 % IRISH 1.35 03/18/31	0	500	0	500 EUR	90.79%	453'945.00	0.23	a)
NL0014555419	0.0000 % NETHER 0 07/15/30	0	500	0	500 EUR	84.34%	421'680.00	0.22	a)
X50753143709	3.0000 % DBHNGR 3 03/08/24 EMTN	500	0	500	0 EUR	0.00%	0.00	0.00	
X50790003023	2.7500 % ASFING 2 3/4 06/11/32 EMTN	500	0	0	500 EUR	97.69%	488'465.00	0.25	a)
X51105954256	1.1250 % BNG 1 1/8 09/04/24 EMTN	800	0	0	800 EUR	99.35%	794'832.00	0.41	a)
X51112678989	1.8750 % KO 1 7/8 09/22/26	800	0	0	800 EUR	96.41%	771'296.00	0.40	a)
X51192872866	0.6250 % RENTEN 0 5/8 02/20/30 EMTN	800	0	0	800 EUR	87.62%	700'968.00	0.36	a)

ISIN / Fälligkeitsdatum	Bezeichnung	Anz / Nom in Tsd. 01.12.2023	Kauf Zugang 2)	Verkauf Abgang 3)	Anz / Nom in Tsd. Wäh- rung 31.05.2024	Kurs 8)	Kurswert EUR	in % 7)	Kat.
XS1200679071	1.1250 % BRK 1 1/8 03/16/27	500	0	500	0 EUR	0.00%	0.00	0.00	
XS1204140971	0.6250 % NDAFH 0 5/8 03/17/27 EMTN	800	0	0	800 EUR	92.76%	742'112.00	0.38 a)	
XS1207450005	0.8750 % AGFRNC 0 7/8 05/25/31 EMTN	800	0	0	800 EUR	85.13%	681'008.00	0.35 a)	
XS1218809389	0.5000 % IBRD 0 1/2 04/16/30 GDIF	800	0	0	800 EUR	86.61%	692'840.00	0.36 a)	
XS1240751062	1.6250 % LLY 1 5/8 06/02/26	500	0	0	500 EUR	96.38%	481'920.00	0.25 a)	
XS1495373505	0.7500 % DSM 0 3/4 09/28/26 EMTN	800	0	0	800 EUR	93.78%	750'200.00	0.38 a)	
XS1500338618	0.5000 % EIB 0 1/2 11/13/37 EMTN	800	0	0	800 EUR	71.23%	569'864.00	0.29 a)	
XS1503043694	0.2500 % EIB 0 1/4 09/14/29 EMTN	800	0	0	800 EUR	86.73%	693'872.00	0.36 a)	
XS1508585772	0.6250 % IBRD 0 5/8 01/12/33 GDIF	800	0	0	800 EUR	82.06%	656'488.00	0.34 a)	
XS1511781897	0.6250 % RENTEN 0 5/8 10/31/36 EMTN	800	0	0	800 EUR	74.66%	597'312.00	0.31 a)	
XS1511904564	0.8750 % KOMMUN 0 7/8 11/03/36 EMTN	800	0	0	800 EUR	76.46%	611'640.00	0.31 a)	
XS1623404412	0.8500 % USB 0.85 06/07/24 EMTN	500	0	0	500 EUR	99.97%	499'850.00	0.26 a)	
XS1719108463	0.3750 % DNBNO 0 3/8 11/20/24 EMTN	500	0	0	500 EUR	98.50%	492'505.00	0.25 a)	
XS1788494257	0.8750 % STATNE 0 7/8 03/08/25 EMTN	500	0	0	500 EUR	97.77%	488'845.00	0.25 a)	
XS1898256257	1.0000 % SLB 1 02/18/26	500	0	0	500 EUR	95.51%	477'540.00	0.25 a)	
XS1967582831	0.6250 % SRBANK 0 5/8 03/25/24 EMTN	500	0	500	0 EUR	0.00%	0.00	0.00	
XS2016138765	0.5000 % IBRD 0 1/2 06/21/35 GDIF	1'000	0	0	1'000 EUR	75.45%	754'540.00	0.39 a)	
XS2049616621	0.1250 % SIEGR 0 1/8 09/05/29	1'000	0	0	1'000 EUR	86.13%	861'280.00	0.44 a)	
XS2063247915	0.3000 % SANTAN 0.3 10/04/26 EMTN	500	0	0	500 EUR	92.58%	462'875.00	0.24 a)	
XS2078735433	0.8750 % RDSALN 0 7/8 11/08/39 EMTN	800	0	0	800 EUR	66.40%	531'168.00	0.27 a)	
XS2101336316	0.3750 % ABNANV 0 3/8 01/14/35	0	500	0	500 EUR	74.58%	372'900.00	0.19 a)	
XS2102380776	0.7500 % DBHNGR 0 3/4 07/16/35 EMTN	1'000	0	0	1'000 EUR	74.51%	745'090.00	0.38 a)	
XS2166122486	0.8000 % APD 0.8 05/05/32 EMTN	650	0	0	650 EUR	80.65%	524'244.50	0.27 a)	
XS2178833690	1.3750 % EQNR 1 3/8 05/22/32 EMTN	650	0	0	650 EUR	85.20%	553'806.50	0.28 a)	
