

AKB OBLIGATIONEN WELT HEDGED CHF 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
Q	122341452	CHF

Rechnungswährung: CHF

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 I	12
5	Spesen zu Gunsten Teilvermögen und Kommissionen zu Gunsten Fondsleitung	13
6	Zusätzliche Informationen und Ausserbilanzgeschäfte	13
7	Pauschale Verwaltungskommission	13
8	Benchmark	14
9	TER	14
10	Fussnoten	14
11	Grundsätze für die Bewertung sowie Berechnung der Nettoinventarwerte	15

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
	bis	31.05.2024	30.11.2023
Konsolidiert	CHF		
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		476'356'111.17	425'086'608.48
Klasse Q	CHF		
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		476'356'111.17	425'086'608.48
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		4'829'308.744	4'287'453.744
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		98.64	99.15
Thesaurierung je Anteil		-	0.87
Total Expense Ratio (Synthetische TER)		0.25 %	0.25 %

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 Q (Lancierung 19.06.2023)	-0.21 %	2.06 %	-	-

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	6'000'533.04	1'473'637.29
Obligationen, Wandelobligationen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	433'692'844.60	381'877'710.86
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	33'218'000.18	30'590'144.38
Derivative Finanzinstrumente	89'873.06	9'192'299.70
Sonstige Vermögenswerte	3'455'354.85	2'879'367.65
Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	476'456'605.73	426'013'159.88
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten	0.00	-840'205.80
Andere Verbindlichkeiten	-100'494.56	-86'345.60
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	476'356'111.17	425'086'608.48

Entwicklung der Anzahl Anteile

	von	01.12.2023	Lancierung
	bis	31.05.2024	19.06.2023
Klasse Q			30.11.2023
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		4'287'453.744	-
Ausgegebene Anteile		702'082.000	2'422'112.000
Ausgegebene Anteile (Sacheinlagen)		-	1'961'523.948
Zurückgenommene Anteile		-160'227.000	-96'182.204
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		4'829'308.744	4'287'453.744

Veränderung des Nettofondsvermögens

Konsolidiert	von bis	01.12.2023 31.05.2024	01.12.2022 30.11.2023
Nettofondsvermögen zu Beginn der Rechnungsperiode		425'086'608.48	0.00
Thesaurierung; 35% Schweizerische Verrechnungssteuer		-1'332'381.95	0.00
Saldo aus dem Anteilverkehr		53'314'113.13	427'396'993.84
Gesamterfolg aus Erfolgsrechnung		-712'228.49	-2'310'385.36
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		476'356'111.17	425'086'608.48

Erfolgsrechnung

Konsolidiert	von bis	01.12.2023 31.05.2024	01.12.2022 30.11.2023
Ertrag			
Erträge der Bankguthaben auf Sicht		5'336.90	1'067.45
Erträge der Obligationen, Wandelobligationen und sonstigen Forderungswertpapiere und -rechte		5'442'715.54	3'749'949.56
Erträge der Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen		0.00	76'408.20
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen		515'595.98	397'712.44
Total Ertrag		5'963'648.42	4'225'137.65
Aufwand			
Passivzinsen		0.00	-387.82
Reglementarische Vergütungen		-551'409.75	-422'091.41
Sonstige Aufwendungen		0.00	-0.46
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen		-49'484.20	-47'805.17
Total Aufwand		-600'893.95	-470'284.86
Nettoertrag / Verlust		5'362'754.47	3'754'852.79
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste		-9'471'955.85	-2'927'575.73
Einkünfte aus Ausgabe-/Rücknahmespesen		196'174.62	619'137.31
Realisierter Erfolg		-3'913'026.76	1'446'414.37
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste		3'200'798.27	-3'756'799.73
Gesamterfolg		-712'228.49	-2'310'385.36

