

## Swisscanto (CH) Bond Fund Responsible Corporate CHF

Vertraglicher Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art «Effektenfonds»

**Halbjahresbericht per 31. Juli 2021**

---

Inhaltsverzeichnis	Seite
Organisation und Verwaltung .....	2
Vertriebsorganisation.....	2
Abschlusszahlen.....	3
Collateral ausgeliehene Effekten.....	10
Derivative Finanzinstrumente - Risiko gemäss Commitment II.....	10
Spesen zu Gunsten Teilvermögen und Kommissionen zu Gunsten Fondsleitung.....	10
Zusätzliche Informationen und Ausserbilanzgeschäfte .....	10
Pauschale Verwaltungskommission.....	11
Benchmark.....	11
TER.....	11
Erklärung der Fussnoten .....	11
Grundsätze für die Bewertung sowie Berechnung der Nettoinventarwerte .....	12

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

**Swisscanto Fondsleitung AG**

Zürich, 27.09.2021

## 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

Regina Kleeb, Mitglied  
Mitglied der Direktion und Leiterin Produktmanagement  
Anlage- & Vorsorgegeschäft, Zürcher Kantonalbank

### Geschäftsleitung

Hans Frey  
Geschäftsführer

Andreas Hogg  
stellvertretender Geschäftsführer und Leiter Risk, Finance & Services

Silvia Karrer  
Leiterin Administration & Operations

### Delegation der Anlageentscheide

Zürcher Kantonalbank, Bahnhofstrasse 9, 8001 Zürich

### Fondsadministration

Firma: Swisscanto Fondsleitung AG  
Sitz: Bahnhofstrasse 9, 8001 Zürich

### Depotbank

Zürcher Kantonalbank, Bahnhofstrasse 9, 8001 Zürich

### Prüfgesellschaft

Ernst & Young AG, Maagplatz 1, 8005 Zürich

## Vertriebsorganisation

---

### Zahlstelle

Zürcher Kantonalbank, Bahnhofstrasse 9, 8001 Zürich

### Vertriebsträger

Zürcher Kantonalbank, Bahnhofstrasse 9, 8001 Zürich

## SWISSCANTO (CH) BOND FUND RESPONSIBLE CORPORATE CHF

Übersicht	von	01.02.2021	01.02.2020	01.02.2019	01.02.2018
	bis	31.07.2021	31.01.2021	31.01.2020	31.01.2019
<b>Konsolidiert</b>		<b>CHF</b>			
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		89'383'113.37	96'757'827.80	114'325'915.12	136'694'389.40
<b>Klasse AA CHF</b>		<b>CHF</b>			
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		85'293'596.14	92'643'836.05	110'162'490.04	132'674'510.94
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		874'041.979	952'393.705	1'124'842.049	1'401'462.373
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		97.59	97.27	97.94	94.67
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP		97.47	97.17	97.84	94.62
Ausschüttung je Anteil		-	0.20	-	-
Total Expense Ratio (TER)		1.05 %	1.05 %	1.05 %	1.05 %
<b>Klasse BA CHF</b>		<b>CHF</b>			
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		2'143'498.05	2'112'219.23	2'184'942.43	2'333'941.33
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		20'932.468	20'697.543	21'224.863	23'460.327
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		102.40	102.05	102.94	99.48
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP		102.28	101.94	102.84	99.43
Ausschüttung je Anteil		-	0.40	0.60	0.40
Total Expense Ratio (TER)		0.63 %	0.63 %	0.63 %	0.63 %
<b>Klasse CT CHF</b>		<b>CHF</b>			
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		1'946'019.18	2'001'772.52	1'978'482.65	1'685'937.13
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		18'800.023	19'449.969	19'147.807	16'931.420
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		103.51	102.92	103.33	99.57
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP		103.39	102.81	103.22	99.52
Thesaurierung je Anteil		-	0.55	0.55	0.50
Total Expense Ratio (TER)		0.57 %	0.57 %	0.57 %	0.57 %

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

Performance	YTD / 31.07.2021	2020	2019	2018
Klasse AA CHF	0.55 %	0.29 %	2.71 %	-1.29 %
Klasse BA CHF	0.79 %	0.72 %	3.14 %	-0.87 %
Klasse CT CHF	0.82 %	0.78 %	3.21 %	-0.82 %