XS2239067379	0.7500 % AVINOR 0 3/4 10/01/30 EMTN	0	500	0	500 EUR	84.70%	423'520.00	0.22 a)	
XS2250024010	0.3750 % INVSA 0 3/8 10/29/35 EMTN	500	0	0	500 EUR	70.31%	351'560.00	0.18 a)	
XS2327299884	0.7500 % LSELN 0 3/4 04/06/33	650	0	0	650 EUR	77.71%	505'134.50	0.26 a)	
XS2338561348	0.5000 % NWISE 0 1/2 05/05/41 EMTN	0	500	0	500 EUR	63.45%	317'225.00	0.16 a)	
XS2385121582	0.7730 % EJRAIL 0.773 09/15/34 EMTN	500	0	0	500 EUR	76.23%	381'160.00	0.20 a)	
XS2407955827	0.5000 % HENKEL 0 1/2 11/17/32 EMTN	500	0	0	500 EUR	79.93%	399'665.00	0.21 a)	
XS2430284930	0.4400 % TOYOTA 0.44 01/13/28 EMTN	500	0	0	500 EUR	89.50%	447'485.00	0.23 a)	
XS2456884746	0.3870 % UOBSP 0.387 03/17/25 EMTN	500	0	0	500 EUR	97.44%	487'215.00	0.25 a)	
XS2534985523	3.1250 % DNBNO 3 1/8 09/21/27 EMTN	500	0	0	500 EUR	98.52%	492'580.00	0.25 a)	
XS2547591474	3.6020 % SUMIBK 3.602 02/16/26 EMTN	500	0	0	500 EUR	99.58%	497'910.00	0.26 a)	
XS2555220867	4.2500 % BKNG 4 1/4 05/15/29	500	0	0	500 EUR	102.54%	512'700.00	0.26 a)	
XS2590621103	4.1250 % NBNAUS 4 1/8 03/15/29 GMTN	500	0	0	500 EUR	102.15%	510'760.00	0.26 a)	
XS2655865546	3.8500 % TOYOTA 3.85 07/24/30 EMTN	0	500	0	500 EUR	101.03%	505'170.00	0.26 a)	
XS2656481004	3.5000 % RY 3 1/2 07/25/28	500	0	0	500 EUR	100.65%	503'230.00	0.26 a)	
XS2765558635	3.4000 % LIN 3.4 02/14/36	0	500	0	500 EUR	96.89%	484'445.00	0.25 a)	
XS2781419424	3.6250 % SRBANK 3 5/8 03/12/29 EMTN	0	500	0	500 EUR	99.70%	498'520.00	0.26 a)	
EUR							42'424'430.50	21.77	
GB0004893086	4.2500 % UKT 4 1/4 06/07/32	300	0	0	300 GBP	100.52%	353'679.07	0.18 a)	
GB00BJMHB534	0.8750 % UKT 0 7/8 10/22/29	300	0	0	300 GBP	84.41%	296'990.22	0.15 a)	
GB00BMGR2916	0.6250 % UKT 0 5/8 07/31/35	550	0	0	550 GBP	67.22%	433'566.66	0.22 a)	
GB00BZB26Y51	1.7500 % UKT 1 3/4 09/07/37	500	0	0	500 GBP	73.03%	428'268.50	0.22 a)	
XS0822509138	3.0000 % CBAAU 3 09/04/26 EMTN	150	0	0	150 GBP	95.63%	168'233.47	0.09 a)	
XS1269175466	3.0500 % AAPL 3.05 07/31/29	300	0	0	300 GBP	93.05%	327'392.92	0.17 a)	
XS1640854144	1.3750 % DBHNGR 1 3/8 07/07/25 EMTN	150	0	0	150 GBP	96.01%	168'903.73	0.09 a)	
XS2431006233	1.2500 % IBRD 1 1/4 12/13/28	300	0	0	300 GBP	87.21%	306'824.21	0.16 a)	
XS2491214792	2.5000 % IADB 2 1/2 07/22/27	300	0	0	300 GBP	93.96%	330'573.58	0.17 a)	
GBP							2'814'432.36	1.44	
US00724PAD15	2.3000 % ADBE 2.3 02/01/30	0	500	0	500 USD	86.92%	400'317.97	0.21 a)	
US02079KAC18	1.9980 % GOOGL 1.998 08/15/26	500	0	0	500 USD	93.94%	432'664.16	0.22 a)	
US037833AZ38	2.5000 % AAPL 2 1/2 02/09/25	500	0	500	0 USD	0.00%	0.00	0.00	
US045167DN04	2.0000 % ASIA 2 04/24/26 GMTN	500	0	0	500 USD	94.68%	436'081.62	0.22 a)	
US126408HW63	5.2000 % CSX 5.2 11/15/33	0	500	0	500 USD	99.84%	459'815.05	0.24 a)	
US15238RAH57	5.0000 % CABEL 5 02/09/26 REGS	500	0	0	500 USD	99.19%	456'821.31	0.23 a)	
US168863DS48	3.1000 % CHILE 3.1 05/07/41	0	500	0	500 USD	72.60%	334'363.63	0.17 a)	
US17325FBG28	5.5700 % C 5.57 04/30/34 BKNT	0	500	0	500 USD	101.42%	467'105.95	0.24 a)	