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 CHF	in % 7)	Kat.
Wertpapiere, die an einer Börse kotiert sind							433'692'844.60	91.02	
Obligationen, Wandelobligationen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte							433'692'844.60	91.02	
AU0000013740	2.5000 % ACGB 2 1/2 05/21/30 155	2'025	0	0	2'025 AUD	91.22%	1'108'325.16	0.23	a)
AU0000018442	2.7500 % ACGB 2 3/4 05/21/41 156	3'500	0	0	3'500 AUD	77.49%	1'627'116.82	0.34	a)
AU0000047003	1.5000 % ACGB 1 1/2 06/21/31 157	2'000	0	0	2'000 AUD	83.34%	1'000'002.10	0.21	a)
AU0000048274	2.2500 % TCV 2 1/4 11/20/34	2'000	0	0	2'000 AUD	75.26%	903'046.16	0.19	a)
AU0000075681	1.2500 % ACGB 1 1/4 05/21/32 158	2'040	0	0	2'040 AUD	79.42%	972'060.07	0.20	a)
AU0000087454	1.0000 % ACGB 1 12/21/30 160	2'520	0	0	2'520 AUD	81.73%	1'235'766.30	0.26	a)
AU0000106411	0.5000 % ACGB 0 1/2 09/21/26 164	1'805	0	0	1'805 AUD	92.23%	998'830.71	0.21	a)
AU0000249302	3.7500 % ACGB 3 3/4 05/21/34 167	0	1'500	0	1'500 AUD	94.73%	852'507.28	0.18	a)
AU0000300535	4.7500 % ACGB 4 3/4 06/21/54 169	1'000	0	0	1'000 AUD	99.86%	599'122.90	0.13	a)
AU000XCLWAM0	2.7500 % ACGB 2 3/4 06/21/35 145	2'265	235	0	2'500 AUD	85.25%	1'278'666.42	0.27	a)
AU000XCLWAQ1	2.7500 % ACGB 2 3/4 11/21/27 148	1'760	0	0	1'760 AUD	95.83%	1'011'932.96	0.21	a)
AU000XCLWAR9	2.2500 % ACGB 2 1/4 05/21/28 149	1'630	0	0	1'630 AUD	93.45%	913'912.49	0.19	a)
AU3CB0235612	3.1000 % EIB 3.1 08/17/26 MTN	2'000	0	2'000	0 AUD	0.00%	0.00	0.00	
AU3CB0239267	3.2500 % SUNAU 3 1/4 08/24/26 162	1'000	0	0	1'000 AUD	96.44%	578'603.76	0.12	a)
AU3CB0276509	1.0000 % NBNAUS 1 12/03/25 MTN	2'300	0	800	1'500 AUD	94.18%	847'548.49	0.18	a)
AU3CB0279057	3.1500 % WENNEX 3.15 03/31/31 MTN	1'000	0	0	1'000 AUD	85.21%	511'214.58	0.11	a)
AU3CB0287639	2.4000 % NIB 2.4 09/22/25 MTN	2'000	0	0	2'000 AUD	97.24%	1'166'807.11	0.24	a)
AU3CB0300655	5.2330 % TPNZ 5.233 06/30/30 MTN	0	1'000	0	1'000 AUD	100.30%	601'798.78	0.13	a)
AU3CB0301240	4.7000 % NZLGFA 4.7 08/01/28 MTN	1'500	0	0	1'500 AUD	99.78%	898'009.37	0.19	a)
AU3CB0304350	6.4820 % AIANZ 6.482 11/16/33 MTN	1'000	0	0	1'000 AUD	105.14%	630'813.57	0.13	a)
AU3CB0305845	4.4000 % KFW 4.4 07/12/29 MTN	0	1'000	0	1'000 AUD	98.91%	593'435.13	0.12	a)
AU3SG0002082	2.0000 % NSWTC 2 03/08/33	2'500	0	0	2'500 AUD	78.22%	1'173'235.84	0.25	a)
AU3SG0002199	1.7500 % WATC 1 3/4 10/22/31	1'000	0	0	1'000 AUD	81.07%	486'387.62	0.10	a)
AU3SG0002728	4.2500 % NSWTC 4 1/4 02/20/36	0	1'000	0	1'000 AUD	90.15%	540'889.34	0.11	a)
AU3SG0002983	4.0000 % SAFA 4 05/24/29	0	1'000	0	1'000 AUD	97.46%	584'741.50	0.12	a)
AU3TB0000135	4.7500 % ACGB 4 3/4 04/21/27 136	2'763	0	263	2'500 AUD	101.88%	1'528'150.97	0.32	a)
AU3TB0000150	3.2500 % ACGB 3 1/4 04/21/29 138	1'720	0	0	1'720 AUD	96.27%	993'444.13	0.21	a)
AUD							23'636'369.56	4.96	
CA06368LEY89	4.7090 % BMO 4.709 12/07/27	1'500	0	0	1'500 CAD	99.99%	992'619.79	0.21	a)
CA06415GAZ33	1.9500 % BNS 1.95 01/10/25	1'500	0	1'500	0 CAD	0.00%	0.00	0.00	
CA064164QM14	4.6800 % BNS 4.68 02/01/29	0	1'500	0	1'500 CAD	99.74%	990'098.29	0.21	a)
CA11070TAG37	2.8000 % BRCOL 2.8 06/18/48	1'500	0	0	1'500 CAD	75.00%	744'539.30	0.16	a)
CA11282ZAS70	5.2920 % BAMREP 5.292 10/28/33	1'000	0	0	1'000 CAD	101.17%	669'536.06	0.14	a)
CA135087D507	2.2500 % CAN 2 1/4 06/01/25	2'500	0	0	2'500 CAD	97.84%	1'618'727.71	0.34	a)
CA135087E679	1.5000 % CAN 1 1/2 06/01/26	1'185	315	0	1'500 CAD	95.09%	943'976.56	0.20	a)
CA135087F825	1.0000 % CAN 1 06/01/27	1'660	0	0	1'660 CAD	92.15%	1'012'335.33	0.21	a)
CA135087H235	2.0000 % CAN 2 06/01/28	2'000	0	0	2'000 CAD	93.87%	1'242'421.00	0.26	a)
CA135087J397	2.2500 % CAN 2 1/4 06/01/29	1'320	0	0	1'320 CAD	94.07%	821'762.52	0.17	a)
CA135087K379	1.2500 % CAN 1 1/4 06/01/30	1'500	0	0	1'500 CAD	87.36%	867'219.52	0.18	a)
CA135087L443	0.5000 % CAN 0 1/2 12/01/30	1'500	0	0	1'500 CAD	82.14%	815'409.51	0.17	a)
CA135087XG49	5.7500 % CAN 5 3/4 06/01/33	1'500	0	0	1'500 CAD	115.85%	1'150'065.04	0.24	a)
CA135087YQ12	4.0000 % CAN 4 06/01/41	1'750	0	0	1'750 CAD	105.24%	1'218'883.63	0.26	a)
CA13509PHM82	1.7500 % CANHOU 1 3/4 06/15/30	1'500	0	0	1'500 CAD	88.71%	880'591.45	0.18	a)
CA13509PHW64	1.6000 % CANHOU 1.6 12/15/31 101	1'500	0	0	1'500 CAD	84.88%	842'649.72	0.18	a)
CA254687CD65	2.7580 % DIS 2.758 10/07/24 MPLE	1'000	0	1'000	0 CAD	0.00%	0.00	0.00	
CA31430WPB41	4.4070 % CCDJ 4.407 05/19/27	1'000	0	0	1'000 CAD	99.06%	655'598.29	0.14	a)
CA40427HTM56	1.7820 % RY 1.782 05/20/26 DPNT	1'000	0	1'000	0 CAD	0.00%	0.00	0.00	
CA44810ZCR97	4.3900 % HYDONE 4.39 03/01/34	0	1'000	0	1'000 CAD	97.50%	645'267.39	0.14	a)
CA448814HZ92	5.0000 % QHEL 5 02/15/45 JM	1'500	0	0	1'500 CAD	105.98%	1'052'063.81	0.22	a)
CA47788ZAR25	4.6300 % DE 4.63 04/04/29 MTN	0	1'000	0	1'000 CAD	99.93%	661'356.06	0.14	a)
CA64953BBE70	5.2500 % NYLIFE 5 1/4 06/30/26	1'500	0	0	1'500 CAD	100.96%	1'002'259.10	0.21	a)
