

BLKB NEXT GENERATION FUND EQUITY

Halbjahresbericht per 31.03.2024

Teilvermögen des BLKB Next Generation Strategy
Vertraglicher Umbrella-Fonds schweizerischen Rechts der Art
«Übrige Fonds für traditionelle Anlagen»

Klasse	Valor	Währung
A	37083088	CHF
B	37083089	CHF
la	37083090	CHF

Rechnungswährung: CHF

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

Swisscanto Fondsleitung AG
Zürich, 27.05.2024

Inhaltsverzeichnis

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

1 Organisation und Verwaltung

Fondsleitung

Firma Swisscanto Fondsleitung AG
Sitz Bahnhofstrasse 9, 8001 Zürich

Verwaltungsrat

Daniel Previdoli, Präsident
Mitglied der Generaldirektion und Leiter Products,
Services & Direct Banking, Zürcher Kantonalbank

Christoph Schenk, Vizepräsident
Mitglied der Direktion und Leiter Investment Solutions,
Zürcher Kantonalbank

Dr. Thomas Fischer, Mitglied
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 Basellandschaftliche Kantonalbank, Rheinstrasse 7, 4410 Liestal
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

Basellandschaftliche Kantonalbank, Rheinstrasse 7, 4410 Liestal

3 Abschlusszahlen

Übersicht

	von	01.10.2023	01.10.2022	01.10.2021	01.10.2020
	bis	31.03.2024	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2021
Konsolidiert					
	CHF				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		37'908'706.76	35'886'614.62	29'221'755.93	28'434'414.70
Klasse A					
	CHF				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		10'374'179.75	9'970'264.11	9'850'985.39	11'330'745.55
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		83'659.235	89'222.235	94'113.729	90'958.050
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		124.01	111.75	104.67	124.57
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP		124.17	111.91	104.97	124.63
Ausschüttung je Anteil		-	0.30	0.35	0.15
Total Expense Ratio (Synthetische TER)		1.50 %	1.51 %	1.48 %	1.55 %
Klasse B					
	CHF				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		27'312'977.32	25'716'030.45	18'866'820.61	16'441'659.55
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		217'739.681	227'869.486	178'851.511	131'067.633
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		125.44	112.85	105.49	125.44
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP		125.60	113.02	105.79	125.51
Thesaurierung je Anteil		-	0.33	0.33	0.13
Total Expense Ratio (Synthetische TER)		1.50 %	1.51 %	1.48 %	1.55 %
Klasse Ia					
	CHF				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		221'549.69	200'320.06	503'949.93	662'009.60
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		1'780.000	1'780.000	4'780.000	5'280.000
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		124.47	112.54	105.43	125.38
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP		124.63	112.71	105.73	125.44
Ausschüttung je Anteil		-	1.05	1.10	0.90
Total Expense Ratio (Synthetische TER)		0.85 %	0.86 %	0.83 %	0.90 %

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	11.25 %	3.90 %	-15.81 %	17.86 %
Klasse B	11.24 %	3.91 %	-15.80 %	17.85 %
Klasse Ia	11.63 %	4.75 %	-15.50 %	18.62 %

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)	31.03.2024	30.09.2023
Bankguthaben auf Sicht	1'348'562.70	1'023'635.93
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	25'580'374.33	24'230'650.61
Strukturierte Produkte	524'943.36	508'456.96
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	10'314'821.51	10'061'524.97
Sonstige Vermögenswerte	179'673.90	101'847.66
Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	37'948'375.80	35'926'116.13
Andere Verbindlichkeiten	-39'669.04	-39'501.51
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	37'908'706.76	35'886'614.62

Entwicklung der Anzahl Anteile

Klasse A	von bis	01.10.2023 31.03.2024	01.10.2022 30.09.2023
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		89'222.235	94'113.729
Ausgegebene Anteile		300.000	2'675.132
Zurückgenommene Anteile		-5'863.000	-7'566.626
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		83'659.235	89'222.235