ISIN / Fälligkeitsdatum	Bezeichnung	Anz / Nom in Tsd. 01.12.2023	Kauf Zugang 2)	Verkauf Abgang 3)	Anz / Nom in Tsd. Wäh- rung 31.05.2024	Kurs 8)	Kurswert EUR	in % 7)	Kat.
US20030NEE76	4.8000 % CMCSA 4.8 05/15/33	500	0	0	500 USD	96.68%	445'260.88	0.23	a)
US24422EXB00	4.9500 % DE 4.95 07/14/28 MTN	500	0	0	500 USD	99.90%	460'123.64	0.24	a)
US25468PDK93	3.0000 % DIS 3 02/13/26	500	0	0	500 USD	96.39%	443'966.67	0.23	a)
US29736RAM25	3.1250 % EL 3 1/8 12/01/49	500	0	0	500 USD	66.61%	306'765.98	0.16	a)
US298785GS94	1.8750 % EIB 1 7/8 02/10/25	500	0	0	500 USD	97.67%	449'829.79	0.23	a)
US4581X0CY26	2.3750 % IADB 2 3/8 07/07/27	500	0	0	500 USD	93.21%	429'283.53	0.22	a)
US459200KX88	4.5000 % IBM 4 1/2 02/06/28	600	0	0	600 USD	98.20%	542'741.58	0.28	a)
US478160BU72	3.5500 % JNJ 3.55 03/01/36	600	0	0	600 USD	86.61%	478'673.76	0.25	a)
US500769HS68	2.8750 % KFW 2 7/8 04/03/28	600	0	0	600 USD	93.70%	517'865.00	0.27	a)
US57636QAS30	1.9000 % MA 1.9 03/15/31	500	0	0	500 USD	82.99%	382'226.59	0.20	a)
US594918BC73	3.5000 % MSFT 3 1/2 02/12/35	500	0	0	500 USD	89.80%	413'591.74	0.21	a)
US654106AK94	2.8500 % NKE 2.85 03/27/30	500	0	500	0 USD	0.00%	0.00	0.00	
US66989HAR93	2.2000 % NOVNIX 2.2 08/14/30	600	0	0	600 USD	86.05%	475'595.27	0.24	a)
US713448ES36	2.7500 % PEP 2 3/4 03/19/30	0	500	0	500 USD	88.91%	409'474.20	0.21	a)
US742718FM66	1.2000 % PG 1.2 10/29/30	800	0	0	800 USD	80.55%	593'552.21	0.30	a)
US748149AN17	2.7500 % Q 2 3/4 04/12/27	500	0	0	500 USD	94.45%	435'008.48	0.22	a)
US87612EBM75	1.9500 % TGT 1.95 01/15/27	0	500	0	500 USD	93.03%	428'449.89	0.22	a)
US912810QA97	3.5000 % T 3 1/2 02/15/39	750	0	0	750 USD	88.97%	614'651.74	0.32	a)
US912810QY73	2.7500 % T 2 3/4 11/15/42	0	500	0	500 USD	75.67%	348'525.74	0.18	a)
US912810SQ22	1.1250 % T 1 1/8 08/15/40	600	0	0	600 USD	60.00%	331'614.00	0.17	a)
US912810SR05	1.1250 % T 1 1/8 05/15/40	600	0	0	600 USD	60.58%	334'809.24	0.17	a)
US912810ST60	1.3750 % T 1 3/8 11/15/40	500	0	0	500 USD	62.25%	286'707.94	0.15	a)
US912810SY55	2.2500 % T 2 1/4 05/15/41	500	0	0	500 USD	71.47%	329'167.20	0.17	a)
US912828S294	2.5000 % T 2 1/2 01/31/24	750	0	750	0 USD	0.00%	0.00	0.00	
US9128286B18	2.6250 % T 2 5/8 02/15/29	500	0	0	500 USD	92.03%	423'872.93	0.22	a)
US9128286T26	2.3750 % T 2 3/8 05/15/29	500	0	0	500 USD	90.61%	417'324.13	0.21	a)
US912828K742	2.0000 % T 2 08/15/25	500	0	0	500 USD	96.40%	444'005.10	0.23	a)