CA683078FP99	0.0000 % OHYD 0 04/11/31 40	0	1'500	0	1'500 CAD	74.43%	738'880.80	0.16	a)
CA68333ZAV90	3.7500 % ONT 3 3/4 12/02/53	2'000	0	0	2'000 CAD	89.15%	1'179'945.88	0.25	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 CHF	in % 7)	Kat.
CA74814ZDK62	5.0000 % Q 5 12/01/38	1'250	0	0	1'250 CAD	105.48%	872'566.97	0.18	a)
CA780086VV38	5.2350 % RY 5.235 11/02/26	0	1'000	0	1'000 CAD	101.06%	668'847.78	0.14	a)
CA87971MCC51	5.7500 % TCN 5 3/4 09/08/33 CAK	1'250	0	0	1'250 CAD	103.97%	860'066.98	0.18	a)
CAD							23'147'688.49	4.86	
AT0000A10683	2.4000 % RAGB 2.4 05/23/34	1'500	1'000	2'500	0 EUR	0.00%	0.00	0.00	
AT0000A37249	4.8750 % WIEAV 4 7/8 10/04/28	1'000	0	1'000	0 EUR	0.00%	0.00	0.00	
AT0000A3D3Q8	3.2000 % RAGB 3.2 07/15/39	0	2'500	0	2'500 EUR	98.98%	2'423'508.97	0.51	a)
BE0000346552	1.2500 % BGB 1 1/4 04/22/33 86	1'500	0	0	1'500 EUR	86.21%	1'266'535.75	0.27	a)
BE0002767482	0.1250 % GBLBBB 0 1/8 01/28/31	1'500	0	0	1'500 EUR	79.19%	1'163'304.87	0.24	a)
DE0001053551	0.0100 % BAYERN 0.01 05/07/27	2'000	0	0	2'000 EUR	91.28%	1'787'924.87	0.38	a)
DE0001102432	1.2500 % DBR 1 1/4 08/15/48	5'000	0	0	5'000 EUR	73.17%	3'582'842.48	0.75	a)
DE0001102440	0.5000 % DBR 0 1/2 02/15/28	3'000	0	0	3'000 EUR	92.30%	2'711'944.29	0.57	a)
DE0001102515	0.0000 % DBR 0 05/15/35	2'500	0	0	2'500 EUR	74.87%	1'833'167.04	0.38	a)
DE0001141836	0.0000 % OBL 0 04/10/26 183	3'000	0	500	2'500 EUR	94.59%	2'315'851.32	0.49	a)
DE000A2GSE59	1.1250 % KFW 1 1/8 09/15/32 EMTN	1'002	0	0	1'002 EUR	86.71%	850'913.29	0.18	a)
DE000A3E5XN1	0.1250 % KFW 0 1/8 01/09/32 EMTN	1'000	0	0	1'000 EUR	81.00%	793'243.66	0.17	a)
DE000A3KY359	0.5000 % ALVGR 0 1/2 11/22/33	2'500	0	0	2'500 EUR	77.19%	1'889'921.74	0.40	a)
DE000A3LBMV2	3.0000 % MBGGR 3 02/23/27 EMTN	1'000	0	1'000	0 EUR	0.00%	0.00	0.00	
ES00000128E2	3.4500 % SPGB 3.45 07/30/66	0	1'000	0	1'000 EUR	89.17%	873'287.86	0.18	a)
ES0000012B88	1.4000 % SPGB 1.4 07/30/28	3'000	0	0	3'000 EUR	93.59%	2'749'640.38	0.58	a)
ES0000106643	0.8500 % BASQUE 0.85 04/30/30	0	1'500	0	1'500 EUR	87.07%	1'279'169.67	0.27	a)
ES0413860802	1.7500 % SABSM 1 3/4 05/30/29	2'000	0	0	2'000 EUR	92.23%	1'806'493.80	0.38	a)
EU000A1GODT0	1.2500 % EFSF 1 1/4 05/24/33 EMTN	1'245	0	0	1'245 EUR	86.10%	1'049'834.64	0.22	a)
EU000A1U9928	1.6250 % ESM 1 5/8 11/17/36 EMTN	1'530	0	0	1'530 EUR	84.32%	1'263'545.91	0.27	a)
EU000A283867	0.1000 % EU 0.1 10/04/40 SURE	3'000	0	0	3'000 EUR	60.39%	1'774'448.69	0.37	a)
FI4000306758	1.1250 % RFGB 1 1/8 04/15/34 16Y	2'028	472	0	2'500 EUR	83.37%	2'041'234.96	0.43	a)
FR0013060209	1.6250 % RTEFRA 1 5/8 11/27/25 EMTN	1'000	0	0	1'000 EUR	97.17%	951'676.92	0.20	a)
FR0013248507	1.0000 % VIEFP 1 04/03/25 EMTN	1'000	0	1'000	0 EUR	0.00%	0.00	0.00	
FR0013250560	1.0000 % FRTR 1 05/25/27 OAT	3'000	0	0	3'000 EUR	94.25%	2'769'237.64	0.58	a)
FR0013313582	1.2500 % FRTR 1 1/4 05/25/34 OAT	0	2'500	0	2'500 EUR	84.13%	2'059'916.51	0.43	a)
FR0013404969	1.5000 % FRTR 1 1/2 05/25/50 OAT	3'000	0	0	3'000 EUR	66.44%	1'952'146.24	0.41	a)
FR0013407236	0.5000 % FRTR 0 1/2 05/25/29 OAT	3'000	0	1'500	1'500 EUR	88.71%	1'303'218.18	0.27	a)
FR0013445137	0.0000 % RTEFRA 0 09/09/27 EMTN	0	1'000	0	1'000 EUR	88.99%	871'583.75	0.18	a)
FR0014004GE5	0.2500 % SOCGEN 0 1/4 07/08/27 EMTN	1'000	0	0	1'000 EUR	90.06%	881'994.49	0.19	a)
FR001400F711	3.3750 % SUPP 3 3/8 04/13/34 EMTN	1'000	0	0	1'000 EUR	98.93%	968'855.14	0.20	a)
FR001400KHW7	3.6250 % KERFP 3 5/8 09/05/31 EMTN	1'000	0	0	1'000 EUR	99.50%	974'486.54	0.20	a)
FR001400KY44	4.1250 % BNP 4 1/8 09/26/32 EMTN	1'000	0	0	1'000 EUR	102.28%	1'001'722.92	0.21	a)
FR001400N2M9	3.7500 % ACAFP 3 3/4 01/22/34 EMTN	0	1'000	0	1'000 EUR	100.09%	980'294.22	0.21	a)
IE00BFZRQ242	1.3500 % IRISH 1.35 03/18/31	2'500	0	0	2'500 EUR	90.79%	2'222'908.77	0.47	a)
IT0005321325	2.9500 % BTPS 2.95 09/01/38 20Y	2'500	0	0	2'500 EUR	87.32%	2'138'046.04	0.45	a)
IT0005365165	3.0000 % BTPS 3 08/01/29 10Y	2'500	0	0	2'500 EUR	97.76%	2'393'589.10	0.50	a)
IT0005454241	0.0000 % BTPS 0 08/01/26 5Y	2'500	0	0	2'500 EUR	92.94%	2'275'550.10	0.48	a)
NL0010071189	2.5000 % NETHER 2 1/2 01/15/33	2'500	0	0	2'500 EUR	97.32%	2'382'767.02	0.50	a)
NL0014555419	0.0000 % NETHER 0 07/15/30	0	2'500	0	2'500 EUR	84.34%	2'064'911.32	0.43	a)
PTEDPUOM0008	3.8750 % EDPL 3 7/8 06/26/28 EMTN	0	1'000	0	1'000 EUR	100.23%	981'655.55	0.21	a)
XS1111559925	2.1250 % TTEFP 2 1/8 09/18/29 EMTN	1'000	1'000	0	2'000 EUR	93.15%	1'824'631.80	0.38	a)
XS1190624038	1.2500 % EQNR 1 1/4 02/17/27 EMTN	2'000	0	0	2'000 EUR	94.25%	1'846'138.84	0.39	a)
XS1402921412	1.5000 % JPM 1 1/2 10/29/26 EMTN	1'000	0	1'000	0 EUR	0.00%	0.00	0.00	
XS1612977717	1.1250 % EIB 1 1/8 04/13/33 EARN	1'200	0	0	1'200 EUR	85.37%	1'003'333.01	0.21	a)
XS1615079974	1.6380 % JPM 1.638 05/18/28 EMTN	1'000	0	0	1'000 EUR	94.40%	924'489.51	0.19	a)
