

# GKB (CH) AKTIEN WELT ESG

Halbjahresbericht per 31.07.2023

Teilvermögen des GKB (CH)

Vertraglicher Umbrella-Fonds schweizerischen Rechts der Art  
«Übrige Fonds für traditionelle Anlagen»

<b>Klasse</b>	<b>Valor</b>	<b>Währung</b>
A	35765921	USD
B	35765936	USD
I	35765948	USD
N	35765949	CHF

Rechnungswährung: USD

Weitere Informationen stehen im Internet unter [www.swisscanto-fondsleitungen.com](http://www.swisscanto-fondsleitungen.com) zur Verfügung.

Swisscanto Fondsleitung AG  
Zürich, 22.09.2023

## Inhaltsverzeichnis

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

# 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 Graubündner Kantonalbank, Grabenstrasse/Poststrasse, 7000 Chur  
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

Graubündner Kantonalbank, Grabenstrasse/Poststrasse, 7000 Chur

### 3 Abschlusszahlen

#### Übersicht

	von	01.02.2023	01.02.2022	01.02.2021	01.02.2020
	bis	31.07.2023	31.01.2023	31.01.2022	31.01.2021
<b>Konsolidiert</b>					
	<b>USD</b>				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		486'468'272.88	470'322'244.49	471'651'500.02	412'441'257.08
<b>Klasse A</b>					
	<b>USD</b>				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		34'864'742.77	35'295'852.12	35'445'253.55	29'320'572.99
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		194'621.075	209'243.991	196'927.717	189'147.302
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode <sup>1)</sup>		179.14	168.68	179.99	155.01
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP		179.28	168.82	180.10	154.92
Ausschüttung je Anteil		-	0.15	-	-
Total Expense Ratio (TER)		1.40 %	1.40 %	1.40 %	1.40 %
<b>Klasse B</b>					
	<b>USD</b>				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		40'678'182.26	38'330'256.52	42'883'743.46	31'025'095.10
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		225'862.439	225'457.820	236'424.246	198'936.160
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode <sup>1)</sup>		180.10	170.01	181.38	155.96
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP		180.25	170.15	181.49	155.86
Ausschüttung je Anteil		-	1.00	0.80	0.60
Total Expense Ratio (TER)		0.90 %	0.90 %	0.90 %	0.90 %
<b>Klasse I</b>					
	<b>USD</b>				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		232'376'191.82	215'583'015.81	215'653'673.80	193'709'854.26
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		1'255'644.204	1'239'327.426	1'166'964.257	1'223'162.380
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode <sup>1)</sup>		185.07	173.95	184.80	158.37
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP		185.21	174.09	184.91	158.27
Thesaurierung je Anteil		-	1.16	1.00	0.81
Total Expense Ratio (TER)		0.75 %	0.75 %	0.75 %	0.75 %
<b>Klasse N</b>					
	<b>CHF</b>				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode (in USD)		178'549'156.03	181'113'120.04	177'668'829.21	158'385'734.73
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		937'420.864	1'012'827.943	939'543.963	982'802.421
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode <sup>1)</sup>		165.11	164.29	176.06	143.37
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP		165.24	164.42	176.17	143.28
Thesaurierung je Anteil (in USD)		-	2.50	2.46	1.88
Total Expense Ratio (TER)		0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %

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

## Performance

	YTD / 31.07.2023	2022	2021	2020
Klasse A	11.88 %	-18.29 %	27.21 %	13.28 %
Klasse B	12.22 %	-17.88 %	28.05 %	13.84 %
Klasse I	12.13 %	-17.69 %	28.25 %	14.01 %
Klasse N	5.53 %	-15.80 %	33.18 %	4.88 %

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)	31.07.2023	31.01.2023
Bankguthaben auf Sicht	5'116'444.07	7'495'047.00
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	481'040'188.45	462'793'501.75
Sonstige Vermögenswerte	616'698.42	278'301.73
<b>Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>	<b>486'773'330.94</b>	<b>470'566'850.48</b>
Andere Verbindlichkeiten	-305'058.06	-244'605.99
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>	<b>486'468'272.88</b>	<b>470'322'244.49</b>