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)	31.07.2021	31.01.2021
Bankguthaben auf Sicht	705'894.46	1'329'119.46
Obligationen, Wandelobligationen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	87'876'265.00	94'688'985.00
Derivative Finanzinstrumente	69'264.40	77'055.70
Sonstige Vermögenswerte	808'611.70	743'324.05
<b>Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>	<b>89'460'035.56</b>	<b>96'838'484.21</b>
Andere Verbindlichkeiten	-76'922.19	-80'656.41
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>	<b>89'383'113.37</b>	<b>96'757'827.80</b>

Entwicklung der Anzahl Anteile	Klasse AA CHF	von	01.02.2021	01.02.2020
		bis	31.07.2021	31.01.2021
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode			952'393.705	1'124'842.049
Ausgegebene Anteile			4'025.115	4'546.374
Zurückgenommene Anteile			-82'376.841	-176'994.718
<b>Bestand am Ende der Rechnungsperiode</b>			<b>874'041.979</b>	<b>952'393.705</b>

  

Entwicklung der Anzahl Anteile	Klasse BA CHF	von	01.02.2021	01.02.2020
		bis	31.07.2021	31.01.2021
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode			20'697.543	21'224.863
Ausgegebene Anteile			234.925	-
Zurückgenommene Anteile			-	-527.320
<b>Bestand am Ende der Rechnungsperiode</b>			<b>20'932.468</b>	<b>20'697.543</b>

  

Entwicklung der Anzahl Anteile	Klasse CT CHF	von	01.02.2021	01.02.2020
		bis	31.07.2021	31.01.2021
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode			19'449.969	19'147.807
Ausgegebene Anteile			586.479	1'172.526
Zurückgenommene Anteile			-1'236.425	-870.364
<b>Bestand am Ende der Rechnungsperiode</b>			<b>18'800.023</b>	<b>19'449.969</b>

  

Veränderung des Nettofondsvermögens	(konsolidiert)	von	01.02.2021	01.02.2020
		bis	31.07.2021	31.01.2021
Nettofondsvermögen zu Beginn der Rechnungsperiode			96'757'827.80	114'325'915.12
Ausbezahlte Ausschüttung			-188'902.52	-12'418.52
Thesaurierung; 35% Schweizerische Verrechnungssteuer			-3'679.91	-3'705.10
Saldo aus dem Anteilverkehr			-7'652'691.73	-16'509'036.99
Gesamterfolg aus Erfolgsrechnung			470'559.73	-1'042'926.71
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>			<b>89'383'113.37</b>	<b>96'757'827.80</b>

<b>Erfolgsrechnung</b>	<b>(konsolidiert)</b>	<b>von</b>	<b>01.02.2021</b>	<b>01.02.2020</b>
		<b>bis</b>	<b>31.07.2021</b>	<b>31.01.2021</b>
<b>Ertrag</b>				
Negativzinsen aus Bankguthaben auf Sicht			-4'581.18	-15'275.97
Erträge der Obligationen, Wandelobligationen und sonstigen Forderungswertpapiere und -rechte			519'098.43	1'162'598.94
Erträge aus Wertpapierleihe			3'408.80	12'440.75
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen			204.58	31'890.80
<b>Total Ertrag</b>			<b>518'130.63</b>	<b>1'191'654.52</b>
<b>Aufwand</b>				
Passivzinsen			-9.05	0.00
Reglementarische Vergütungen			-477'034.43	-1'062'410.06
Sonstige Aufwendungen			0.00	-3.60
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen			-4'947.47	-68'299.31
<b>Total Aufwand</b>			<b>-481'990.95</b>	<b>-1'130'712.97</b>
<b>Nettoertrag / Verlust</b>			<b>36'139.68</b>	<b>60'941.55</b>
<b>Realisierter Erfolg</b>				
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste			148'775.34	690'837.25
Einkünfte aus dem Swinging Single Pricing (SSP)			9'077.45	43'400.76
<b>Realisierter Erfolg</b>			<b>193'992.47</b>	<b>795'179.56</b>
<b>Gesamterfolg</b>				
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste			276'567.26	-1'838'106.27
<b>Gesamterfolg</b>			<b>470'559.73</b>	<b>-1'042'926.71</b>