Klasse B	von bis	01.10.2023 31.03.2024	01.10.2022 30.09.2023
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		227'869.486	178'851.511
Ausgegebene Anteile		22'819.265	56'014.027
Zurückgenommene Anteile		-32'949.070	-6'996.052
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		217'739.681	227'869.486

Klasse Ia	von bis	01.10.2023 31.03.2024	01.10.2022 30.09.2023
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		1'780.000	4'780.000
Zurückgenommene Anteile		-	-3'000.000
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		1'780.000	1'780.000

Veränderung des Nettofondsvermögens

Konsolidiert	von bis	01.10.2023 31.03.2024	01.10.2022 30.09.2023
Nettofondsvermögen zu Beginn der Rechnungsperiode		35'886'614.62	29'221'755.93
Ausbezahlte Ausschüttung		-28'596.67	-36'784.51
Thesaurierung; 35% Schweizerische Verrechnungssteuer		-25'523.13	-21'367.85
Saldo aus dem Anteilverkehr		-1'805'015.62	4'700'815.50
Gesamterfolg aus Erfolgsrechnung		3'881'227.56	2'022'195.55
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		37'908'706.76	35'886'614.62

Erfolgsrechnung

Konsolidiert	von bis	01.10.2023 31.03.2024	01.10.2022 30.09.2023
Ertrag			
Erträge der Bankguthaben auf Sicht		5'372.20	3'023.42
Negativzinsen aus Bankguthaben auf Sicht		-68.21	-49.89
Erträge der Aktien und sonstigen Beteiligungswertpapiere und -rechte		199'325.74	481'257.60
Erträge der Gratisaktien		4.66	19.18
Erträge der Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen		96'460.00	81'703.40
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen		650.66	-3'013.48
Total Ertrag		301'745.05	562'940.23
Aufwand			
Passivzinsen		-220.82	-8.50
Reglementarische Vergütungen		-238'239.84	-452'332.87
Sonstige Aufwendungen		-293.99	-1'566.54
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen		1'450.35	-1'756.07
Total Aufwand		-237'304.30	-455'663.98
Nettoertrag / Verlust			
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste		143'108.48	22'977.22
Zahlungen aus Kapitaleinlageprinzip		1'324.30	26'242.75
Einkünfte aus dem Swinging Single Pricing (SSP)		8'564.53	16'331.59
Realisierter Erfolg		217'438.06	172'827.81
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste		3'663'789.50	1'849'367.74
Gesamterfolg		3'881'227.56	2'022'195.55