## Entwicklung der Anzahl Anteile

Klasse A	von bis	01.02.2023 31.07.2023	01.02.2022 31.01.2023
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		209'243.991	196'927.717
Ausgegebene Anteile		10'568.586	31'545.581
Zurückgenommene Anteile		-25'191.502	-19'229.307
<b>Bestand am Ende der Rechnungsperiode</b>		<b>194'621.075</b>	<b>209'243.991</b>
Klasse B	von bis	01.02.2023 31.07.2023	01.02.2022 31.01.2023
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		225'457.820	236'424.246
Ausgegebene Anteile		13'861.331	27'417.574
Zurückgenommene Anteile		-13'456.712	-38'384.000
<b>Bestand am Ende der Rechnungsperiode</b>		<b>225'862.439</b>	<b>225'457.820</b>
Klasse I	von bis	01.02.2023 31.07.2023	01.02.2022 31.01.2023
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		1'239'327.426	1'166'964.257
Ausgegebene Anteile		143'173.401	247'198.034
Zurückgenommene Anteile		-126'856.623	-174'834.865
<b>Bestand am Ende der Rechnungsperiode</b>		<b>1'255'644.204</b>	<b>1'239'327.426</b>
Klasse N	von bis	01.02.2023 31.07.2023	01.02.2022 31.01.2023
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		1'012'827.943	939'543.963
Ausgegebene Anteile		45'572.353	117'348.861
Zurückgenommene Anteile		-120'979.432	-44'064.881
<b>Bestand am Ende der Rechnungsperiode</b>		<b>937'420.864</b>	<b>1'012'827.943</b>

## Veränderung des Nettofondsvermögens

Konsolidiert	von bis	01.02.2023 31.07.2023	01.02.2022 31.01.2023
Nettofondsvermögen zu Beginn der Rechnungsperiode		470'322'244.49	471'651'500.02
Ausbezahlte Ausschüttung		-257'648.57	-184'593.59
Thesaurierung; 35% Schweizerische Verrechnungssteuer		-1'410'756.59	-1'263'012.86
Saldo aus dem Anteilverkehr		-12'778'437.34	26'438'052.59
Gesamterfolg aus Erfolgsrechnung		30'592'870.89	-26'319'701.67
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>		<b>486'468'272.88</b>	<b>470'322'244.49</b>

## Erfolgsrechnung

<b>Konsolidiert</b>	<b>von bis</b>	<b>01.02.2023 31.07.2023</b>	<b>01.02.2022 31.01.2023</b>
<b>Ertrag</b>			
Erträge der Bankguthaben auf Sicht		83'195.71	22'703.96
Negativzinsen aus Bankguthaben auf Sicht		-398.49	-4'311.24
Erträge der Aktien und sonstigen Beteiligungswertpapiere und -rechte		3'744'524.89	6'441'894.36
Erträge der Gratisaktien		0.00	4'094.39
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen		79'821.36	333'232.24
<b>Total Ertrag</b>		<b>3'907'143.47</b>	<b>6'797'613.71</b>
<b>Aufwand</b>			
Passivzinsen		-1'173.44	-117.63
Prüfaufwand		-8'779.54	-6'686.48
Reglementarische Vergütungen		-1'232'041.30	-2'381'627.38
Sonstige Aufwendungen		-346.00	-401.62
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen		-174'624.54	-211'310.27
<b>Total Aufwand</b>		<b>-1'416'964.82</b>	<b>-2'600'143.38</b>
<b>Nettoertrag / Verlust</b>		<b>2'490'178.65</b>	<b>4'197'470.33</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste		5'972'676.59	-29'973'406.15
Zahlungen aus Kapitaleinlageprinzip		419'289.91	432'334.10
Einkünfte aus dem Swinging Single Pricing (SSP)		45'028.64	54'715.96
<b>Realisierter Erfolg</b>		<b>8'927'173.79</b>	<b>-25'288'885.76</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste		21'665'697.10	-1'030'815.91
<b>Gesamterfolg</b>		<b>30'592'870.89</b>	<b>-26'319'701.67</b>