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

ISIN	Bezeichnung	Anz / Nom in Tsd. 01.02.2021	Kauf Zugang 2)	Verkauf Abgang 3)	Anz / Nom in Tsd. 31.07.2021	Wäh- rung	Kurs 8)	Kurswert CHF	in % 7)	Kat.
<b>Wertpapiere, die an einer Börse kotiert sind</b>								<b>87'876'265.00</b>	<b>98.23</b>	
<b>Obligationen, Wandelobligationen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte</b>								<b>87'876'265.00</b>	<b>98.23</b>	
CH0401673980	0.6250 % EBIUH 0 5/8 02/09/23 EMTN	2'000	0	1'000	1'000	CHF	101.30 %	1'013'000.00	1.13	a)
CH0593893925	0.0680 % FABUH 0.068 03/31/27 EMTN	1'000	0	0	1'000	CHF	100.85 %	1'008'500.00	1.13	a)
<b>AE</b>								<b>2'021'500.00</b>	<b>2.26</b>	
CH0487087337	0.1250 % VORHYP 0 1/8 09/03/29 EMTN	720	0	720	0	CHF	0.00 %	0.00	0.00	
<b>AT</b>								<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	
CH0310175515	0.7500 % MQGAU 0 3/4 02/05/24 EMTN	1'000	0	0	1'000	CHF	102.85 %	1'028'500.00	1.15	a)
CH0330049831	1.0000 % WPLAU 1 12/11/23 EMTN	1'500	0	0	1'500	CHF	102.20 %	1'533'000.00	1.71	a)
CH0409606362	1.0000 % TQLAU 1 12/08/25 EMTN	1'000	0	0	1'000	CHF	103.60 %	1'036'000.00	1.16	a)
CH1108704839	0.8750 % TQLAU 0 7/8 11/19/31 EMTN	0	1'000	0	1'000	CHF	102.90 %	1'029'000.00	1.15	a)
<b>AU</b>								<b>4'626'500.00</b>	<b>5.17</b>	
CH0109674488	3.1250 % AXPOSW 3 1/8 02/26/25	1'000	0	0	1'000	CHF	111.90 %	1'119'000.00	1.25	a)
CH0117843745	2.5000 % BKWSW 2 1/2 10/15/30	1'000	0	0	1'000	CHF	121.35 %	1'213'500.00	1.36	a)
CH0200044789	2.3750 % NANTDR 2 3/8 02/15/28	1'500	0	0	1'500	CHF	115.15 %	1'727'250.00	1.93	a)
CH0228531437	2.3750 % KWLILI 2 3/8 12/10/26	1'250	0	0	1'250	CHF	112.45 %	1'405'625.00	1.57	a)
CH0240672227	1.6250 % SYNNVX 1 5/8 11/01/24	1'000	0	0	1'000	CHF	103.50 %	1'035'000.00	1.16	a)
CH0244692536	2.6250 % OERLSW 2 5/8 06/17/24	2'000	0	0	2'000	CHF	107.45 %	2'149'000.00	2.40	a)
CH0266836128	0.1250 % ENGAKR 0 1/8 03/02/22	1'000	0	500	500	CHF	100.34 %	501'700.00	0.56	a)
CH0275776430	1.1250 % ISHZ 1 1/8 04/17/23	2'000	0	0	2'000	CHF	101.95 %	2'039'000.00	2.28	a)
CH0316994653	4.3750 % SLHNVX 4 3/8 09/24/46	1'000	0	0	1'000	CHF	115.10 %	1'151'000.00	1.29	a)
CH0337645532	0.5000 % SPSNSW 0 1/2 11/03/25	1'250	0	1'250	0	CHF	0.00 %	0.00	0.00	
CH0361533224	0.7500 % IRENSW 0 3/4 10/03/22	2'000	0	0	2'000	CHF	100.86 %	2'017'200.00	2.25	a)
CH0368697717	1.1250 % BCG 1 1/8 06/28/27	725	0	0	725	CHF	104.55 %	757'987.50	0.85	a)