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

ISIN / Fälligkeitsdatum	Bezeichnung	Anz / Nom in Tsd. 01.10.2023	Kauf Zugang 2)	Verkauf Abgang 3)	Anz / Nom in Tsd. Wäh- rung 31.03.2024	Kurs 8)	Kurswert CHF	in % 7)	Kat.
Wertpapiere, die an einer Börse kotiert sind							26'472'999.67	69.76	
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte							25'580'374.33	67.41	
BE0974293251	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	2'691	0	994	1'697 EUR	56.46	93'201.89	0.25	a)
BE							93'201.89	0.25	
CA11271J1075	BROOKFIELD CORP	8'740	0	608	8'132 CAD	56.68	306'781.62	0.81	a)
CA1363751027	CANADIAN NATL RAILWAY CO	749	883	0	1'632 CAD	178.37	193'751.06	0.51	a)
CA7751092007	ROGERS COMMUNICATIONS INC-B	1'943	0	0	1'943 CAD	55.50	71'774.13	0.19	a)
CA							572'306.81	1.51	
CH0008038389	SWISS PRIME SITE-REG	779	0	0	779 CHF	85.05	66'253.95	0.17	a)
CH0008742519	SWISSCOM AG-REG	185	0	0	185 CHF	551.40	102'009.00	0.27	a)
CH0009002962	BARRY CALLEBAUT AG-REG	85	0	0	85 CHF	1'309.00	111'265.00	0.29	a)
CH0010645932	GIVAUDAN-REG	68	0	0	68 CHF	4'016.00	273'088.00	0.72	a)
CH0011075394	ZURICH INSURANCE GROUP AG	1'347	56	424	979 CHF	486.30	476'087.70	1.25	a)
CH0012005267	NOVARTIS AG-REG	14'700	1'737	2'954	13'483 CHF	87.37	1'178'009.71	3.10	a)
CH0012032048	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	4'924	480	865	4'539 CHF	229.70	1'042'608.30	2.75	a)
CH0012100191	TECAN GROUP AG-REG	269	0	0	269 CHF	373.80	100'552.20	0.26	a)
CH0012214059	HOLCIM LTD	7'123	0	586	6'537 CHF	81.66	533'811.42	1.41	a)
CH0012221716	ABB LTD-REG	14'997	517	1'574	13'940 CHF	41.89	583'946.60	1.54	a)
CH0013841017	LONZA GROUP AG-REG	708	55	108	655 CHF	540.20	353'831.00	0.93	a)
CH0014284498	SIEGFRIED HOLDING AG-REG	0	97	0	97 CHF	921.00	89'337.00	0.24	a)
CH0014852781	SWISS LIFE HOLDING AG-REG	415	0	0	415 CHF	632.20	262'363.00	0.69	a)
CH0024608827	PARTNERS GROUP HOLDING AG	202	0	15	187 CHF	1'288.00	240'856.00	0.63	a)
CH0025238863	KUEHNE + NAGEL INTL AG-REG	394	0	394	0 CHF	0.00	0.00	0.00	
CH0038388911	SULZER AG-REG	0	1'098	0	1'098 CHF	109.70	120'450.60	0.32	a)
CH0038863350	NESTLE SA-REG	19'740	2'264	3'969	18'035 CHF	95.75	1'726'851.25	4.55	a)
CH0126673539	DKSH HOLDING AG	760	500	0	1'260 CHF	61.35	77'301.00	0.20	a)
CH0126881561	SWISS RE AG	1'187	604	0	1'791 CHF	115.95	207'666.45	0.55	a)
CH0210483332	CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	3'991	0	705	3'286 CHF	137.50	451'825.00	1.19	a)
CH0225173167	CEMBRA MONEY BANK AG	1'598	0	0	1'598 CHF	75.50	120'649.00	0.32	a)
CH0244767585	UBS GROUP AG-REG	18'884	1'753	2'792	17'845 CHF	27.74	495'020.30	1.30	a)
CH0311864901	VAT GROUP AG	306	0	0	306 CHF	467.30	142'993.80	0.38	a)
CH0360826991	COMET HOLDING AG-REG	598	0	105	493 CHF	314.20	154'900.60	0.41	a)
CH0418792922	SIKA AG-REG	1'251	0	86	1'165 CHF	268.60	312'919.00	0.82	a)
CH0432492467	ALCON INC	4'991	0	277	4'714 CHF	74.74	352'324.36	0.93	a)
CH1169151003	FISCHER (GEORG)-REG	2'122	0	0	2'122 CHF	66.90	141'961.80	0.37	a)
CH1175448666	STRAUMANN HOLDING AG-REG	1'794	0	150	1'644 CHF	144.00	236'736.00	0.62	a)
CH1176493729	BACHEM HOLDING AG	731	0	0	731 CHF	86.40	63'158.40	0.17	a)
CH1216478797	DSM-FIRMENICH AG	453	317	0	770 EUR	105.40	78'946.58	0.21	a)
CH1243598427	SANDOZ GROUP AG	0	2'940	2'940	0 CHF	0.00	0.00	0.00	
CH1248667003	SCHWEITER TECHNOLOGIES AG	74	0	0	74 CHF	508.00	37'592.00	0.10	a)
CH1256740924	SGS SA-REG	2'075	0	0	2'075 CHF	87.50	181'562.50	0.48	a)
CH							10'316'877.52	27.19	
DE0005190003	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	700	0	0	700 EUR	106.96	72'831.87	0.19	a)
DE0006231004	INFINEON TECHNOLOGIES AG	4'470	0	2'092	2'378 EUR	31.52	72'900.61	0.19	a)
DE0006599905	MERCK KGAA	932	0	0	932 EUR	163.60	148'320.51	0.39	a)
DE0006969603	PUMA SE	1'000	0	0	1'000 EUR	42.02	40'875.03	0.11	a)
DE0007164600	SAP SE	1'050	0	139	911 EUR	180.46	159'919.47	0.42	a)
DE0007236101	SIEMENS AG-REG	1'874	0	356	1'518 EUR	176.96	261'305.70	0.69	a)
DE0008404005	ALLIANZ SE-REG	635	0	0	635 EUR	277.80	171'596.32	0.45	a)
DE0008430026	MUENCHENER RUECKVER AG-REG	353	0	49	304 EUR	452.30	133'752.58	0.35	a)
DE000A0LD6E6	GERRESHEIMER AG	450	319	0	769 EUR	104.40	78'096.01	0.21	a)
DE							1'139'598.10	3.00	
DK0060336014	NOVONESIS (NOVOZYMES) B	0	1'048	0	1'048 DKK	405.20	55'379.99	0.15	a)
DK0062498333	NOVO NORDISK A/S-B	2'200	330	227	2'303 DKK	881.30	264'691.42	0.70	a)