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

ISIN / Fälligkeitsdatum	Bezeichnung	Anz / Nom in Tsd. 01.02.2023	Kauf Zugang 2)	Verkauf Abgang 3)	Anz / Nom in Tsd. Wäh- rung 31.07.2023	Kurs 8)	Kurswert USD	in % 7)	Kat.
<b>Wertpapiere, die an einer Börse kotiert sind</b>							<b>481'040'188.45</b>	<b>98.82</b>	
<b>Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte</b>							<b>481'040'188.45</b>	<b>98.82</b>	
AU000000BXB1	BRAMBLES LTD	1'106'000	0	1'106'000	0 AUD	0.00	0.00	0.00	
AU000000CHC0	CHARTER HALL GROUP	0	954'000	954'000	0 AUD	0.00	0.00	0.00	
AU000000COH5	COCHLEAR LTD	0	55'500	55'500	0 AUD	0.00	0.00	0.00	
AU000000SHL7	SONIC HEALTHCARE LTD	0	438'000	40'000	398'000 AUD	35.15	9'426'959.35	1.94	a)
AU000000WTC3	WISETECH GLOBAL LTD	241'200	0	58'000	183'200 AUD	85.79	10'590'717.16	2.18	a)
<b>AU</b>							<b>20'017'676.51</b>	<b>4.11</b>	
CA12532H1047	CGI INC	100'000	0	100'000	0 CAD	0.00	0.00	0.00	
<b>CA</b>							<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	
CH0011075394	ZURICH INSURANCE GROUP AG	19'600	0	19'600	0 CHF	0.00	0.00	0.00	
CH0012221716	ABB LTD-REG	294'700	0	56'000	238'700 CHF	34.86	9'599'217.84	1.97	a)
CH0244767585	UBS GROUP AG-REG	447'000	0	447'000	0 CHF	0.00	0.00	0.00	
NL0000226223	STMICROELECTRONICS NV	0	190'000	0	190'000 EUR	48.63	10'186'165.24	2.09	a)
<b>CH</b>							<b>19'785'383.08</b>	<b>4.06</b>	
DE0005810055	DEUTSCHE BOERSE AG	0	50'200	50'200	0 EUR	0.00	0.00	0.00	
DE0006047004	HEIDELBERG MATERIALS AG	0	133'000	15'500	117'500 EUR	73.70	9'547'789.96	1.96	a)
<b>DE</b>							<b>9'547'789.96</b>	<b>1.96</b>	
DK0010272202	GENMAB A/S	20'100	0	20'100	0 DKK	0.00	0.00	0.00	
DK0060252690	PANDORA A/S	0	124'500	21'700	102'800 DKK	678.40	10'317'565.17	2.12	a)
DK0060534915	NOVO NORDISK A/S-B	64'000	0	5'000	59'000 DKK	1'092.20	9'533'501.75	1.96	a)
<b>DK</b>							<b>19'851'066.92</b>	<b>4.08</b>	
ES0109067019	AMADEUS IT GROUP SA	0	140'000	15'000	125'000 EUR	65.22	8'988'522.49	1.85	a)
<b>ES</b>							<b>8'988'522.49</b>	<b>1.85</b>	
FR0000052292	HERMES INTERNATIONAL	5'330	0	5'330	0 EUR	0.00	0.00	0.00	
FR0000120321	L'OREAL	0	23'000	2'200	20'800 EUR	423.20	9'705'244.83	1.99	a)
FR0000120693	PERNOD RICARD SA	0	42'000	0	42'000 EUR	200.60	9'289'187.33	1.91	a)
FR0000130577	PUBLICIS GROUPE	140'800	0	140'800	0 EUR	0.00	0.00	0.00	
<b>FR</b>							<b>18'994'432.16</b>	<b>3.90</b>	
GB0005405286	HSBC HOLDINGS PLC	0	1'300'000	98'000	1'202'000 GBP	646.30	9'995'373.98	2.05	a)
GB0031743007	BURBERRY GROUP PLC	339'250	2'496	341'746	0 GBP	0.00	0.00	0.00	
IE00BDB6Q211	WILLIS TOWERS WATSON PLC	38'200	0	38'200	0 USD	0.00	0.00	0.00	
JE00BJVNS543	FERGUSON PLC	0	66'000	66'000	0 GBP	0.00	0.00	0.00	
NL0010545661	CNH INDUSTRIAL NV	576'000	0	576'000	0 EUR	0.00	0.00	0.00	
<b>GB</b>							<b>9'995'373.98</b>	<b>2.05</b>	
AU000000JHX1	JAMES HARDIE INDUSTRIES-CDI	0	362'000	12'500	349'500 AUD	43.48	10'239'999.80	2.10	a)
<b>IE</b>							<b>10'239'999.80</b>	<b>2.10</b>	
IT0004965148	MONCLER SPA	0	128'000	128'000	0 EUR	0.00	0.00	0.00	
<b>IT</b>							<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	
JP3197800000	OMRON CORP	0	154'000	154'000	0 JPY	0.00	0.00	0.00	
JP3236200006	KEYENCE CORP	22'200	0	2'700	19'500 JPY	63'760.00	8'750'846.72	1.80	a)
JP3756600007	NINTENDO CO LTD	0	210'000	0	210'000 JPY	6'450.00	9'533'363.81	1.96	a)
JP3918000005	MEIJI HOLDINGS CO LTD	0	180'000	180'000	0 JPY	0.00	0.00	0.00	
JP3931600005	YAKULT HONSHA CO LTD	145'600	0	145'600	0 JPY	0.00	0.00	0.00	
JP3932000007	YASKAWA ELECTRIC CORP	0	231'600	231'600	0 JPY	0.00	0.00	0.00	
<b>JP</b>							<b>18'284'210.53</b>	<b>3.76</b>	
NL0000009082	KONINKLIJKE KPN NV	0	2'580'400	0	2'580'400 EUR	3.29	9'365'788.83	1.92	a)
NL0011540547	ABN AMRO BANK NV-CVA	600'000	0	600'000	0 EUR	0.00	0.00	0.00	
<b>NL</b>							<b>9'365'788.83</b>	<b>1.92</b>	
SE0007100581	ASSA ABLOY AB-B	0	375'000	375'000	0 SEK	0.00	0.00	0.00	
SE0007100599	SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS	909'000	0	909'000	0 SEK	0.00	0.00	0.00	