CH0373476214	0.3750 % BAERVX 0 3/8 12/06/24	2'000	0	0	2'000	CHF	101.35 %	2'027'000.00	2.27	a)
CH0398633724	3.5000 % HOLNSW 3 1/2 PERP	1'000	0	0	1'000	CHF	105.47 %	1'054'710.00	1.18	a)
CH0406990801	2.6250 % SLHNVX 2 5/8 09/25/48	1'000	0	0	1'000	CHF	107.15 %	1'071'500.00	1.20	a)
CH0413618361	1.1000 % KSBAAR 1.1 05/23/33	2'000	0	0	2'000	CHF	110.90 %	2'218'000.00	2.48	a)
CH0419040768	2.0000 % KKWLEB 2 02/14/25	1'500	0	0	1'500	CHF	107.25 %	1'608'750.00	1.80	a)
CH0419040990	1.2500 % SPSNSW 1 1/4 04/02/27	900	0	0	900	CHF	106.15 %	955'350.00	1.07	a)
CH0419041428	0.0000 % KSWINT 0 09/30/31	1'000	0	0	1'000	CHF	99.65 %	996'500.00	1.11	a)
CH0419041485	0.1000 % KBBERN 0.1 09/30/39	1'000	0	0	1'000	CHF	97.25 %	972'500.00	1.09	a)
CH0419042533	1.3000 % SUNSW 1.3 07/06/23	1'000	0	0	1'000	CHF	102.15 %	1'021'500.00	1.14	a)
CH0419042566	2.6250 % VONTOB 2 5/8 PERP	1'000	0	0	1'000	CHF	101.65 %	1'016'500.00	1.14	a)
CH0434678428	1.6000 % SUNSW 1.6 10/22/24	1'000	0	0	1'000	CHF	104.30 %	1'043'000.00	1.17	a)
CH0474977730	0.8000 % GRANDX 0.8 06/17/26	1'250	0	0	1'250	CHF	104.30 %	1'303'750.00	1.46	a)
CH0485261355	1.5000 % KBLUZE 1 1/2 PERP	1'000	0	0	1'000	CHF	98.95 %	989'500.00	1.11	a)
CH0494734384	3.0000 % CS 3 PERP	1'000	0	0	1'000	CHF	99.90 %	999'000.00	1.12	a)
CH0503924372	1.8750 % BCG 1 7/8 PERP	1'000	0	0	1'000	CHF	99.80 %	998'000.00	1.12	a)
CH0521617305	1.5000 % HELNSW 1 1/2 PERP	1'000	0	0	1'000	CHF	101.60 %	1'016'000.00	1.14	a)
CH0536892588	0.9500 % SGSNVX 0.95 11/06/26	850	0	0	850	CHF	105.45 %	896'325.00	1.00	a)
CH0536893172	1.5000 % BCHNSW 1 1/2 09/30/24	1'000	0	0	1'000	CHF	102.90 %	1'029'000.00	1.15	a)
CH0536893230	0.9500 % GEOFIS 0.95 03/25/30	800	0	0	800	CHF	106.35 %	850'800.00	0.95	a)
CH0539032877	1.0000 % LONNVX 1 04/28/23	550	0	550	0	CHF	0.00 %	0.00	0.00	
CH0539032943	1.0500 % GVAERO 1.05 05/26/23	1'000	0	0	1'000	CHF	101.90 %	1'019'000.00	1.14	a)
CH0547243276	0.7500 % SOONVX 0 3/4 10/06/28	1'000	0	1'000	0	CHF	0.00 %	0.00	0.00	
CH0551990689	0.5500 % STMNSW 0.55 10/03/25	1'250	0	0	1'250	CHF	102.35 %	1'279'375.00	1.43	a)
CH0553331809	1.0500 % FERHOL 1.05 07/09/25	1'000	0	0	1'000	CHF	102.80 %	1'028'000.00	1.15	a)
CH0564642061	0.3500 % LONNVX 0.35 09/22/26	320	0	0	320	CHF	102.10 %	326'720.00	0.37	a)
CH0572899257	0.5000 % RAIFFS 0 1/2 11/11/28	1'500	0	0	1'500	CHF	101.90 %	1'528'500.00	1.71	a)
CH0581947816	0.3750 % SPSNSW 0 3/8 02/11/28	0	1'250	0	1'250	CHF	100.90 %	1'261'250.00	1.41	a)