XS1617831026	1.2500 % BFCM 1 1/4 05/26/27 EMTN	1'000	0	0	1'000 EUR	93.18%	912'599.92	0.19	a)
XS1788494257	0.8750 % STATNE 0 7/8 03/08/25 EMTN	1'000	0	0	1'000 EUR	97.77%	957'523.78	0.20	a)
XS1789623029	1.0000 % ENXFP 1 04/18/25	1'000	0	1'000	0 EUR	0.00%	0.00	0.00	
XS1877836079	1.0000 % ADM 1 09/12/25	2'000	0	1'000	1'000 EUR	96.37%	943'773.38	0.20	a)
XS1979280853	0.8750 % VZ 0 7/8 04/08/27	1'000	0	1'000	0 EUR	0.00%	0.00	0.00	
XS2009943379	1.1250 % ENXFP 1 1/8 06/12/29	0	1'000	0	1'000 EUR	88.74%	869'056.97	0.18	a)
XS2010032378	0.2500 % ASML 0 1/4 02/25/30	1'500	0	0	1'500 EUR	84.45%	1'240'680.28	0.26	a)
XS2012102914	1.4000 % CB 1.4 06/15/31	1'000	0	0	1'000 EUR	86.13%	843'544.28	0.18	a)
XS2050404800	0.4500 % DHR 0.45 03/18/28	1'000	0	1'000	0 EUR	0.00%	0.00	0.00	
XS2078409716	0.8750 % CL 0 7/8 11/12/39 EMTN	1'000	0	0	1'000 EUR	67.59%	661'988.00	0.14	a)
XS2087639626	0.7500 % SYK 0 3/4 03/01/29	0	1'000	0	1'000 EUR	87.55%	857'461.18	0.18	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 CHF	in % 7)	Kat.
XS2101336316	0.3750 % ABNAV 0 3/8 01/14/35	1'500	0	0	1'500 EUR	74.58%	1'095'625.26	0.23	a)
XS2102380776	0.7500 % DBHNGR 0 3/4 07/16/35 EMTN	1'500	0	0	1'500 EUR	74.51%	1'094'582.22	0.23	a)
XS2118213888	0.6250 % ANVAU 0 5/8 08/25/30 EMTN	1'000	0	0	1'000 EUR	82.27%	805'711.08	0.17	a)
XS2118276026	0.2500 % SIEGR 0 1/4 02/20/29 EMTN	1'000	0	1'000	0 EUR	0.00%	0.00	0.00	
XS2239067379	0.7500 % AVINOR 0 3/4 10/01/30 EMTN	1'000	1'000	0	2'000 EUR	84.70%	1'659'137.25	0.35	a)
XS2250024010	0.3750 % INVSA 0 3/8 10/29/35 EMTN	1'500	0	0	1'500 EUR	70.31%	1'032'925.76	0.22	a)
XS2264978623	0.0100 % UOBSP 0.01 12/01/27 EMTN	0	2'000	0	2'000 EUR	88.62%	1'735'802.61	0.36	a)
XS2298304499	0.2000 % SANTAN 0.2 02/11/28 EMTN	1'000	0	0	1'000 EUR	88.19%	863'670.41	0.18	a)
XS2305026762	0.0100 % NTT 0.01 03/03/25 REGS	1'020	0	1'020	0 EUR	0.00%	0.00	0.00	
XS2320759538	0.3750 % VZ 0 3/8 03/22/29	0	1'000	0	1'000 EUR	86.04%	842'633.47	0.18	a)
XS2326546350	0.5000 % UBS 0 1/2 03/31/31 EMTN	1'000	1'000	0	2'000 EUR	80.60%	1'578'652.32	0.33	a)
XS2338561348	0.5000 % NWDIE 0 1/2 05/05/41 EMTN	2'000	0	0	2'000 EUR	63.45%	1'242'727.17	0.26	a)
XS2339399359	0.9500 % KO 0.95 05/06/36	1'500	0	0	1'500 EUR	74.76%	1'098'269.57	0.23	a)
XS2355599353	0.0100 % KHFC 0.01 06/29/26 REGS	2'500	0	0	2'500 EUR	92.89%	2'274'276.91	0.48	a)
XS2385121582	0.7730 % EJRAIL 0.773 09/15/34 EMTN	1'500	0	0	1'500 EUR	76.23%	1'119'894.14	0.24	a)
XS2418730995	0.1250 % INTNED 0 1/8 12/08/31 EMTN	1'000	0	0	1'000 EUR	79.87%	782'235.50	0.16	a)
XS2432293673	0.2500 % ENELIM 0 1/4 11/17/25	2'000	0	0	2'000 EUR	95.22%	1'865'177.87	0.39	a)
XS2446841657	0.3750 % EIB 0 3/8 09/15/27 EARN	2'000	0	500	1'500 EUR	91.66%	1'346'570.16	0.28	a)
XS2456884746	0.3870 % UOBSP 0.387 03/17/25 EMTN	2'500	0	2'500	0 EUR	0.00%	0.00	0.00	
XS2535307743	2.6250 % MDT 2 5/8 10/15/25	1'000	0	0	1'000 EUR	98.26%	962'332.51	0.20	a)
XS2547591474	3.6020 % SUMIBK 3.602 02/16/26 EMTN	1'000	0	0	1'000 EUR	99.58%	975'279.83	0.20	a)
XS2558395351	3.6250 % ENBW 3 5/8 11/22/26 EMTN	1'000	0	0	1'000 EUR	99.93%	978'668.46	0.21	a)
XS2575556589	3.3750 % ABBNVX 3 3/8 01/16/31 EMTN	1'000	0	0	1'000 EUR	99.63%	975'779.31	0.20	a)
XS2577054716	4.0000 % LFBANK 4 01/18/27 EMTN	1'000	0	0	1'000 EUR	100.62%	985'406.55	0.21	a)
XS2590621103	4.1250 % NBNAUS 4 1/8 03/15/29 GMTN	1'000	0	0	1'000 EUR	102.15%	1'000'449.73	0.21	a)
XS2610788569	3.8750 % CARGIL 3 7/8 04/24/30	1'000	0	0	1'000 EUR	101.20%	991'155.47	0.21	a)
XS2614623978	4.2250 % TCLAU 4.225 04/26/33 EMTN	1'000	0	0	1'000 EUR	102.06%	999'529.12	0.21	a)
XS2621007231	3.6250 % BKNG 3 5/8 11/12/28	0	1'000	0	1'000 EUR	99.99%	979'305.05	0.21	a)
XS2655865546	3.8500 % TOYOTA 3.85 07/24/30 EMTN	1'000	0	0	1'000 EUR	101.03%	989'500.33	0.21	a)
XS2656481004	3.5000 % RY 3 1/2 07/25/28	1'000	0	0	1'000 EUR	100.65%	985'700.36	0.21	a)
XS2673140633	3.7680 % CBAAU 3.768 08/31/27	2'500	0	0	2'500 EUR	100.94%	2'471'424.82	0.52	a)
XS2673808726	5.1250 % ISPIM 5 1/8 08/29/31 EMTN	1'000	0	0	1'000 EUR	107.37%	1'051'524.06	0.22	a)
XS2679903950	4.1250 % LSELN 4 1/8 09/29/26 EMTN	1'000	0	0	1'000 EUR	100.91%	988'256.53	0.21	a)
XS2696046460	4.0000 % CARLB 4 10/05/28 EMTN	0	1'000	0	1'000 EUR	101.23%	991'410.11	0.21	a)
XS2712746960	3.9130 % RABOBK 3.913 11/03/26 GMTN	1'000	0	0	1'000 EUR	100.81%	987'296.74	0.21	a)
XS2765558635	3.4000 % LIN 3.4 02/14/36	0	1'000	0	1'000 EUR	96.89%	948'905.30	0.20	a)
XS2779881601	3.7500 % AALLN 3 3/4 06/15/29	0	1'000	0	1'000 EUR	98.93%	968'845.34	0.20	a)
XS2806377268	4.2500 % GMGAU 4 1/4 05/03/30	0	1'000	0	1'000 EUR	100.23%	981'645.76	0.21	a)
XS2823909903	3.3750 % ITW 3 3/8 05/17/32	0	1'000	0	1'000 EUR	98.51%	964'771.15	0.20	a)
EUR							117'131'673.82	24.58	
FR001400F794	5.0000 % BFCM 5 01/19/26 EMTN	500	0	0	500 GBP	99.63%	572'195.23	0.12	a)
FR001400I7U8	6.0000 % BNP 6 08/18/29 EMTN	500	0	0	500 GBP	103.06%	591'871.05	0.12	a)