ISIN / Fälligkeitsdatum	Bezeichnung	Anz / Nom in Tsd. 01.02.2023	Kauf Zugang 2)	Verkauf Abgang 3)	Anz / Nom in Tsd. Wäh- rung 31.07.2023	Kurs 8)	Kurswert USD	in % 7)	Kat.
SE0017486889	ATLAS COPCO AB-A SHS	798'000	674'600	798'000	674'600 SEK	149.70	9'611'003.91	1.97	a)
<b>SE</b>							<b>9'611'003.91</b>	<b>1.97</b>	
US0017441017	AMN HEALTHCARE SERVICES INC	0	87'700	0	87'700 USD	107.15	9'397'055.00	1.93	a)
US00724F1012	ADOBE INC	0	24'300	4'500	19'800 USD	546.17	10'814'166.00	2.22	a)
US02079K3059	ALPHABET INC-CL A	92'600	65'000	19'000	138'600 USD	132.72	18'394'992.00	3.78	a)
US0231351067	AMAZON.COM INC	0	47'800	0	47'800 USD	133.68	6'389'904.00	1.31	a)
US0258161092	AMERICAN EXPRESS CO	0	53'200	0	53'200 USD	168.88	8'984'416.00	1.85	a)
US03076C1062	AMERIPRISE FINANCIAL INC	27'300	2'000	1'100	28'200 USD	348.45	9'826'290.00	2.02	a)
US0378331005	APPLE INC	67'200	76'500	12'000	131'700 USD	196.45	25'872'465.00	5.32	a)
US0404131064	ARISTA NETWORKS INC	67'400	0	67'400	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US0434361046	ASBURY AUTOMOTIVE GROUP	0	43'000	43'000	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US0530151036	AUTOMATIC DATA PROCESSING	35'400	0	35'400	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US0533321024	AUTOZONE INC	3'580	0	3'580	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US09247X1019	BLACKROCK INC	12'000	0	12'000	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US09857L1089	BOOKING HOLDINGS INC	0	3'650	180	3'470 USD	2'970.80	10'308'676.00	2.12	a)
US1344291091	CAMPBELL SOUP CO	154'000	24'000	178'000	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	203'400	0	25'500	177'900 USD	52.04	9'257'916.00	1.90	a)
US1890541097	CLOROX COMPANY	0	59'000	59'000	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US2172041061	COPART INC	0	104'000	0	104'000 USD	88.39	9'192'560.00	1.89	a)
US23918K1088	DAVITA INC	0	95'000	0	95'000 USD	101.99	9'689'050.00	1.99	a)
US2605571031	DOW INC	0	174'000	174'000	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US2788651006	ECOLAB INC	0	50'600	0	50'600 USD	183.14	9'266'884.00	1.90	a)
US3021301094	EXPEDITORS INTL WASH INC	80'200	0	2'600	77'600 USD	127.30	9'878'480.00	2.03	a)
US3024913036	FMC CORP	70'000	0	70'000	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US3703341046	GENERAL MILLS INC	111'000	0	111'000	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US3841091040	GRACO INC	126'500	0	16'000	110'500 USD	79.33	8'765'965.00	1.80	a)
US4039491000	HF SINCLAIR CORP	168'300	0	168'300	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US4364401012	HOLOGIC INC	125'500	0	125'500	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO	0	66'000	0	66'000 USD	157.96	10'425'360.00	2.14	a)