ISIN / Fälligkeitsdatum	Bezeichnung	Anz / Nom in Tsd. 01.10.2023	Kauf Zugang 2)	Verkauf Abgang 3)	Anz / Nom in Tsd. Wäh- rung 31.03.2024	Kurs 8)	Kurswert CHF	in % 7)	Kat.
DK							320'071.41	0.84	
ES0105066007	CELLNEX TELECOM SA	3'288	0	0	3'288 EUR	32.77	104'811.82	0.28	a)
ES0148396007	INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	2'086	0	0	2'086 EUR	46.67	94'700.90	0.25	a)
ES0178430E18	TELEFONICA SA	13'249	0	0	13'249 EUR	4.09	52'698.98	0.14	a)
ES							252'211.70	0.66	
FR0000120073	AIR LIQUIDE SA	1'314	0	187	1'127 EUR	192.84	211'408.79	0.56	a)
FR0000120172	CARREFOUR SA	0	5'874	0	5'874 EUR	15.88	90'708.85	0.24	a)
FR0000120321	L'OREAL	303	73	47	329 EUR	438.65	140'383.49	0.37	a)
FR0000120578	SANOFI	2'560	0	822	1'738 EUR	90.96	153'780.84	0.41	a)
FR0000120628	AXA SA	8'046	0	648	7'398 EUR	34.82	250'543.27	0.66	a)
FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	190	0	0	190 EUR	833.70	154'086.79	0.41	a)
FR0000121485	KERING	125	0	0	125 EUR	366.35	44'545.95	0.12	a)
FR0000121667	ESSILORLUXOTTICA	318	0	0	318 EUR	209.70	64'867.56	0.17	a)
FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	1'229	0	299	930 EUR	209.65	189'661.78	0.50	a)
FR0000124141	VEOLIA ENVIRONNEMENT	2'886	0	0	2'886 EUR	30.13	84'585.80	0.22	a)
FR0000125007	COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	2'657	0	431	2'226 EUR	71.93	155'753.29	0.41	a)
FR0000131104	BNP PARIBAS	807	0	0	807 EUR	65.86	51'700.80	0.14	a)
FR0010307819	LEGRAND SA	1'038	0	0	1'038 EUR	98.22	99'174.33	0.26	a)
FR0014008VX5	EUROAPI SASU	5'139	0	5'139	0 EUR	0.00	0.00	0.00	
FR001400AJ45	MICHELIN (CGDE)	2'033	0	0	2'033 EUR	35.52	70'244.50	0.19	a)
FR							1'761'446.04	4.64	
GB0002374006	DIAGEO PLC	3'952	1'200	718	4'434 GBP	2'925.50	147'592.83	0.39	a)
GB0008706128	LLOYDS BANKING GROUP PLC	161'770	0	0	161'770 GBP	51.76	95'271.22	0.25	a)
GB0009895292	ASTRAZENECA PLC	2'400	0	552	1'848 GBP	10'678.00	224'523.27	0.59	a)
GB00B10RZP78	UNILEVER PLC	2'233	791	0	3'024 GBP	3'975.50	136'786.43	0.36	a)
GB00BPQY8M80	AVIVA PLC	14'732	0	0	14'732 GBP	496.60	83'241.11	0.22	a)
JE00B783TY65	APTIV PLC	1'051	505	0	1'556 USD	79.65	111'628.61	0.29	a)
GB							799'043.47	2.11	
IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC-CL A	585	0	0	585 USD	346.61	182'632.10	0.48	a)
IE00BK9ZQ967	TRANE TECHNOLOGIES PLC	670	0	90	580 USD	300.20	156'826.28	0.41	a)
IE							339'458.38	0.89	
IT0000072618	INTESA SANPAOLO	26'176	0	7'140	19'036 EUR	3.36	62'273.69	0.16	a)
IT0001250932	HERA SPA	15'455	0	0	15'455 EUR	3.27	49'100.65	0.13	a)
IT							111'374.34	0.29	
NL0010273215	ASML HOLDING NV	462	81	130	413 EUR	892.20	358'438.19	0.94	a)
NL0011821202	ING GROEP NV	9'500	0	0	9'500 EUR	15.25	140'890.44	0.37	a)
NL							499'328.63	1.32	
SE0000112724	SVENSKA CELLULOSA AB SCA-B	2'900	0	2'900	0 SEK	0.00	0.00	0.00	
SE0007100581	ASSA ABLOY AB-B	3'786	0	3'786	0 SEK	0.00	0.00	0.00	
SE0009922164	ESSITY AKTIEBOLAG-B	4'021	0	0	4'021 SEK	254.20	86'100.66	0.23	a)
SE							86'100.66	0.23	
US00846U1016	AGILENT TECHNOLOGIES INC	1'327	0	236	1'091 USD	145.51	142'987.39	0.38	a)
US02079K3059	ALPHABET INC-CL A	3'190	509	325	3'374 USD	150.93	458'670.50	1.21	a)
US0378331005	APPLE INC	5'545	176	1'189	4'532 USD	171.48	699'976.63	1.84	a)
US0382221051	APPLIED MATERIALS INC	2'832	0	279	2'553 USD	206.23	474'223.22	1.25	a)
US0527691069	AUTODESK INC	940	0	81	859 USD	260.42	201'487.29	0.53	a)
US09247X1019	BLACKROCK INC	599	0	79	520 USD	833.70	390'475.07	1.03	a)
US1101221083	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	4'646	0	524	4'122 USD	54.23	201'338.93	0.53	a)
US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	3'878	0	467	3'411 USD	49.91	153'337.88	0.40	a)
US2310211063	CUMMINS INC	644	0	0	644 USD	294.65	170'911.97	0.45	a)
US2358511028	DANAHER CORP	1'520	0	104	1'416 USD	249.72	318'490.69	0.84	a)
US2441991054	DEERE & CO	900	0	297	603 USD	410.74	223'081.97	0.59	a)
US2546871060	WALT DISNEY CO/THE	3'369	583	1'084	2'868 USD	122.36	316'081.28	0.83	a)
US2855121099	ELECTRONIC ARTS INC	1'931	0	509	1'422 USD	132.67	169'923.13	0.45	a)
US3703341046	GENERAL MILLS INC	1'845	0	0	1'845 USD	69.97	116'275.55	0.31	a)
US4370761029	HOME DEPOT INC	1'003	0	77	926 USD	383.60	319'940.89	0.84	a)
US4581401001	INTEL CORP	4'711	0	0	4'711 USD	44.17	187'422.04	0.49	a)
US46266C1053	IQVIA HOLDINGS INC	1'247	0	373	874 USD	252.89	199'077.99	0.52	a)
US5324571083	ELI LILLY & CO	753	0	253	500 USD	777.96	350'354.29	0.92	a)

