

GKB (CH) AKTIEN WELT ESG

Halbjahresbericht per 31.07.2024

Teilvermögen des GKB (CH)

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

Klasse	Valor	Währung
A	35765921	USD
B	35765936	USD
I	35765948	USD
N	35765949	CHF

Rechnungswährung: USD

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

Swisscanto Fondsleitung AG
Zürich, 27.09.2024

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
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	01.02.2024	01.02.2023	01.02.2022	01.02.2021
	bis	31.07.2024	31.01.2024	31.01.2023	31.01.2022
Konsolidiert					
USD					
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		527'120'892.46	516'877'526.65	470'322'244.49	471'651'500.02
Klasse A					
USD					
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		41'260'476.19	37'167'224.54	35'295'852.12	35'445'253.55
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		203'490.670	196'699.064	209'243.991	196'927.717
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode ¹⁾		202.76	188.95	168.68	179.99
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP		202.91	189.09	168.82	180.10
Ausschüttung je Anteil		-	-	0.15	-
Total Expense Ratio (TER)		1.40 %	1.40 %	1.40 %	1.40 %
Klasse B					
USD					
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		44'169'345.82	41'004'966.33	38'330'256.52	42'883'743.46
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		216'585.314	215'309.388	225'457.820	236'424.246
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode ¹⁾		203.94	190.45	170.01	181.38
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP		204.08	190.58	170.15	181.49
Ausschüttung je Anteil		-	0.90	1.00	0.80
Total Expense Ratio (TER)		0.90 %	0.90 %	0.90 %	0.90 %
Klasse I					
USD					
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		259'790'375.62	244'698'746.51	215'583'015.81	215'653'673.80
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		1'234'762.799	1'249'459.914	1'239'327.426	1'166'964.257
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode ¹⁾		210.40	195.84	173.95	184.80
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP		210.54	195.98	174.09	184.91
Thesaurierung je Anteil		-	1.20	1.16	1.00
Total Expense Ratio (TER)		0.75 %	0.75 %	0.75 %	0.75 %
Klasse N					
CHF					
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode (in USD)		181'900'694.83	194'006'589.27	181'113'120.04	177'668'829.21
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		835'667.782	958'885.798	1'012'827.943	939'543.963
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode ¹⁾		191.60	173.56	164.29	176.06
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP		191.74	173.69	164.42	176.17
Thesaurierung je Anteil (in USD)		-	2.61	2.50	2.46
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

	2023 / 2024	2023	2022	2021
Klasse A	7.31 %	16.12 %	-18.29 %	27.41 %
Klasse B	7.57 %	16.70 %	-17.88 %	28.05 %
Klasse I	7.66 %	16.86 %	-17.69 %	28.25 %
Klasse N	10.88 %	7.11 %	-15.80 %	33.18 %

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)	31.07.2024	31.01.2024
Bankguthaben auf Sicht	6'401'225.59	2'920'498.87
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	520'561'531.46	513'782'741.82
Sonstige Vermögenswerte	448'688.84	427'579.61
Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	527'411'445.89	517'130'820.30
Andere Verbindlichkeiten	-290'553.43	-253'293.65
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	527'120'892.46	516'877'526.65

Entwicklung der Anzahl Anteile

Klasse A	von bis	01.02.2024 31.07.2024	01.02.2023 31.01.2024
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		196'699.064	209'243.991
Ausgegebene Anteile		15'940.011	22'798.885
Zurückgenommene Anteile		-9'148.405	-35'343.812
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		203'490.670	196'699.064
Klasse B			
	von bis	01.02.2024 31.07.2024	01.02.2023 31.01.2024
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		215'309.388	225'457.820
Ausgegebene Anteile		12'336.210	21'376.516
Zurückgenommene Anteile		-11'060.284	-31'524.948
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		216'585.314	215'309.388
Klasse I			
	von bis	01.02.2024 31.07.2024	01.02.2023 31.01.2024
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		1'249'459.914	1'239'327.426
Ausgegebene Anteile		95'663.552	282'704.271
Zurückgenommene Anteile		-110'360.667	-272'571.783
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		1'234'762.799	1'249'459.914
Klasse N			
	von bis	01.02.2024 31.07.2024	01.02.2023 31.01.2024
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		958'885.798	1'012'827.943
Ausgegebene Anteile		33'185.749	97'507.138
Zurückgenommene Anteile		-156'403.765	-151'449.283
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		835'667.782	958'885.798