US4824801009	KLA CORP	23'000	0	23'000	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US49338L1035	KEYSIGHT TECHNOLOGIES IN	52'600	5'000	57'600	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US5010441013	KROGER CO	0	190'000	190'000	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US5128071082	LAM RESEARCH CORP	0	17'600	3'100	14'500 USD	718.49	10'418'105.00	2.14	a)
US53814L1089	LIVENT CORP	0	380'000	45'300	334'700 USD	24.62	8'240'314.00	1.69	a)
US57060D1081	MARKETAXESS HOLDINGS INC	0	31'000	31'000	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US5717481023	MARSH & MCLENNAN COS	0	50'900	0	50'900 USD	188.42	9'590'578.00	1.97	a)
US58933Y1055	MERCK & CO. INC.	83'500	0	0	83'500 USD	106.65	8'905'275.00	1.83	a)
US5949181045	MICROSOFT CORP	37'059	35'000	7'000	65'059 USD	335.92	21'854'619.28	4.49	a)
US6174464486	MORGAN STANLEY	0	96'150	96'150	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US6311031081	NASDAQ INC	144'000	0	144'000	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US6460251068	NEW JERSEY RESOURCES CORP	0	176'500	176'500	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US67066G1040	NVIDIA CORP	0	12'500	0	12'500 USD	467.29	5'841'125.00	1.20	a)
US6819191064	OMNICOM GROUP	107'000	0	8'800	98'200 USD	84.62	8'309'684.00	1.71	a)
US6821891057	ON SEMICONDUCTOR	139'000	0	41'500	97'500 USD	107.75	10'505'625.00	2.16	a)
US6826801036	ONEOK INC	132'200	15'000	147'200	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US7134481081	PEPSICO INC	46'800	7'700	5'000	49'500 USD	187.46	9'279'270.00	1.91	a)
US7170811035	PFIZER INC	170'000	42'000	212'000	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US74834L1008	QUEST DIAGNOSTICS INC	59'000	8'000	67'000	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US7512121010	RALPH LAUREN CORP	80'900	0	4'500	76'400 USD	131.33	10'033'612.00	2.06	a)
US75886F1075	REGENERON PHARMACEUTICALS	11'600	0	11'600	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US8330341012	SNAP-ON INC	38'100	0	5'200	32'900 USD	272.44	8'963'276.00	1.84	a)
US90384S3031	ULTA BEAUTY INC	18'600	0	18'600	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US92343E1029	VERISIGN INC	0	42'700	0	42'700 USD	210.95	9'007'565.00	1.85	a)
US92532F1003	VERTEX PHARMACEUTICALS INC	0	27'000	0	27'000 USD	352.34	9'513'180.00	1.95	a)
US92826C8394	VISA INC-CLASS A SHARES	42'000	0	2'300	39'700 USD	237.73	9'437'881.00	1.94	a)
US9418481035	WATERS CORP	25'000	3'000	28'000	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US9553061055	WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	0	27'000	27'000	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US9884981013	YUM! BRANDS INC	0	69'000	0	69'000 USD	137.67	9'499'230.00	1.95	a)
US98978V1035	ZOETIS INC	0	55'800	0	55'800 USD	188.09	10'495'422.00	2.16	a)
<b>US</b>							<b>326'358'940.28</b>	<b>67.05</b>	