ISIN	Bezeichnung	Anz / Nom in Tsd. 01.02.2021	Kauf Zugang 2)	Verkauf Abgang 3)	Anz / Nom in Tsd. 31.07.2021	Wahrung	Kurs 8)	Kurswert CHF	in % 7)	Kat.
CH1112246744	0.8750 % KBLUZE 0 7/8 05/14/31	0	1'000	0	1'000	CHF	103.15 %	1'031'500.00	1.15	a)
CH1118223382	1.0000 % GLRNKB 1 07/28/31	0	800	0	800	CHF	102.00 %	816'000.00	0.91	a)
<b>CH</b>								<b>45'474'292.50</b>	<b>50.83</b>	
CH0428194291	0.4410 % BSANCI 0.441 12/21/23 EMTN	2'000	0	0	2'000	CHF	101.45 %	2'029'000.00	2.27	a)
<b>CL</b>								<b>2'029'000.00</b>	<b>2.27</b>	
CH0399198396	0.6250 % DB 0 5/8 02/08/23 EMTN	500	0	0	500	CHF	101.00 %	505'000.00	0.56	a)
CH0409938120	0.3500 % MUNHYP 0.35 12/12/23 EMTN	2'000	0	0	2'000	CHF	101.35 %	2'027'000.00	2.27	a)
<b>DE</b>								<b>2'532'000.00</b>	<b>2.83</b>	
CH0367206684	0.7500 % SANTAN 0 3/4 06/12/23 EMTN	500	0	0	500	CHF	101.85 %	509'250.00	0.57	a)
CH0372831534	1.1250 % SANTAN 1 1/8 07/20/27	1'000	0	0	1'000	CHF	106.25 %	1'062'500.00	1.19	a)
<b>ES</b>								<b>1'571'750.00</b>	<b>1.76</b>	
CH0282344339	1.7500 % BNP 1 3/4 06/05/25 EMTN	1'500	0	0	1'500	CHF	106.00 %	1'590'000.00	1.78	a)
CH0465767769	1.0000 % ACAFP 1 11/07/25 EMTN	1'400	0	400	1'000	CHF	104.35 %	1'043'500.00	1.17	a)
<b>FR</b>								<b>2'633'500.00</b>	<b>2.94</b>	
CH0429659607	1.0000 % LLOYDS 1 03/04/25 EMTN	1'500	0	0	1'500	CHF	104.25 %	1'563'750.00	1.75	a)
CH0488506699	0.1250 % NWG 0 1/8 09/13/23 EMTN	1'600	0	1'600	0	CHF	0.00 %	0.00	0.00	
<b>GB</b>								<b>1'563'750.00</b>	<b>1.75</b>	
CH0278341224	1.0000 % CS 1 04/14/23 EMTN	1'000	0	0	1'000	CHF	101.95 %	1'019'500.00	1.14	a)
<b>GG</b>								<b>1'019'500.00</b>	<b>1.14</b>	
CH0419041543	0.2500 % ISPIM 0 1/4 09/30/24 EMTN	1'000	0	0	1'000	CHF	101.35 %	1'013'500.00	1.13	a)
CH0568231861	1.0000 % GLENLN 1 03/30/27 EMTN	1'000	0	1'000	0	CHF	0.00 %	0.00	0.00	
<b>IE</b>								<b>1'013'500.00</b>	<b>1.13</b>	
CH0310451858	1.2500 % UBS 1 1/4 02/23/26	2'000	0	600	1'400	CHF	106.45 %	1'490'300.00	1.67	a)
<b>JE</b>								<b>1'490'300.00</b>	<b>1.67</b>	
CH0418609621	0.6950 % HYUCAP 0.695 06/27/23 EMTN	2'000	0	2'000	0	CHF	0.00 %	0.00	0.00	
<b>KR</b>								<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	
CH0391648026	0.3750 % ADCBUH 0 3/8 01/23/23 GMTN	2'000	0	0	2'000	CHF	100.80 %	2'016'000.00	2.25	a)
<b>KY</b>								<b>2'016'000.00</b>	<b>2.25</b>	
CH0448036266	3.2500 % KTKZK 3 1/4 12/05/23	1'230	0	0	1'230	CHF	106.45 %	1'309'335.00	1.46	a)
<b>KZ</b>								<b>1'309'335.00</b>	<b>1.46</b>	
CH0262888941	0.8750 % VBPSW 0 7/8 10/07/24	1'000	0	0	1'000	CHF	103.70 %	1'037'000.00	1.16	a)
<b>LI</b>								<b>1'037'000.00</b>	<b>1.16</b>	
CH0398677689	0.7320 % ARNDTN 0.732 01/30/25 EMTN	1'500	0	0	1'500	CHF	102.75 %	1'541'250.00	1.72	a)
CH0483180920	1.0000 % BANQUE 1 07/10/25 EMTN	1'375	0	0	1'375	CHF	102.15 %	1'404'562.50	1.57	a)
<b>LU</b>								<b>2'945'812.50</b>	<b>3.29</b>	
CH0323735669	2.3750 % PEMEX 2 3/8 12/14/21 EMTN	750	0	0	750	CHF	100.39 %	752'925.00	0.84	a)
CH0398677754	2.8750 % CREAL 2 7/8 02/09/22	1'000	0	500	500	CHF	94.80 %	474'000.00	0.53	a)
CH0418609589	0.8750 % BANORT 0 7/8 12/14/21	1'000	0	0	1'000	CHF	100.35 %	1'003'500.00	1.12	a)
CH0467182397	1.5500 % BANORT 1.55 10/11/22	500	0	0	500	CHF	101.50 %	507'500.00	0.57	a)
<b>MX</b>								<b>2'737'925.00</b>	<b>3.06</b>	
CH0382451646	0.5000 % ACHMEA 0 1/2 10/03/25 EMTN	1'800	0	0	1'800	CHF	102.50 %	1'845'000.00	2.06	a)
CH0441004402	0.5000 % ACHMEA 0 1/2 11/15/22 EMTN	400	0	400	0	CHF	0.00 %	0.00	0.00	
CH1121837244	0.5500 % DLR 0.55 04/16/29	0	1'000	0	1'000	CHF	100.80 %	1'008'000.00	1.13	a)
<b>NL</b>								<b>2'853'000.00</b>	<b>3.19</b>	
CH0407809794	0.2500 % KIWI 0 1/4 10/18/23	500	0	500	0	CHF	0.00 %	0.00	0.00	
<b>NZ</b>								<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	
CH0418609613	0.5650 % MBKPW 0.565 06/07/22 EMTN	1'000	0	0	1'000	CHF	100.51 %	1'005'100.00	1.12	a)
<b>PL</b>								<b>1'005'100.00</b>	<b>1.12</b>	