ISIN / Fälligkeitsdatum	Bezeichnung	Anz / Nom in Tsd. 01.10.2023	Kauf Zugang 2)	Verkauf Abgang 3)	Anz / Nom in Tsd. Wäh- rung 31.03.2024	Kurs 8)	Kurswert CHF	in % 7)	Kat.
US5486611073	LOWE'S COS INC	791	0	0	791 USD	254.73	181'483.33	0.48	a)
US5717481023	MARSH & MCLENNAN COS	1'052	0	0	1'052 USD	205.98	195'173.55	0.51	a)
US58933Y1055	MERCK & CO. INC.	5'315	0	613	4'702 USD	131.95	558'820.31	1.47	a)
US5949181045	MICROSOFT CORP	2'464	0	220	2'244 USD	420.72	850'346.98	2.24	a)
US6092071058	MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	3'693	772	317	4'148 USD	70.00	261'527.25	0.69	a)
US6174464486	MORGAN STANLEY	3'052	0	266	2'786 USD	94.16	236'280.41	0.62	a)
US6541061031	NIKE INC -CL B	4'267	460	227	4'500 USD	93.98	380'915.04	1.00	a)
US7134481081	PEPSICO INC	1'206	0	0	1'206 USD	175.01	190'103.60	0.50	a)
US7739031091	ROCKWELL AUTOMATION INC	470	0	0	470 USD	291.33	123'328.44	0.32	a)
US79466L3024	SALESFORCE INC	521	689	0	1'210 USD	301.18	328'240.12	0.86	a)
US87612E1064	TARGET CORP	556	0	0	556 USD	177.21	88'744.85	0.23	a)
US8825081040	TEXAS INSTRUMENTS INC	1'175	0	0	1'175 USD	174.21	184'370.36	0.49	a)
US92338C1036	VERALTO CORP	0	1'448	0	1'448 USD	88.66	115'631.58	0.30	a)
US92532F1003	VERTEX PHARMACEUTICALS INC	490	0	236	254 USD	418.01	95'631.41	0.25	a)
US92826C8394	VISA INC-CLASS A SHARES	1'699	0	89	1'610 USD	279.08	404'701.44	1.07	a)
US							9'289'355.38	24.48	
Bezugsrechte							0.00	0.00	
NL0015001578	UNILEVER PLC-DRIP	0	2'233	2'233	0 GBP	0.00	0.00	0.00	
NL0015001YU5	UNILEVER PLC	0	3'024	3'024	0 EUR	0.00	0.00	0.00	
Diverse							0.00	0.00	
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen							892'625.34	2.35	
IE00BNGFMX61	FIDELITY SRE JP EQUITY -ACC	0	195'000	25'814	169'186 CHF	5.28	892'625.34	2.35	a)
CH							892'625.34	2.35	
Wertpapiere, die an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden							9'422'196.17	24.83	
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen							9'422'196.17	24.83	
CH0011292288	PICTET CH-SHRT TR MKT CH-JDY	5'700	500	1'200	5'000 CHF	866.46	4'332'300.00	11.42	a)
CH							4'332'300.00	11.42	
IE00BQ1YBP44	COMGEST GROWTH JAPAN-YEN IA	86'110	0	86'110	0 JPY	0.00	0.00	0.00	
IE							0.00	0.00	
LU0201576070	AMUNDI-LATIN AMER EQ-IUSDC	0	59	0	59 USD	6'503.74	345'617.20	0.91	a)
LU0384410279	VF-MTX SUST ASIA L XJ-IUSD	7'810	1'300	660	8'450 USD	414.47	3'154'495.94	8.31	a)
LU0837979243	ABERDEEN GL-LATIN AM EQ-X2AC	42'391	0	42'391	0 USD	0.00	0.00	0.00	
LU1434526627	CANDRIAM SUST EQ JAP-CDISJPY	940	250	20	1'170 JPY	228'318.00	1'589'783.03	4.19	a)
LU							5'089'896.17	13.41	
Nicht kotierte Wertpapiere							524'943.36	1.38	
Strukturierte Produkte							524'943.36	1.38	
CH0506568150	ZKB TRACKER-ZERTIFIKAT DYN. AUF BLKB KLIMA BASKET	512	0	0	512 CHF	1'025.28	524'943.36	1.38	a)
CH							524'943.36	1.38	
Vermögensaufstellung							Kurswert CHF	in % 7)	
Bankguthaben auf Sicht							1'348'562.70	3.55	
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte							25'580'374.33	67.41	
Strukturierte Produkte							524'943.36	1.38	
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen							10'314'821.51	27.18	
Sonstige Vermögenswerte							179'673.90	0.47	
Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode							37'948'375.80	100.00	
Andere Verbindlichkeiten							-39'669.04		
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode							37'908'706.76		