<b>Vermögensaufstellung</b>	<b>Kurswert USD</b>	<b>in % 7)</b>
Bankguthaben auf Sicht	5'116'444.07	1.05
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	481'040'188.45	98.82
Sonstige Vermögenswerte	616'698.42	0.13
<b>Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>	<b>486'773'330.94</b>	<b>100.00</b>
Andere Verbindlichkeiten	-305'058.06	
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>	<b>486'468'272.88</b>	

<b>Bewertungskategorien</b>	<b>Kurswert USD</b>	<b>in % 7)</b>
a) Anlagen, die an einer Börse kotiert oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden: bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden (Art. 88 Abs. 1 KAG);	481'040'188.45	98.82
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

#### OTC Gegenparteien

Zürcher Kantonalbank

#### Devisenkurse

AUD	1 = USD	0.67385000
CAD	1 = USD	0.75973409
CHF	1 = USD	1.15360212
DKK	1 = USD	0.14794431
EUR	1 = USD	1.10254799
GBP	1 = USD	1.28665000
HKD	1 = USD	0.12822650
JPY	1 = USD	0.00703829
NOK	1 = USD	0.09884842
SEK	1 = USD	0.09517012
SGD	1 = USD	0.75312547

## 4 Derivative Finanzinstrumente - Risiko gemäss Commitment I

<b>Engagement</b>	<b>Währung</b>	<b>Betrag</b>	<b>in % 28)</b>
Total der engagementerhöhenden Positionen (Basiswertäquivalent)	USD	-	-
Total der engagementreduzierenden Positionen (Basiswertäquivalent)	USD	-	-

## 5 Spesen zu Gunsten Teilvermögen und Kommissionen zu Gunsten Fondsleitung

Periode: 01.02.2023 - 31.07.2023

Klasse	Währung	Ausgabespesen, Ausgabekomm. in % zu Gunsten 30)		Rücknahmespesen, Rücknahmekomm. in % zu Gunsten 30)	
		Teilvermögen	Fondsleitung	Teilvermögen	Fondsleitung
A	USD	-	-	-	-
B	USD	-	-	-	-
I	USD	-	-	-	-
N	USD	-	-	-	-

## 6 Zusätzliche Informationen und Ausserbilanzgeschäfte

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

Am Bilanzstichtag in Pension gegebene Effekten	Währung	Betrag
Keine	USD	-

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 de Anlagefonds wie auch für die Entschädigung der Depotbank für die von ihr erbrachten Dienstleistungen.