GB0004893086	4.2500 % UKT 4 1/4 06/07/32	1'492	500	492	1'500 GBP	100.52%	1'731'919.74	0.36	a)
GB0032452392	4.2500 % UKT 4 1/4 03/07/36	1'000	0	0	1'000 GBP	98.58%	1'132'261.07	0.24	a)
GB00B16NNR78	4.2500 % UKT 4 1/4 12/07/27	1'041	0	41	1'000 GBP	99.84%	1'146'733.65	0.24	a)
GB00B52WS153	4.5000 % UKT 4 1/2 09/07/34	1'360	640	0	2'000 GBP	101.33%	2'327'856.90	0.49	a)
GB00BD0XH204	1.7500 % UKT 1 3/4 07/22/57	1'000	2'000	0	3'000 GBP	51.42%	1'771'995.00	0.37	a)
GB00BDCHBW80	1.5000 % UKT 1 1/2 07/22/47	3'000	0	0	3'000 GBP	54.99%	1'894'736.26	0.40	a)
GB00BFX0ZL78	1.6250 % UKT 1 5/8 10/22/28	1'000	0	0	1'000 GBP	89.92%	1'032'802.29	0.22	a)
GB00BJQWYH73	1.2500 % UKT 1 1/4 10/22/41	3'000	0	0	3'000 GBP	60.06%	2'069'475.42	0.43	a)
GB00BL68HH02	0.3750 % UKT 0 3/8 10/22/30	1'642	0	142	1'500 GBP	79.10%	1'362'748.38	0.29	a)
GB00BLPK7334	1.1250 % UKT 1 1/8 01/31/39	0	1'000	0	1'000 GBP	63.68%	731'382.12	0.15	a)
GB00BMGR2809	0.2500 % UKT 0 1/4 07/31/31	1'500	0	0	1'500 GBP	76.01%	1'309'630.56	0.27	a)
GB00BMGR2916	0.6250 % UKT 0 5/8 07/31/35	3'000	0	0	3'000 GBP	67.22%	2'316'129.52	0.49	a)
GB00BYZW3G56	1.5000 % UKT 1 1/2 07/22/26	0	1'000	0	1'000 GBP	94.17%	1'081'687.45	0.23	a)
GB00BZB26Y51	1.7500 % UKT 1 3/4 09/07/37	3'000	0	1'500	1'500 GBP	73.03%	1'258'304.60	0.26	a)
X50095130943	4.8750 % IBRD 4 7/8 12/07/28 EMTN	1'500	0	0	1'500 GBP	101.68%	1'751'905.69	0.37	a)
X50765619407	4.8750 % LLOYDS 4 7/8 03/30/27 EMTN	1'500	0	0	1'000 GBP	99.75%	1'145'745.84	0.24	a)
XS1490724975	1.0000 % EIB 1 09/21/26 EMTN	1'150	0	400	750 GBP	92.12%	793'588.36	0.17	a)
XS1567174526	3.1250 % MCK 3 1/8 02/17/29	0	500	0	500 GBP	92.22%	529'598.76	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 CHF	in % 7)	Kat.
X51608101652	1.8000 % PG 1.8 05/03/29	580	0	580	0 GBP	0.00%	0.00	0.00	
X51684780205	1.8750 % UNANA 1 7/8 09/15/29 EMTN	500	0	0	500 GBP	87.33%	501'555.27	0.11	a)
X52035406987	0.8750 % RENTEN 0 7/8 12/15/26 EMTN	1'000	0	0	1'000 GBP	91.01%	1'045'402.62	0.22	a)
X52354308194	1.3750 % NESNVX 1 3/8 06/23/33 EMTN	500	0	0	500 GBP	75.32%	432'586.53	0.09	a)
X52434385436	1.1250 % KUNTA 1 1/8 06/19/25 EMTN	1'000	0	0	1'000 GBP	95.89%	1'101'386.23	0.23	a)
X52491214792	2.5000 % IADB 2 1/2 07/22/27	1'500	0	500	1'000 GBP	93.96%	1'079'183.46	0.23	a)
X52586741543	4.6250 % DANBNK 4 5/8 04/13/27 EMTN	500	0	0	500 GBP	98.98%	568'473.71	0.12	a)
X52645243853	6.0000 % CPPIBC 6 06/07/25 EMTN	1'000	0	0	1'000 GBP	100.66%	1'156'163.80	0.24	a)
X52667627124	5.7200 % CAT 5.72 08/17/26 EMTN	500	0	0	500 GBP	101.25%	581'481.81	0.12	a)
X52669894821	6.1250 % NWDIE 6 1/8 08/21/28 EMTN	500	0	0	500 GBP	103.12%	592'232.86	0.12	a)
X52748853194	5.3750 % SANTAN 5 3/8 01/17/31 EMTN	0	500	0	500 GBP	99.92%	573'826.27	0.12	a)
X52795388383	6.3460 % SDRLN 6.346 07/18/34	0	500	0	500 GBP	100.38%	576'491.06	0.12	a)
GBP							34'761'351.51	7.30	
U55007698N36	2.0500 % KFW 2.05 02/16/26	167'000	0	0	167'000 JPY	102.87%	986'232.84	0.21	a)
U5500769CG75	2.6000 % KFW 2.6 06/20/37	184'000	0	0	184'000 JPY	118.05%	1'246'998.59	0.26	a)
X50233761138	2.4000 % C 2.4 10/31/25 INTL	250'000	0	0	250'000 JPY	101.66%	1'459'001.60	0.31	a)
X50241594778	1.9000 % EIB 1.9 01/26/26 REGS	100'300	0	0	100'300 JPY	102.61%	590'861.94	0.12	a)
X50257403278	2.3000 % DBJP 2.3 03/19/26 INTL	130'000	0	0	130'000 JPY	103.10%	769'420.29	0.16	a)
X50282506657	2.1500 % EIB 2.15 01/18/27	167'500	0	0	167'500 JPY	104.55%	1'005'359.70	0.21	a)
X50307424274	2.3500 % ASIA 2.35 06/21/27 GMTN	410'000	0	0	410'000 JPY	105.78%	2'489'784.64	0.52	a)
X52548076301	1.0540 % TMO 1.054 10/20/27	0	100'000	0	100'000 JPY	98.53%	565'660.39	0.12	a)
X52634234293	0.9720 % PYPL 0.972 06/09/26	100'000	0	0	100'000 JPY	100.13%	574'822.83	0.12	a)
X52729201330	1.0530 % INTNED 1.053 12/07/28 EMTN	0	200'000	0	200'000 JPY	98.97%	1'136'315.34	0.24	a)
X5277607206	1.4150 % MET 1.415 03/07/31	0	100'000	0	100'000 JPY	98.49%	565'407.79	0.12	a)
JPY							11'389'865.95	2.39	
U500724PAD15	2.3000 % ADBE 2.3 02/01/30	1'260	740	0	2'000 USD	86.92%	1'568'243.43	0.33	a)
U500846UAM36	2.1000 % A 2.1 06/04/30	0	1'500	0	1'500 USD	83.73%	1'133'068.82	0.24	a)
U5013051EH65	1.8750 % ALTA 1 7/8 11/13/24	2'500	0	2'500	0 USD	0.00%	0.00	0.00	
U502079KAC18	1.9980 % GOOGL 1.998 08/15/26	1'250	0	0	1'250 USD	93.94%	1'059'349.64	0.22	a)
U502079KAE73	1.9000 % GOOGL 1.9 08/15/40	3'000	0	0	3'000 USD	65.13%	1'762'792.08	0.37	a)
U5023135BC96	3.1500 % AMZN 3.15 08/22/27	1'570	0	0	1'570 USD	94.80%	1'342'780.63	0.28	a)
U503040WAW55	2.8000 % AWK 2.8 05/01/30	2'000	0	0	2'000 USD	87.53%	1'579'321.83	0.33	a)
U5032095AM37	4.7500 % APH 4 3/4 03/30/26	1'000	0	0	1'000 USD	99.03%	893'354.04	0.19	a)
U5037833BY53	3.2500 % AAPL 3 1/4 02/23/26	1'180	0	0	1'180 USD	97.08%	1'033'441.87	0.22	a)
U505578BHP40	4.7500 % BPCEGP 4 3/4 07/19/27 REGS	1'500	0	0	1'500 USD	98.14%	1'328'000.89	0.28	a)