US912828M565	2.2500 % T 2 1/4 11/15/25	500	0	0	500 USD	96.11%	442'673.75	0.23	a)
US912828P469	1.6250 % T 1 5/8 02/15/26	500	0	0	500 USD	94.60%	435'693.15	0.22	a)
US912828U246	2.0000 % T 2 11/15/26	500	0	0	500 USD	93.69%	431'501.20	0.22	a)
US912828XB14	2.1250 % T 2 1/8 05/15/25	500	0	0	500 USD	97.17%	447'531.38	0.23	a)
US912828YB05	1.6250 % T 1 5/8 08/15/29	500	0	0	500 USD	86.86%	400'052.57	0.21	a)
US912828YS30	1.7500 % T 1 3/4 11/15/29	500	0	0	500 USD	87.04%	400'880.17	0.21	a)
US91282CAE12	0.6250 % T 0 5/8 08/15/30	600	0	0	600 USD	79.23%	437'877.29	0.22	a)
US91282CAY75	0.6250 % T 0 5/8 11/30/27	500	0	0	500 USD	87.27%	401'923.66	0.21	a)
US91282CCB54	1.6250 % T 1 5/8 05/15/31	500	0	0	500 USD	83.05%	382'493.15	0.20	a)
US91282CDF59	1.3750 % T 1 3/8 10/31/28	500	0	0	500 USD	87.46%	402'823.22	0.21	a)
US91282CDJ71	1.3750 % T 1 3/8 11/15/31	750	0	0	750 USD	80.41%	555'496.63	0.29	a)
US91282CDY49	1.8750 % T 1 7/8 02/15/32	500	0	0	500 USD	83.06%	382'565.11	0.20	a)
US91282CFF32	2.7500 % T 2 3/4 08/15/32	500	0	0	500 USD	88.09%	405'737.79	0.21	a)
US91282CGM73	3.5000 % T 3 1/2 02/15/33	500	0	0	500 USD	92.86%	427'687.07	0.22	a)
US91282CHT18	3.8750 % T 3 7/8 08/15/33	500	0	0	500 USD	95.31%	438'985.55	0.23	a)
US91324PEF53	3.2500 % UNH 3 1/4 05/15/51	0	500	0	500 USD	68.43%	315'148.44	0.16	a)
US92826CAN20	1.1000 % V 1.1 02/15/31	500	0	0	500 USD	78.86%	363'204.84	0.19	a)
US961214CX95	2.8500 % WSTP 2.85 05/13/26	500	0	0	500 USD	95.70%	440'747.25	0.23	a)
USU74078CJ02	0.6060 % NESNVX 0.606 09/14/24 REGS	500	0	0	500 USD	98.63%	454'260.52	0.23	a)
USU75000BW55	1.9300 % ROSW 1.93 12/13/28 REGS	0	500	0	500 USD	87.63%	403'611.08	0.21	a)
USD							22'101'150.74	11.34	
Bezugsrechte							0.00	0.00	
FR001400OP17	ESSILORLUXOTTICA SA-SCRIP	0	6'697	0	6'697 EUR	0.00	0.00	0.00	a)
Diverse							0.00	0.00	
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen							37'553'504.30	19.27	
CH0047535718	AKB IMMOBILIEN WERTE CHF Q	43'880	0	0	43'880 CHF	191.59	8'584'026.70	4.40	a)
CH0104136319	ISHARES GOLD EUR HDG ETF CH	63'643	0	0	63'643 EUR	122.44	7'792'448.92	4.00	a)
CH							16'376'475.62	8.40	
LU0476289540	X MSCI CANADA ESG SCRND 1C	28'728	11'925	0	40'653 USD	76.36	2'859'304.70	1.47	a)
GB							2'859'304.70	1.47	
IE00B4L5YC18	ISHARES MSCI EM ACC	154'576	0	0	154'576 USD	37.54	5'345'233.60	2.74	a)