ISIN	Bezeichnung	Anz / Nom in Tsd. 01.02.2021	Kauf Zugang 2)	Verkauf Abgang 3)	Anz / Nom in Tsd. 31.07.2021	Wäh- rung	Kurs 8)	Kurswert CHF	in % 7)	Kat.
CH0260769424	1.3750 % T 1 3/8 12/04/24	1'500	0	500	1'000	CHF	105.20 %	1'052'000.00	1.18	a)
CH0367206676	1.0000 % VZ 1 11/30/27 EMTN	1'000	0	0	1'000	CHF	106.40 %	1'064'000.00	1.19	a)
CH0474977722	0.2525 % BAC 0.2525 06/12/26 EMTN	1'000	0	0	1'000	CHF	101.70 %	1'017'000.00	1.14	a)
CH0503924414	0.5000 % C 0 1/2 11/01/28 EMTN	1'000	0	0	1'000	CHF	102.05 %	1'020'500.00	1.14	a)
CH0564642095	0.1250 % NYLIFE 0 1/8 09/11/29 EMTN	1'000	0	500	500	CHF	101.35 %	506'750.00	0.57	a)
CH0572327028	0.8500 % ATH 0.85 10/14/25 EMTN	1'500	0	0	1'500	CHF	103.95 %	1'559'250.00	1.74	a)
CH1112011536	0.4000 % GS 0.4 05/11/28 EMTN	0	1'000	0	1'000	CHF	101.50 %	1'015'000.00	1.13	a)
<b>US</b>								<b>7'234'500.00</b>	<b>8.09</b>	
CH0463112042	0.5780 % FNPLAT 0.578 03/11/24	750	0	0	750	CHF	101.60 %	762'000.00	0.85	a)
<b>XS</b>								<b>762'000.00</b>	<b>0.85</b>	
<b>Derivative Finanzinstrumente</b>								<b>69'264.40</b>	<b>0.08</b>	
<b>Kreditderivate</b>								<b>69'264.40</b>	<b>0.08</b>	
12/25	1.0000 % MARKIT CDX.NA.IG.35 12/25	8'300	0	8'300	0	USD	0.00	0.00	0.00	
12/25	5.0000 % MARKIT CDX.NA.HY.35 12/25	-1'200	1'200	0	0	USD	0.00	0.00	0.00	
12/25	5.0000 % MARKIT CDX.NA.HY.35 12/25	-300	300	0	0	USD	0.00	0.00	0.00	
12/25	5.0000 % MARKIT ITRX EUR XOVER 12/25	-1'200	1'200	0	0	EUR	0.00	0.00	0.00	
12/25	1.0000 % MARKIT ITRX EUROPE 12/25	7'100	0	7'100	0	EUR	0.00	0.00	0.00	
12/25	5.0000 % MARKIT ITRX EUR XOVER 12/25	-200	200	0	0	EUR	0.00	0.00	0.00	
06/26	5.0000 % MARKIT ITRX EUR XOVER 06/26	0	0	1'300	-1'300	EUR	12.60	-175'980.44	-0.20	a)
06/26	1.0000 % MARKIT ITRX EUROPE 06/26	0	6'400	0	6'400	EUR	2.74	188'290.24	0.21	a)
06/26	5.0000 % MARKIT CDX.NA.HY.36 06/26	0	0	1'300	-1'300	USD	9.89	-116'489.10	-0.13	a)
06/26	1.0000 % MARKIT CDX.NA.IG.36 06/26	0	7'500	0	7'500	USD	2.55	173'443.70	0.19	a)
<b>Vermögensaufstellung</b>								<b>Kurswert CHF</b>	<b>in % 7)</b>	
Bankguthaben auf Sicht								705'894.46	0.79	
Obligationen, Wandelobligationen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte								87'876'265.00	98.23	
Derivative Finanzinstrumente								69'264.40	0.08	
Sonstige Vermögenswerte								808'611.70	0.90	
<b>Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>								<b>89'460'035.56</b>	<b>100.00</b>	
Andere Verbindlichkeiten								-76'922.19		
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>								<b>89'383'113.37</b>		
<b>Bewertungskategorien</b>								<b>Kurswert CHF</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);							87'945'529.40	98.31	
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	