U506051GJS93	1.7340 % BAC 1.734 07/22/27	2'000	0	0	2'000 USD	92.34%	1'666'126.71	0.35	a)
U5126408HW63	5.2000 % CSX 5.2 11/15/33	1'000	0	0	1'000 USD	99.84%	900'661.45	0.19	a)
U514913UAB61	5.1500 % CAT 5.15 08/11/25	1'500	0	0	1'500 USD	99.94%	1'352'413.07	0.28	a)
U5168863DS48	3.1000 % CHILE 3.1 05/07/41	2'000	0	0	2'000 USD	72.60%	1'309'867.67	0.27	a)
U517325FBG28	5.5700 % C 5.57 04/30/34 BKNT	0	1'000	0	1'000 USD	101.42%	914'942.49	0.19	a)
U5191216CU25	1.4500 % KO 1.45 06/01/27	1'060	0	1'060	0 USD	0.00%	0.00	0.00	
U5191216CW80	2.5000 % KO 2 1/2 06/01/40	0	1'500	0	1'500 USD	70.20%	950'018.08	0.20	a)
U520030NDM02	1.9500 % CMCSA 1.95 01/15/31	2'500	0	0	2'500 USD	82.04%	1'850'399.87	0.39	a)
U522535EAE77	5.5890 % ACAFP 5.589 07/05/26 REGS	2'000	0	0	2'000 USD	100.44%	1'812'202.83	0.38	a)
U524422EXB00	4.9500 % DE 4.95 07/14/28 MTN	2'000	0	500	1'500 USD	99.90%	1'351'898.84	0.28	a)
U525468PDF09	3.1500 % DIS 3.15 09/17/25 GMTN	1'000	0	0	1'000 USD	97.29%	877'719.78	0.18	a)
U529736RAM25	3.1250 % EL 3 1/8 12/01/49	2'000	0	0	2'000 USD	66.61%	1'201'754.02	0.25	a)
U535177PAL13	9.0000 % ORAFP 8 1/2 03/01/31	0	1'000	0	1'000 USD	119.64%	1'079'332.26	0.23	a)
U5370334CS18	5.2410 % GIS 5.241 11/18/25	1'000	0	0	1'000 USD	99.62%	898'730.85	0.19	a)
U538145GAH39	3.5000 % GS 3 1/2 11/16/26	2'000	0	0	2'000 USD	95.64%	1'725'650.56	0.36	a)
U5404280DZ92	5.8870 % HSBC 5.887 08/14/27	1'000	0	0	1'000 USD	100.65%	907'968.87	0.19	a)
U5437076CW03	4.9000 % HD 4.9 04/15/29	0	1'000	0	1'000 USD	99.80%	900'309.61	0.19	a)
U5440452AF79	1.8000 % HRL 1.8 06/11/30	1'345	0	345	1'000 USD	83.32%	751'698.44	0.16	a)
U5458140BQ26	3.7500 % INTC 3 3/4 03/25/27	1'095	0	1'095	0 USD	0.00%	0.00	0.00	
U546625HRV41	2.9500 % JPM 2.95 10/01/26	2'300	0	2'300	0 USD	0.00%	0.00	0.00	
U546647PEA03	5.0400 % JPM 5.04 01/23/28	0	1'000	0	1'000 USD	99.12%	894'202.06	0.19	a)
U5471048CJ53	0.6250 % JBC 0 5/8 07/15/25	2'500	0	0	2'500 USD	94.86%	2'139'426.17	0.45	a)
U5478160CQ51	1.3000 % JNJ 1.3 09/01/30	2'500	0	0	2'500 USD	81.74%	1'843'588.63	0.39	a)
U548125LRU88	5.1100 % JPM 5.11 12/08/26	0	1'500	0	1'500 USD	99.78%	1'350'220.84	0.28	a)
U549271VAT70	5.0500 % KDP 5.05 03/15/29	0	1'000	0	1'000 USD	99.33%	896'069.51	0.19	a)
U5532457CK20	4.5000 % LLY 4 1/2 02/09/29	0	1'500	0	1'500 USD	98.55%	1'333'657.37	0.28	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 CHF	in % 7)	Kat.
US57636QAS30	1.9000 % MA 1.9 03/15/31	1'150	350	0	1'500 USD	82.99%	1'123'027.90	0.24	a)
US58933YAR62	2.7500 % MRK 2 3/4 02/10/25	1'500	0	1'500	0 USD	0.00%	0.00	0.00	
US594918BJ27	3.1250 % MSFT 3 1/8 11/03/25	1'000	0	1'000	0 USD	0.00%	0.00	0.00	
US594918BY93	3.3000 % MSFT 3.3 02/06/27	2'500	0	0	2'500 USD	96.24%	2'170'482.69	0.46	a)
US594918CC64	2.5250 % MSFT 2.525 06/01/50	0	1'000	0	1'000 USD	62.76%	566'162.28	0.12	a)
US606822CH58	4.7880 % MUFU 4.788 07/18/25	1'000	0	0	1'000 USD	99.86%	900'850.90	0.19	a)
US60687YCY07	5.7780 % MIZUHO 5.778 07/06/29	2'000	0	0	2'000 USD	101.23%	1'826'510.93	0.38	a)
US60871RAG56	3.0000 % TAP 3 07/15/26	1'000	0	0	1'000 USD	95.28%	859'550.48	0.18	a)
US61761J3R84	3.1250 % MS 3 1/8 07/27/26 MTN	1'000	0	0	1'000 USD	95.53%	861'859.98	0.18	a)
US62878VZF69	5.7500 % NBNAUS 5 3/4 10/06/28 REGS	1'500	0	0	1'500 USD	102.38%	1'385'391.16	0.29	a)
US63111XAJ00	5.5500 % NDAQ 5.55 02/15/34	1'000	0	0	1'000 USD	99.87%	900'950.14	0.19	a)
US654106AK94	2.8500 % NKE 2.85 03/27/30	2'100	0	2'100	0 USD	0.00%	0.00	0.00	
US66989HAH12	4.4000 % NOVNVX 4.4 05/06/44	1'500	0	0	1'500 USD	88.88%	1'202'732.85	0.25	a)
US68233JCK88	4.5500 % ONCRX 4.55 09/15/32	1'000	500	0	1'500 USD	94.97%	1'285'157.78	0.27	a)
US683234DB13	3.1000 % ONT 3.1 05/19/27	0	1'500	0	1'500 USD	95.22%	1'288'594.97	0.27	a)
US68389XBM65	2.6500 % ORCL 2.65 07/15/26	1'150	0	0	1'150 USD	94.45%	979'934.28	0.21	a)
US713448ES36	2.7500 % PEP 2 3/4 03/19/30	1'000	1'000	0	2'000 USD	88.91%	1'604'112.92	0.34	a)
US716973AA02	4.6500 % PFE 4.65 05/19/25	1'500	0	0	1'500 USD	99.30%	1'343'752.43	0.28	a)
US731011AW25	5.5000 % POLAND 5 1/2 04/04/53	1'000	0	0	1'000 USD	96.90%	874'192.37	0.18	a)
US74456QCM69	5.1250 % PEG 5 1/8 03/15/53 MTN	2'000	0	0	2'000 USD	94.08%	1'697'521.53	0.36	a)
US75886FAF45	2.8000 % REGN 2.8 09/15/50	0	1'000	0	1'000 USD	61.04%	550'708.45	0.12	a)
US78016EZD20	3.6250 % RY 3 5/8 05/04/27	0	1'000	1'000	0 USD	0.00%	0.00	0.00	
US78016EZM29	0.8750 % RY 0 7/8 01/20/26 GMTN	1'250	0	1'250	0 USD	0.00%	0.00	0.00	
US792860AK49	6.7500 % TRV 6 3/4 06/20/36	1'000	0	0	1'000 USD	112.11%	1'011'436.45	0.21	a)
US803854KQ02	3.2500 % SCDA 3 1/4 06/08/27	0	1'500	0	1'500 USD	95.37%	1'290'611.28	0.27	a)
US87612EBM75	1.9500 % TGT 1.95 01/15/27	1'500	0	0	1'500 USD	93.03%	1'258'837.56	0.26	a)
US87973RAV24	2.2500 % TEMASE 2 1/4 04/06/51 REGS	2'000	0	2'000	0 USD	0.00%	0.00	0.00	
US88032XAG97	3.5950 % TENCNT 3.595 01/19/28 REGS	1'000	0	1'000	0 USD	0.00%	0.00	0.00	