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);	36'420'139.20	95.97
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

CAD	1 = CHF	0.66558286
DKK	100 = CHF	13.04133800
EUR	1 = CHF	0.97275172
GBP	1 = CHF	1.13780928
JPY	100 = CHF	0.59513000
SEK	100 = CHF	8.42358300
USD	1 = CHF	0.90070000

4 Derivative Finanzinstrumente - Risiko gemäss Commitment II

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

5 Spesen zu Gunsten Teilvermögen und Kommissionen zu Gunsten Fondsleitung

Periode: 01.10.2023 - 31.03.2024

Klasse	Währung	Ausgabespesen, Ausgabekomm. in % zu Gunsten 30)		Rücknahmespesen, Rücknahmekomm. in % zu Gunsten 30)	
		Teilvermögen	Fondsleitung	Teilvermögen	Fondsleitung
A	CHF	-	-	-	-
B	CHF	-	-	-	-
la	CHF	-	-	-	-

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: 01.10.2023 - 31.03.2024

Klasse	PVK p.a. in %		VK Zielfonds
	Eff	Max	p.a. in % Max
A	1.350	1.750	4.000
B	1.350	1.750	4.000
la	0.700	0.800	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.
- 29) Darstellung der Angaben in Prozent der Risikolimite (= Nettofondsvermögen * Limitenfaktor). Der Limitenfaktor ist ein im Fondsvertrag festgelegter Relativwert, der das Verhältnis der Risikolimite zum Nettofondsvermögen angibt. Ist im Fondsvertrag nichts anderes bestimmt, so beträgt der Limitenfaktor 100%.
- 30) Darstellung der Angaben in Prozent des Nettoinventarwertes.

11 Grundsätze für die Bewertung sowie Berechnung der Nettoinventarwerte

1. Der Bewertungs-Nettoinventarwert der Teilvermögen und der Anteil der einzelnen Klassen (Quoten) wird zum Verkehrswert auf Ende des Rechnungsjahres sowie für jeden Tag, an dem Anteile ausgegeben oder zu-rückgenommen werden, in der Rechnungseinheit des jeweiligen Teilvermögens gemäss § 20 Ziff. 1 berechnet. Für Tage, an welchen die Börsen bzw. Märkte in den Hauptanlageländern des Teilvermögens 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, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbare Bewertungsmodelle und -grundsätze nach Treu und Glauben 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, 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 ergibt sich aus der der betreffenden Anteilsklasse am Verkehrswert des Fondsvermögens zukommenden Quote, vermindert um allfällige Verbindlichkeiten des 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 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, marktconforme 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 einem Anstieg der Anzahl Anteile des Teilvermögens führen. Die Anpassung resultiert in einer Verminderung des Bewertungs-Nettoinventarwertes, wenn die Nettobewegungen einen Rückgang der Anzahl der Anteile 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 anfallende Zu- bzw. Abschlag zum Bewertungs-Nettoinventarwert bei den Transaktionskosten erfolgt jeweils pauschal bezogen auf einem Durchschnittswert aus einer im Prospekt (Ziff. 1.8) näher definierten Periode.

In den in § 17 Ziff. 4 genannten sowie in sonstigen ausserordentlichen Fällen 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 Nettofondsvermögens (Fondsvermögen 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 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 Nettofondsvermögen, getätigt wurden.