ISIN	Bezeichnung	Anz / Nom in Tsd.	Wäh- rung	Kurs 8)		Kurswert CHF	in % 7)	Kat.
<b>Ausgeliehene Effekten</b>						<b>10'234'875.00</b>	<b>11.44</b>	
<b>Obligationen, Wandelobligationen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte</b>						<b>10'234'875.00</b>	<b>11.44</b>	
CH0244692536	2.6250 % OERLSW 2 5/8 06/17/24	500	CHF	107.45 %		537'250.00	0.60	
CH0310451858	1.2500 % UBS 1 1/4 02/23/26	1'200	CHF	106.45 %		1'277'400.00	1.43	
CH0316994653	4.3750 % SLHNVX 4 3/8 09/24/46	500	CHF	115.10 %		575'500.00	0.64	
CH0373476214	0.3750 % BAERVX 0 3/8 12/06/24	400	CHF	101.35 %		405'400.00	0.45	
CH0398633724	3.5000 % HOLNSW 3 1/2 PERP	500	CHF	105.47 %		527'355.00	0.59	
CH0398677689	0.7320 % ARNDTN 0.732 01/30/25 EMTN	500	CHF	102.75 %		513'750.00	0.57	
CH0398677754	2.8750 % CREAL 2 7/8 02/09/22	500	CHF	94.80 %		474'000.00	0.53	
CH0409938120	0.3500 % MUNHYP 0.35 12/12/23 EMTN	500	CHF	101.35 %		506'750.00	0.57	
CH0419042566	2.6250 % VONTOB 2 5/8 PERP	1'000	CHF	101.65 %		1'016'500.00	1.14	
CH0474977730	0.8000 % GRANDX 0.8 06/17/26	1'000	CHF	104.30 %		1'043'000.00	1.17	
CH0485261355	1.5000 % KBLUZE 1 1/2 PERP	500	CHF	98.95 %		494'750.00	0.55	
CH0503924414	0.5000 % C 0 1/2 11/01/28 EMTN	1'000	CHF	102.05 %		1'020'500.00	1.14	
CH0564642061	0.3500 % LONNVX 0.35 09/22/26	320	CHF	102.10 %		326'720.00	0.37	
CH0593893925	0.0680 % FABUH 0.068 03/31/27 EMTN	1'000	CHF	100.85 %		1'008'500.00	1.13	
CH1112011536	0.4000 % GS 0.4 05/11/28 EMTN	500	CHF	101.50 %		507'500.00	0.57	