ISIN / Fälligkeitsdatum	Bezeichnung	Anz / Nom in Tsd. 01.12.2023	Kauf Zugang 2)	Verkauf Abgang 3)	Anz / Nom in Tsd. Wäh- rung 31.05.2024	Kurs 8)	Kurswert EUR	in % 7)	Kat.
IE00B53QDK08	ISHARES MSCI JAPAN ACC	16'675	0	0	16'675 JPY	30'850.00	3'015'438.85	1.55	a)
IE00B58HMN42	UBS ETF CMCI COMPOS. H. EUR	57'022	6'495	0	63'517 EUR	81.34	5'166'472.78	2.65	a)
IE00BD4TY451	UBS ETF MSCI AUSTRALIA	74'215	0	74'215	0 AUD	0.00	0.00	0.00	
IE00BF553838	ISHARES JPM ESG USD EM BD A	975'000	0	0	975'000 USD	5.33	4'790'578.75	2.46	a)
IE							18'317'723.98	9.40	

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

47'196'756.37 24.22

Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen

47'196'756.37 24.22

CH0213556373	CSIF BD JPY	7'000	830	0	7'830 JPY	95'987.00	4'405'586.12	2.26	a)
CH0411328732	AKB AKTIEN SCHWEIZ TOP SELECTION ESG FOKUS I	11'775	0	0	11'775 CHF	159.10	1'912'857.86	0.98	a)