US883556CZ38	5.0000 % TMO 5 12/05/26	1'000	0	0	1'000 USD	99.85%	900'823.84	0.19	a)
US89115A2U52	5.5230 % TD 5.523 07/17/28 MTN	1'500	0	0	1'500 USD	100.86%	1'364'862.74	0.29	a)
US904764BH90	2.1250 % UNANA 2 1/8 09/06/29	1'500	0	0	1'500 USD	87.26%	1'180'810.60	0.25	a)
US91087BAX82	6.3380 % MEX 6.338 05/04/53	0	1'000	0	1'000 USD	95.57%	862'148.67	0.18	a)
US912810FT08	4.5000 % T 4 1/2 02/15/36	5'000	0	0	5'000 USD	100.77%	4'545'285.43	0.95	a)
US912810QA97	3.5000 % T 3 1/2 02/15/39	5'000	0	0	5'000 USD	88.97%	4'013'157.89	0.84	a)
US912810QY73	2.7500 % T 2 3/4 11/15/42	5'000	0	0	5'000 USD	75.67%	3'413'369.10	0.72	a)
US912810RB61	2.8750 % T 2 7/8 05/15/43	5'000	0	0	5'000 USD	76.77%	3'462'705.43	0.73	a)
US912810RE01	3.6250 % T 3 5/8 02/15/44	5'000	0	0	5'000 USD	85.70%	3'865'853.71	0.81	a)
US912810RT79	2.2500 % T 2 1/4 08/15/46	5'000	0	0	5'000 USD	65.86%	2'970'751.76	0.62	a)
US912810SD19	3.0000 % T 3 08/15/48	5'000	0	0	5'000 USD	74.94%	3'380'243.28	0.71	a)
US912810SP49	1.3750 % T 1 3/8 08/15/50	5'000	0	0	5'000 USD	50.30%	2'268'766.29	0.48	a)
US912810SR05	1.1250 % T 1 1/8 05/15/40	5'000	0	0	5'000 USD	60.58%	2'732'527.77	0.57	a)
US912810SY55	2.2500 % T 2 1/4 05/15/41	5'000	0	0	5'000 USD	71.47%	3'223'776.64	0.68	a)
US912810TD00	2.2500 % T 2 1/4 02/15/52	10'000	0	0	10'000 USD	62.63%	5'649'714.38	1.19	a)
US912828A70	1.5000 % T 1 1/2 08/15/26	5'000	0	0	5'000 USD	93.13%	4'200'635.94	0.88	a)
US912828R06	2.2500 % T 2 1/4 08/15/27	10'000	0	0	10'000 USD	92.92%	8'382'946.95	1.76	a)
US9128283W81	2.7500 % T 2 3/4 02/15/28	10'000	0	0	10'000 USD	93.73%	8'456'246.64	1.77	a)
US912828K742	2.0000 % T 2 08/15/25	0	5'000	0	5'000 USD	96.40%	4'348'468.73	0.91	a)
US912828P469	1.6250 % T 1 5/8 02/15/26	5'000	0	0	5'000 USD	94.60%	4'267'063.77	0.90	a)
US912828R366	1.6250 % T 1 5/8 05/15/26	10'000	0	0	10'000 USD	93.98%	8'478'448.01	1.78	a)
US912828U246	2.0000 % T 2 11/15/26	5'000	0	0	5'000 USD	93.69%	4'226'008.91	0.89	a)
US912828V988	2.2500 % T 2 1/4 02/15/27	5'000	0	0	5'000 USD	93.84%	4'232'704.57	0.89	a)
US912828XB14	2.1250 % T 2 1/8 05/15/25	7'500	0	5'000	2'500 USD	97.17%	2'191'502.09	0.46	a)
US912828YB05	1.6250 % T 1 5/8 08/15/29	5'000	0	0	5'000 USD	86.86%	3'918'009.26	0.82	a)
US912828YS30	1.7500 % T 1 3/4 11/15/29	5'000	0	0	5'000 USD	87.04%	3'926'114.53	0.82	a)
US91282CAV37	0.8750 % T 0 7/8 11/15/30	10'000	0	0	10'000 USD	79.95%	7'212'971.17	1.51	a)
US91282CCS89	1.2500 % T 1 1/4 08/15/31	0	5'000	0	5'000 USD	80.25%	3'619'876.88	0.76	a)
US91282CDF59	1.3750 % T 1 3/8 10/31/28	10'000	0	0	10'000 USD	87.46%	7'890'288.52	1.66	a)
US91282CDJ71	1.3750 % T 1 3/8 11/15/31	5'000	0	0	5'000 USD	80.41%	3'626'924.92	0.76	a)
US91282CDY49	1.8750 % T 1 7/8 02/15/32	5'000	0	0	5'000 USD	83.06%	3'746'741.72	0.79	a)
US91282CGM73	3.5000 % T 3 1/2 02/15/33	5'000	0	0	5'000 USD	92.86%	4'188'654.26	0.88	a)
US91282CJZ59	4.0000 % T 4 02/15/34	0	2'500	0	2'500 USD	96.17%	2'169'036.43	0.46	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 CHF	in % 7)	Kat.
US91324PEF53	3.2500 % UNH 3 1/4 05/15/51	0	2'000	0	2'000 USD	68.43%	1'234'592.28	0.26	a)
US92343VFT61	2.6500 % VZ 2.65 11/20/40	2'000	0	0	2'000 USD	68.96%	1'244'245.28	0.26	a)
US92826CAD48	3.1500 % V 3.15 12/14/25	2'000	0	1'000	1'000 USD	97.13%	876'249.27	0.18	a)
US931142EX77	3.9500 % WMT 3.95 09/09/27	1'000	0	0	1'000 USD	97.45%	879'163.22	0.18	a)
USQ97417FA49	1.5520 % WSTP 1.552 09/30/26 REGS	1'000	0	0	1'000 USD	92.06%	830'546.35	0.17	a)
USU5876JAG05	4.8000 % MBGGR 4.8 03/30/28 REGS	0	1'000	0	1'000 USD	98.83%	891'549.74	0.19	a)
USU64106CA08	4.9500 % NESNVX 4.95 03/14/30 REGS	1'500	0	0	1'500 USD	99.91%	1'352'034.16	0.28	a)
USU75000BW55	1.9300 % ROSW 1.93 12/13/28 REGS	1'500	0	0	1'500 USD	87.63%	1'185'858.13	0.25	a)
USU77796AA56	5.8750 % RWE 5 7/8 04/16/34 REGS	0	1'000	0	1'000 USD	100.06%	902'700.31	0.19	a)
USX60003AB05	5.0000 % NDAFH 5 03/19/27 REGS	0	1'000	0	1'000 USD	99.50%	897'630.23	0.19	a)
USY5257YAL12	5.8310 % LENOVO 5.831 01/27/28 REGS	0	1'000	0	1'000 USD	100.81%	909'493.50	0.19	a)
XS1185955306	2.3750 % JFM 2 3/8 02/13/25 REGS	2'500	0	0	2'500 USD	97.81%	2'205'914.63	0.46	a)
XS1476553711	2.0500 % ALTA 2.05 08/17/26 REGS	0	2'500	0	2'500 USD	93.90%	2'117'887.34	0.44	a)
XS2283177561	3.0000 % ZURNVX 3 04/19/51 EMTN	2'000	0	0	2'000 USD	82.15%	1'482'142.24	0.31	a)
XS2386638816	3.0000 % ADGB 3 09/15/51 REGS	0	1'000	0	1'000 USD	65.30%	589'112.97	0.12	a)
XS2624016932	3.5000 % BNG 3 1/2 05/19/28 REGS	2'500	0	0	2'500 USD	95.48%	2'153'386.94	0.45	a)
XS2651619285	4.8750 % MASDAR 4 7/8 07/25/33 EMTN	1'000	0	0	1'000 USD	96.00%	866'100.09	0.18	a)
XS2756364795	4.3750 % SWED 4 3/8 01/30/26 REGS	0	2'500	0	2'500 USD	98.97%	2'232'031.87	0.47	a)
XS2796523475	5.0000 % JFM 5 04/23/29 REGS	0	2'500	0	2'500 USD	100.48%	2'266'223.35	0.48	a)
USD							223'625'895.27	46.94	