#### Ausgeliehene Effekten - Borger, Gegenparteien, Vermittler

Zürcher Kantonalbank

#### Umrechnungskurse

EUR	1 = CHF	1.07469377
USD	1 = CHF	0.90630000

## Collateral ausgeliehene Effekten

Collateral in Fondswährung	Aktien	Obligationen
11'045'670.68	16.36 %	83.64 %

Direkte und indirekte operationelle Kosten und Gebühren aus Effektenleihe: 0.00 22)

## Derivative Finanzinstrumente - Risiko gemäss Commitment II

Total der Derivatpositionen	in Fondswährung	in % des Nettofondsvermögens *
Brutto-Gesamtengagement aus Derivaten	14'864'629.30	16.63
Netto-Gesamtengagement aus Derivaten	16'250'582.03	18.18
Engagement aus Effektenleihe und Pensionsgeschäften	0.00	0.00

\* 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%.

## Spesen zu Gunsten Teilvermögen und Kommissionen zu Gunsten Fondsleitung

Periode	Ausgabespesen bzw. -kommission in % des Nettoinventarwertes		Rücknahmespesen bzw. -kommission in % des Nettoinventarwertes	
	zu Gunsten Teilvermögen	zu Gunsten Fondsleitung	zu Gunsten Teilvermögen	zu Gunsten Fondsleitung
01.02.2021 – 31.07.2021	n/a	0.00	n/a	0.00

## Zusätzliche Informationen und Ausserbilanzgeschäfte

Am Bilanzstichtag ausgeliehene Effekten: 10'234'875.00

Am Bilanzstichtag in Pension gegebene Effekten: 0.00

Hinweis auf Soft Commission Agreements: Die Fondsleitung hat keine Vereinbarungen bezüglich sogenannten «soft commissions» geschlossen.

## Pauschale Verwaltungskommission

---

Die pauschale Verwaltungskommission wird verwendet für die Leitung, die Entschädigung der Depotbank (PAF) für die von ihr erbrachten Dienstleistungen, wie auch für das Asset Management und den Vertrieb (PMF) des Teilvermögens.

Im Geschäftsjahr effektiv belastete Sätze:

Klasse	Periode	PVK	PMF	PAF
AA CHF	01.02.2021 – 31.07.2021	1.05 %	0.85 %	0.20 %
BA CHF	01.02.2021 – 31.07.2021	0.63 %	0.43 %	0.20 %
CT CHF	01.02.2021 – 31.07.2021	0.57 %	0.37 %	0.20 %

Gemäss Richtlinie für Pflichten im Zusammenhang mit der Erhebung von Gebühren und der Belastung von Kosten sowie deren Verwendung (Transparenzrichtlinie) vom 22. Mai 2014 (in Kraft 1. Juli 2014): 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.

## Benchmark

---

Dieser Fonds hat keinen Referenzindex.

## TER

---

Die TER wurde gemäss «Richtlinien zur Berechnung und Offenlegung der TER von kollektiven Kapitalanlagen», die von der SFAMA - Swiss Funds & Asset Management Association (Stand: 20. April 2015) herausgegeben wurden, ermittelt.

## Erklärung der 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
- 22) Die Abwicklung des Wertpapierleihe-Geschäfts wird nach dem Principal Modell mit der Zürcher Kantonalbank getätigt.

## Grundsätze für die Bewertung sowie Berechnung der Nettoinventarwerte

1. Der Bewertungs-Nettoinventarwert des Anlagefonds 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 Anlagefonds gemäss § 20 Ziff. 1 berechnet. Für Tage, an welchen die Börsen bzw. Märkte in den Hauptanlageländern des Anlagefonds 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:  
  
Anlagerendite, sukzessiv dem Rückzahlungspreis angeglichen. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen wird die Bewertungsgrundlage der einzelnen Anlagen der neuen Marktrendite angepasst. Dabei wird bei fehlendem aktuellen 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 Anlagefonds, 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 Anlagefonds gerundet.
7. Falls an einem Auftragstag die Summe der Zeichnungen und Rücknahmen in bar des Anlagefonds zu einem Nettovermögenszufluss bzw. -abfluss führt, wird der Bewertungs-Nettoinventarwert des Anlagefonds 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 einem Anstieg der Anzahl Anteile des Anlagefonds 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 in bar anfallende Zu- bzw. Abschlag zum Bewertungs-Nettoinventarwert bei den Transaktionskosten erfolgt jeweils pauschal bezogen auf einem Durchschnittswert aus einer im Prospekt (Ziff.5.2.2) näher definierten Periode.  
  
In ausserordentlichen Situationen kann 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 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 Anlagefonds für jede Anteilsklasse zufließenden Beträge 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.