Veränderung des Nettofondsvermögens

Konsolidiert	von bis	01.02.2024 31.07.2024	01.02.2023 31.01.2024
Nettofondsvermögen zu Beginn der Rechnungsperiode		516'877'526.65	470'322'244.49
Ausbezahlte Ausschüttung		-196'453.30	-257'648.57
Thesaurierung; 35% Schweizerische Verrechnungssteuer		-1'395'769.54	-1'410'756.59
Saldo aus dem Anteilverkehr		-28'920'037.23	-10'611'619.03
Gesamterfolg aus Erfolgsrechnung		40'755'625.88	58'835'306.35
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		527'120'892.46	516'877'526.65

Erfolgsrechnung

Konsolidiert	von bis	01.02.2024 31.07.2024	01.02.2023 31.01.2024
Ertrag			
Erträge der Bankguthaben auf Sicht		61'304.85	164'376.14
Negativzinsen aus Bankguthaben auf Sicht		-81.35	-547.37
Erträge der Aktien und sonstigen Beteiligungswertpapiere und -rechte		3'641'835.13	6'640'441.64
Erträge der Gratisaktien		271.30	10.40
Sonstige Erträge		0.00	-13.85
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen		69'801.35	363'326.34
Total Ertrag		3'773'131.28	7'167'593.30
Aufwand			
Passivzinsen		-4'164.77	-14'638.40
Prüfaufwand		-7'840.01	-17'222.82
Reglementarische Vergütungen		-1'426'993.23	-2'495'739.35
Sonstige Aufwendungen		-106.39	-1'679.56
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen		-231'336.20	-421'583.34
Total Aufwand		-1'670'440.60	-2'950'863.47
Nettoertrag / Verlust		2'102'690.68	4'216'729.83
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste		37'531'191.31	10'403'472.22
Zahlungen aus Kapitaleinlageprinzip		96'326.68	454'033.91
Einkünfte aus dem Swinging Single Pricing (SSP)		45'610.62	81'240.60
Realisierter Erfolg		39'775'819.29	15'155'476.56
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste		979'806.59	43'679'829.79
Gesamterfolg		40'755'625.88	58'835'306.35