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

33'218'000.18 6.97

Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen

33'218'000.18 6.97

IE0033005699	VANGUARD JAP GV BD INST	340'000	54'000	0	394'000 JPY	14'685.84	33'218'000.18	6.97	a)
--------------	-------------------------	---------	--------	---	-------------	-----------	---------------	------	----

JPY 33'218'000.18 6.97

Derivative Finanzinstrumente

89'873.06 0.02

Devisentermingeschäfte

USD/CHF	Verfall 08.12.2023	198'563'607	221'805'000		CHF/USD		0.00	0.00
EUR/CHF	Verfall 08.12.2023	105'430'511	109'530'000		CHF/EUR		0.00	0.00
GBP/CHF	Verfall 08.12.2023	31'242'896	28'170'000		CHF/GBP		0.00	0.00
JPY/CHF	Verfall 08.12.2023	41'715'437	6'947'050'000		CHF/JPY		0.00	0.00
AUD/CHF	Verfall 08.12.2023	21'031'303	36'120'000		CHF/AUD		0.00	0.00
CAD/CHF	Verfall 08.12.2023	20'984'700	32'010'000		CHF/CAD		0.00	0.00
USD/CHF	Verfall 08.03.2024	198'191'714	229'000'000		CHF/USD		0.00	0.00
JPY/CHF	Verfall 08.03.2024	41'291'149	6'926'360'000		CHF/JPY		0.00	0.00
GBP/CHF	Verfall 08.03.2024	31'216'071	28'600'000		CHF/GBP		0.00	0.00
CAD/CHF	Verfall 08.03.2024	21'067'180	33'010'000		CHF/CAD		0.00	0.00
AUD/CHF	Verfall 08.03.2024	20'997'525	36'790'000		CHF/AUD		0.00	0.00
EUR/CHF	Verfall 08.03.2024	104'096'133	111'000'000		CHF/EUR		0.00	0.00
EUR/CHF	Verfall 08.04.2024	106'581'978	111'000'000		CHF/EUR		0.00	0.00
CAD/CHF	Verfall 08.04.2024	21'438'774	33'010'000		CHF/CAD		0.00	0.00
GBP/CHF	Verfall 08.04.2024	32'102'041	28'600'000		CHF/GBP		0.00	0.00
JPY/CHF	Verfall 08.04.2024	41'001'488	6'926'360'000		CHF/JPY		0.00	0.00
USD/CHF	Verfall 08.04.2024	201'902'430	229'000'000		CHF/USD		0.00	0.00
AUD/CHF	Verfall 08.04.2024	21'182'799	36'790'000		CHF/AUD		0.00	0.00
AUD/CHF	Verfall 08.04.2024	869'525	1'500'000		CHF/AUD		0.00	0.00
USD/CHF	Verfall 08.04.2024	3'553'248	4'000'000		CHF/USD		0.00	0.00
EUR/CHF	Verfall 08.04.2024	1'447'058	1'500'000		CHF/EUR		0.00	0.00
USD/CHF	Verfall 08.05.2024	210'522'490	233'000'000		CHF/USD		0.00	0.00
EUR/CHF	Verfall 08.05.2024	110'473'650	112'500'000		CHF/EUR		0.00	0.00
GBP/CHF	Verfall 08.05.2024	32'730'412	28'600'000		CHF/GBP		0.00	0.00
AUD/CHF	Verfall 08.05.2024	22'838'339	38'290'000		CHF/AUD		0.00	0.00
JPY/CHF	Verfall 08.05.2024	41'432'377	6'926'360'000		CHF/JPY		0.00	0.00
CAD/CHF	Verfall 08.05.2024	22'090'622	33'010'000		CHF/CAD		0.00	0.00
GBP/CHF	Verfall 08.05.2024	2'265'816	2'000'000		CHF/GBP		0.00	0.00
USD/CHF	Verfall 08.05.2024	10'005'017	11'000'000		CHF/USD		0.00	0.00
AUD/CHF	Verfall 08.05.2024	707'254	1'200'000		CHF/AUD		0.00	0.00
EUR/CHF	Verfall 08.05.2024	7'261'515	7'500'000		CHF/EUR		0.00	0.00
JPY/CHF	Verfall 08.05.2024	5'372'361	900'000'000		CHF/JPY		0.00	0.00
CAD/CHF	Verfall 08.05.2024	1'586'818	2'400'000		CHF/CAD		0.00	0.00
GBP/CHF	Verfall 07.06.2024	34'730'143	30'600'000		CHF/GBP		-391'603.32	-0.08 b)

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 CHF	in % 7)	Kat.
	EUR/CHF Verfall 07.06.2024		117'680'849	121'000'000		CHF/EUR	-766'029.43	-0.16	b)
	JPY/CHF Verfall 07.06.2024		46'704'333	7'926'360'000		CHF/JPY	1'187'560.24	0.25	b)
	AUD/CHF Verfall 07.06.2024		23'627'736	39'490'000		CHF/AUD	-51'795.90	-0.01	b)
	CAD/CHF Verfall 07.06.2024		23'366'882	35'410'000		CHF/CAD	-52'546.05	-0.01	b)
	USD/CHF Verfall 07.06.2024		222'825'863	247'000'000		CHF/USD	164'287.52	0.03	b)
Devisentermingeschäfte							89'873.06	0.02	

Vermögensaufstellung

	Kurswert CHF	in % 7)
Bankguthaben auf Sicht	6'000'533.04	1.26
Obligationen, Wandelobligationen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	433'692'844.60	91.02
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	33'218'000.18	6.97
Derivative Finanzinstrumente	89'873.06	0.02
Sonstige Vermögenswerte	3'455'354.85	0.73
Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	476'456'605.73	100.00
Andere Verbindlichkeiten	-100'494.56	
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	476'356'111.17	

Bewertungskategorien

	Kurswert CHF	in % 7)
a) Anlagen, die an einer Börse kotiert oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden: bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden (Art. 88 Abs. 1 KAG);	466'910'844.78	98.00
b) Anlagen, für die keine Kurse gemäss Buchstabe a verfügbar sind: bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern;	89'873.06	0.02
c) Anlagen, die aufgrund von am Markt nicht beobachtbaren Parametern mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten bewertet werden.	0.00	0.00

OTC Gegenparteien

Zürcher Kantonalbank

Devisenkurse

AUD	1 = CHF	0.59997486
CAD	1 = CHF	0.66181271
EUR	1 = CHF	0.97937361
GBP	1 = CHF	1.14861738
JPY	100 = CHF	0.57408800
USD	1 = CHF	0.90215000

4 Derivative Finanzinstrumente - Risiko gemäss Commitment I

Engagement	Währung	Betrag	in % 28)
Total der engagementerhöhenden Positionen (Basiswertäquivalent)	CHF	-	-
Total der engagementreduzierenden Positionen (Basiswertäquivalent)	CHF	469'115'025.52	98.480

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
Q	CHF	0.25	-	0.15	-

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: 01.12.2023 - 31.05.2024

Klasse	PVK p.a. in %		VK Zielfonds p.a. in %
	Eff	Max	Max
Q	0.250	1.000	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.
- 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.