Im Geschäftsjahr effektiv belastete Sätze:

Periode: 01.02.2023 - 31.07.2023

Klasse	PVK p.a. in %		VK Zielfonds p.a. in %
	Eff	Max	Max
A	1.400	1.600	4.000
B	0.900	1.100	4.000
I	0.750	0.950	4.000
N	-	-	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

Dieses Teilvermögen 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 Bewertungs-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 Bewertungs-Nettoinventarwert jedes Teilvermögens und der Anteil der einzelnen Klassen (Quoten) wird zum Verkehrswert auf Ende des Rechnungsjahres sowie für jeden Tag, an dem Anteile ausgegeben oder zurückgenommen werden, in der Rechnungseinheit des entsprechenden Teilvermögens gemäss § 20 Ziff. 1 berechnet. Für Tage, an welchen die Börsen bzw. Märkte in den Hauptanlageländern eines Teilvermögens geschlossen sind (z.B. Banken- und Börsenfeiertage), findet keine Berechnung des Vermögens des entsprechenden Teilvermögens 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 der vorstehenden 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, Ausgabewährung, 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 Bewertungs-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 der entsprechenden Klasse. Er wird mathematisch auf 0.01 der Rechnungseinheit des Teilvermögens gerundet.
7. Falls an einem Auftragstag die Summe der Zeichnungen und Rücknahmen in bar des jeweiligen Teilvermögens zu einem Nettovermögenszufluss bzw. -abfluss führt, wird der Bewertungs-Nettoinventarwert des Teilvermögens erhöht bzw. reduziert (Swinging Single Pricing). Die maximale Anpassung beläuft sich auf 1% des Bewertungs-Nettoinventarwertes. Berücksichtigt werden die Nebenkosten (Geld/Brief-Spannen, marktkonforme Courtagen, Kommissionen, Abgaben usw.), die im Durchschnitt aus der Anlage des einbezahlten Betrages bzw. aus dem Verkauf eines dem gekündigten Anteil entsprechenden Teils der Anlagen erwachsen. Die Anpassung führt zu einer Erhöhung des Bewertungs-Nettoinventarwertes, wenn die Nettobewegungen zu einer Erhöhung des Nettovermögens des Teilvermögens führen. Die Anpassung resultiert in einer Verminderung des Bewertungs-Nettoinventarwertes, wenn die Nettobewegungen einen Rückgang des Nettovermögens des Teilvermögens bewirken. Der unter Anwendung des Swinging Single Pricing ermittelte Nettoinventarwert ist somit ein gemäss dem 1. Satz dieser Ziffer modifizierter Nettoinventarwert.

Der bei den Zeichnungen bzw. Rücknahmen in bar anfallende Zu- bzw. Abschlag zum Bewertungs-Nettoinventarwert bei den Transaktionskosten erfolgt jeweils pauschal bezogen auf einem

Durchschnittswert aus einer im Prospekt (Ziff. 1.8 des Prospekts) näher definierten Periode.

In den in § 17 Ziff. 4 genannten sowie in sonstigen ausserordentlichen Situationen kann, sofern dies nach Ansicht der Fondsleitung im Interesse der Gesamtheit der Anleger geboten ist, die maximal zulässige Anpassung des Bewertungs-Nettoinventarwertes vorübergehend überschritten werden. Der entsprechend hinreichend begründete Entscheid der Fondsleitung wird zur Information der bestehenden und neuen Anleger im Publikationsorgan, welches im Prospekt genannt ist, veröffentlicht und der Prüfgesellschaft sowie der FINMA mitgeteilt.

8. Die Quoten am Verkehrswert des Nettovermögens 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 (i) solche Ausschüttungen nur auf einzelnen Anteilsklassen (Ausschüttungsklassen) anfallen oder sofern (ii) die Ausschüttungen der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen oder sofern (iii) 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 (i) für die verschiedenen Anteilsklassen unterschiedliche Kommissionssätze zur Anwendung gelangen oder wenn (ii) 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.