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

ISIN / Fälligkeitsdatum	Bezeichnung	Anz / Nom in Tsd. 01.02.2024	Kauf Zugang 2)	Verkauf Abgang 3)	Anz / Nom in Tsd. Wäh- rung 31.07.2024	Kurs 8)	Kurswert USD	in % 7)	Kat.
Wertpapiere, die an einer Börse kotiert sind							520'561'531.46	98.70	
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte							520'561'531.46	98.70	
AU000000COH5	COCHLEAR LTD	51'500	0	51'500	0 AUD	0.00	0.00	0.00	
AU							0.00	0.00	
BE0974293251	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	164'500	0	164'500	0 EUR	0.00	0.00	0.00	
BE							0.00	0.00	
CA8849038085	THOMSON REUTERS CORP	0	63'200	0	63'200 CAD	223.75	10'236'345.93	1.94	a)
CA							10'236'345.93	1.94	
CH0010645932	GIVAUDAN-REG	2'680	0	425	2'255 CHF	4'307.00	11'033'552.99	2.09	a)
CH0012221716	ABB LTD-REG	246'200	0	60'700	185'500 CHF	48.78	10'279'681.93	1.95	a)
CH0044328745	CHUBB LTD	42'500	0	0	42'500 USD	275.66	11'715'550.00	2.22	a)
CH							33'028'784.92	6.26	
DK0060252690	PANDORA A/S	70'200	0	70'200	0 DKK	0.00	0.00	0.00	
DK0062498333	NOVO NORDISK A/S-B	98'400	0	23'200	75'200 DKK	912.00	9'945'387.58	1.89	a)
DK							9'945'387.58	1.89	
ES0109067019	AMADEUS IT GROUP SA	0	160'500	0	160'500 EUR	60.74	10'549'132.71	2.00	a)
ES0113211835	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	1'160'000	200'000	284'000	1'076'000 EUR	9.70	11'298'739.37	2.14	a)
ES							21'847'872.08	4.14	
FR0000120321	L'OREAL	22'100	0	22'100	0 EUR	0.00	0.00	0.00	
FR							0.00	0.00	
GB0009895292	ASTRAZENECA PLC	0	70'000	0	70'000 GBP	12'368.00	11'120'254.32	2.11	a)
GB00BDCPN049	COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNE	0	148'000	0	148'000 USD	73.77	10'917'960.00	2.07	a)
GB00BHJYC057	INTERCONTINENTAL HOTELS GROU	110'500	0	13'000	97'500 GBP	7'840.00	9'818'335.80	1.86	a)
GB00BN7SWP63	GSK PLC	521'000	0	521'000	0 GBP	0.00	0.00	0.00	
GB							31'856'550.12	6.04	
HK0388045442	HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	0	315'800	0	315'800 HKD	231.80	9'370'511.85	1.78	a)
HK							9'370'511.85	1.78	
AU000000JHX1	JAMES HARDIE INDUSTRIES-CDI	266'500	0	266'500	0 AUD	0.00	0.00	0.00	
IE0001827041	CRH PLC	148'000	0	148'000	0 GBP	0.00	0.00	0.00	
IE							0.00	0.00	
IL0010824113	CHECK POINT SOFTWARE TECH	64'900	0	64'900	0 USD	0.00	0.00	0.00	
IL							0.00	0.00	
JP3399310006	ZOZO INC	0	465'000	18'000	447'000 JPY	4'386.00	13'030'311.08	2.47	a)
JP3475350009	DAIICHI SANKYO CO LTD	0	323'800	42'000	281'800 JPY	6'148.00	11'514'722.64	2.18	a)
JP3519400000	CHUGAI PHARMACEUTICAL CO LTD	263'000	0	263'000	0 JPY	0.00	0.00	0.00	
JP3756600007	NINTENDO CO LTD	180'000	0	0	180'000 JPY	8'388.00	10'034'819.40	1.90	a)
JP3970300004	RECRUIT HOLDINGS CO LTD	0	207'500	26'000	181'500 JPY	8'658.00	10'444'143.84	1.98	a)
JP							45'023'996.96	8.54	
NL0000009082	KONINKLIJKE KPN NV	0	2'872'000	205'100	2'666'900 EUR	3.64	10'492'948.41	1.99	a)
NL							10'492'948.41	1.99	
SE0017486889	ATLAS COPCO AB-A SHS	634'000	0	75'000	559'000 SEK	190.60	9'941'162.08	1.88	a)
SE							9'941'162.08	1.88	
SG1L01001701	DBS GROUP HOLDINGS LTD	0	444'400	444'400	0 SGD	0.00	0.00	0.00	
SG1S04926220	OVERSEA-CHINESE BANKING CORP	0	1'018'000	68'500	949'500 SGD	14.85	10'541'324.08	2.00	a)
SG							10'541'324.08	2.00	
US00724F1012	ADOBE INC	16'800	0	16'800	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US02079K3059	ALPHABET INC-CL A	120'600	5'100	23'200	102'500 USD	171.54	17'582'850.00	3.33	a)
US0231351067	AMAZON.COM INC	47'800	0	9'900	37'900 USD	186.98	7'086'542.00	1.34	a)
US03076C1062	AMERIPRISE FINANCIAL INC	25'700	0	1'750	23'950 USD	430.07	10'300'176.50	1.95	a)
US0311621009	AMGEN INC	33'500	4'500	38'000	0 USD	0.00	0.00	0.00	