CH

6'318'443.98 3.24

IE00B80G9288	PIMCO GIS-INCOME FUND-INSEHA	323'400	0	0	323'400 EUR	14.58	4'715'172.00	2.42	a)
--------------	------------------------------	---------	---	---	-------------	-------	--------------	------	----

IE

4'715'172.00 2.42

LU0352097942	SISF-GLBL CONVERT BOND-CEAH	46'500	1'845	0	48'345 EUR	148.44	7'176'413.99	3.68	a)
LU0826191198	RESPONSABILITY MIKROFIN-IEUR	40'700	3'750	0	44'450 EUR	108.90	4'840'605.00	2.48	a)
LU0899937337	SWC (LU) BF RESPONSIBLE COCO GTH EUR	30'465	0	0	30'465 EUR	164.27	5'004'485.55	2.57	a)
LU0950817113	LGT LUX ILS PLUS FUND EUR B2	36'600	0	0	36'600 EUR	137.85	5'045'310.00	2.59	a)
LU1912496582	THE PARTNERS FUND SICAV-INE	2'900	355	0	3'255 EUR	1'510.01	4'915'082.55	2.52	a)
LU2320030906	FISCH CONV GLOBAL OPP -VE	105'150	3'865	0	109'015 EUR	84.22	9'181'243.30	4.71	a)

LU

36'163'140.39 18.55

Vermögensaufstellung

	Kurswert EUR	in % 7)
Bankguthaben auf Sicht	3'212'999.16	1.65
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	33'356'834.31	17.11
Obligationen, Wandelobligationen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	72'904'694.04	37.41
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	84'750'260.67	43.48
Sonstige Vermögenswerte	676'608.47	0.35
Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	194'901'396.65	100.00
Andere Verbindlichkeiten	-84'576.12	
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	194'816'820.53	

Bewertungskategorien

	Kurswert EUR	in % 7)
a) Anlagen, die an einer Börse kotiert oder an einem anderen gelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden: bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden (Art. 88 Abs. 1 KAG);	191'011'789.02	98.00
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 = EUR	0.61261081
CAD	1 = EUR	0.67575102
CHF	1 = EUR	1.02106080
DKK	100 = EUR	13.40693100
GBP	1 = EUR	1.17280818
JPY	100 = EUR	0.58617800
NOK	100 = EUR	8.77156200
SEK	100 = EUR	8.75851000
USD	1 = EUR	0.92115000

4 Derivative Finanzinstrumente - Risiko gemäss Commitment II

Engagement	Währung	Betrag	in % 29)
Brutto-Gesamtengagement aus Derivaten	EUR	-	-
Netto-Gesamtengagement aus Derivaten	EUR	-	-
Engagement aus Effektenleihe und Pensionsgeschäften	EUR	-	-

5 Spesen zu Gunsten Teilvermögen und Kommissionen zu Gunsten Fondsleitung

Periode: 01.12.2023 - 31.05.2024

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

6 Zusätzliche Informationen und Ausserbilanzgeschäfte

Am Bilanzstichtag ausgeliehene Effekten	Währung	Betrag
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	EUR	-
Obligationen, Wandelobligationen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	EUR	-
Andere Wertpapiere	EUR	-

Am Bilanzstichtag in Pension gegebene Effekten	Währung	Betrag
Keine	EUR	-

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: 01.12.2023 - 31.05.2024

Klasse	PVK p.a. in %		VK Zielfonds
	Eff	Max	p.a. in % Max
A	0.650	2.000	4.000
M	0.550	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.
- 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.