ISIN / Fälligkeitsdatum	Bezeichnung	Anz / Nom in Tsd. 01.02.2024	Kauf Zugang 2)	Verkauf Abgang 3)	Anz / Nom in Tsd. Wäh- rung 31.07.2024	Kurs 8)	Kurswert USD	in % 7)	Kat.
US0320951017	AMPHENOL CORP-CL A	0	255'000	101'800	153'200 USD	64.26	9'844'632.00	1.87	a)
US0367521038	ELEVANCE HEALTH INC	0	21'000	21'000	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US0378331005	APPLE INC	81'400	34'500	17'000	98'900 USD	222.08	21'963'712.00	4.16	a)
US0404131064	ARISTA NETWORKS INC	41'500	36'000	46'100	31'400 USD	346.55	10'881'670.00	2.06	a)
US0985711089	BOOKING HOLDINGS INC	2'800	250	320	2'730 USD	3'715.01	10'141'977.30	1.92	a)
US11133T1034	BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIO	49'000	4'000	53'000	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US1252691001	CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	133'500	0	133'500	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US16411R2085	CHENIERE ENERGY INC	62'300	62'300	62'300	62'300 USD	182.64	11'378'472.00	2.16	a)
US1924461023	COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	130'000	0	130'000	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US1941621039	COLGATE-PALMOLIVE CO	0	123'400	123'400	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US2172041061	COPART INC	207'500	0	21'000	186'500 USD	52.33	9'759'545.00	1.85	a)
US23918K1088	DAVITA INC	96'600	0	22'200	74'400 USD	136.62	10'164'528.00	1.93	a)
US2538681030	DIGITAL REALTY TRUST INC	72'800	0	72'800	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US2576511099	DONALDSON CO INC	0	142'400	0	142'400 USD	74.82	10'654'368.00	2.02	a)
US28176E1082	EDWARDS LIFESCIENCES CORP	0	114'800	0	114'800 USD	63.05	7'238'140.00	1.37	a)
US3021301094	EXPEDITORS INTL WASH INC	79'400	7'000	86'400	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US3030751057	FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC	21'750	0	21'750	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US34959E1091	FORTINET INC	0	150'000	150'000	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US3703341046	GENERAL MILLS INC	0	154'400	0	154'400 USD	67.14	10'366'416.00	1.97	a)
US3989051095	GROUP 1 AUTOMOTIVE INC	36'200	0	36'200	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US4062161017	HALLIBURTON CO	0	261'000	261'000	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US45841N1072	INTERACTIVE BROKERS GRO-CL A	0	89'300	0	89'300 USD	119.27	10'650'811.00	2.02	a)
US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO	59'900	0	9'000	50'900 USD	212.80	10'831'520.00	2.05	a)
US49456B1017	KINDER MORGAN INC	0	556'400	556'400	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US5128071082	LAM RESEARCH CORP	13'300	0	3'300	10'000 USD	921.24	9'212'400.00	1.75	a)
US5261071071	LENNOX INTERNATIONAL INC	22'400	0	22'400	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US5627501092	MANHATTAN ASSOCIATES INC	0	46'500	0	46'500 USD	255.38	11'875'170.00	2.25	a)
US5717481023	MARSH & MCLENNAN COS	51'200	0	51'200	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US5949181045	MICROSOFT CORP	59'859	0	7'700	52'159 USD	418.35	21'820'717.65	4.14	a)
US6311031081	NASDAQ INC	170'000	10'000	180'000	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US65339F1012	NEXTERA ENERGY INC	0	153'000	16'000	137'000 USD	76.39	10'465'430.00	1.98	a)
US67066G1040	NVIDIA CORP	12'500	218'500	53'000	178'000 USD	117.02	20'829'560.00	3.95	a)
US6826801036	ONEOK INC	144'000	130'000	144'000	130'000 USD	83.33	10'832'900.00	2.05	a)
US68902V1070	OTIS WORLDWIDE CORP	0	111'500	111'500	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US7185461040	PHILLIPS 66	0	76'000	76'000	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US74144T1088	T ROWE PRICE GROUP INC	0	94'000	0	94'000 USD	114.21	10'735'740.00	2.04	a)
US7445731067	PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP	0	162'400	18'000	144'400 USD	79.77	11'518'788.00	2.18	a)
US74758T3032	QUALYS INC	51'650	6'000	57'650	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US79466L3024	SALESFORCE INC	0	35'800	35'800	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US8330341012	SNAP-ON INC	35'200	0	35'200	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US8716071076	SYNOPSIS INC	0	18'000	0	18'000 USD	558.32	10'049'760.00	1.91	a)
US8825081040	TEXAS INSTRUMENTS INC	0	55'300	0	55'300 USD	203.81	11'270'693.00	2.14	a)
US90384S3031	ULTA BEAUTY INC	21'300	0	21'300	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US92343V1044	VERIZON COMMUNICATIONS INC	246'900	18'500	265'400	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US92345Y1064	VERISK ANALYTICS INC	0	42'700	4'200	38'500 USD	261.75	10'077'375.00	1.91	a)
US92532F1003	VERTEX PHARMACEUTICALS INC	25'300	2'000	5'500	21'800 USD	495.72	10'806'696.00	2.05	a)
US92826C8394	VISA INC-CLASS A SHARES	0	37'400	0	37'400 USD	265.67	9'936'058.00	1.88	a)
US							328'276'647.45	62.24	

Vermögensaufstellung

	Kurswert USD	in % 7)
Bankguthaben auf Sicht	6'401'225.59	1.21
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	520'561'531.46	98.70
Sonstige Vermögenswerte	448'688.84	0.09
Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	527'411'445.89	100.00
Andere Verbindlichkeiten	-290'553.43	
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	527'120'892.46	

Bewertungskategorien		Kurswert USD	in %)
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);	520'561'531.46	98.70
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 = USD	0.65300000
CAD	1 = USD	0.72387709
CHF	1 = USD	1.13604090
DKK	1 = USD	0.14501370
EUR	1 = USD	1.08209884
GBP	1 = USD	1.28445000
HKD	1 = USD	0.12800819
JPY	1 = USD	0.00664628
NOK	1 = USD	0.09145366
SEK	1 = USD	0.09330447
SGD	1 = USD	0.74760766

4 Derivative Finanzinstrumente - Risiko gemäss Commitment I

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

5 Spesen zu Gunsten Teilvermögen und Kommissionen zu Gunsten Fondsleitung

Periode: 01.02.2024 - 31.07.2024

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: 01.02.2024 - 31.07.2024

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.