Swisscanto
Fondsleitung AG

SWISSCANTO (CH) BOND FUND RESPONSIBLE CORPORATE CHF

Halbjahresbericht per 31.07.2025

Vertraglicher Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art «Effektenfonds»

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

Swisscanto Fondsleitung AG
Zürich, 23.09.2025

Inhaltsverzeichnis

1	Organisation und Verwaltung	2
2	Vertriebsorganisation	3
3	Übersicht Klassen	4
4	Swisscanto (CH) Bond Fund Responsible Corporate CHF	5
5	Grundsätze für die Bewertung sowie Berechnung der Nettoinventarwerte	18

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	Zürcher Kantonalbank, Bahnhofstrasse 9, 8001 Zürich
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

Zürcher Kantonalbank, Bahnhofstrasse 9, 8001 Zürich

3 Übersicht Klassen

Swisscanto (CH) Bond Fund Responsible Corporate CHF

Rechnungswährung: CHF

Klasse	Valor	Währung
AA CHF	277966	CHF
BA CHF	20594630	CHF
CT CHF	37873018	CHF
DT CHF	125029384	CHF
GT CHF	123508057	CHF
NT CHF	124627677	CHF

4 Swisscanto (CH) Bond Fund Responsible Corporate CHF

Übersicht

	von	01.02.2025	01.02.2024	01.02.2023
	bis	31.07.2025	31.01.2025	31.01.2024
Konsolidiert	**CHF**			
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		252'335'303.32	165'287'035.39	136'087'747.88
Klasse AA CHF	**CHF**			
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		113'553'622.05	61'687'417.47	60'575'693.35
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		1'170'585.011	638'641.391	654'615.199
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		97.0059	96.5916	92.5363
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP		96.7440	96.3791	92.2032
Ausschüttung je Anteil		-	0.50	0.35
Total Expense Ratio (Synthetische TER)		1.05 %	1.05 %	1.05 %
Klasse BA CHF	**CHF**			
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		16'569'746.07	16'428'489.69	2'518'364.21
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		162'928.821	161'969.821	25'937.302
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		101.6993	101.4293	97.0943
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP		101.4247	101.2062	96.7448
Ausschüttung je Anteil		-	0.90	0.70
Total Expense Ratio (Synthetische TER)		0.63 %	0.63 %	0.63 %
Klasse CT CHF	**CHF**			
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		36'187'086.37	1'739'660.67	1'285'770.84
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		345'269.311	16'739.500	12'990.523
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		104.8083	103.9255	98.9776
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP		104.5253	103.6969	98.6213
Thesaurierung je Anteil		-	1.00	0.76
Total Expense Ratio (Synthetische TER)		0.56 %	0.57 %	0.57 %
Klasse DT CHF	**CHF**			
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		10'085'884.36	9'645'580.78	9'243'393.80
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		90'997.852	87'799.000	88'399.100
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		110.8365	109.8598	104.5643
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP		110.5373	109.6181	104.1879
Thesaurierung je Anteil		-	1.13	0.81
Total Expense Ratio (Synthetische TER)		0.47 %	0.50 %	0.50 %
Klasse GT CHF	**CHF**			
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		9'104'576.79	9'573'938.38	9'928'243.42
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		82'351.438	87'366.907	95'234.840
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		110.5576	109.5831	104.2501
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP		110.2591	109.3420	103.8748
Thesaurierung je Anteil		-	1.23	0.97
Total Expense Ratio (Synthetische TER)		0.39 %	0.40 %	0.40 %
Klasse NT CHF	**CHF**			
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		66'834'387.68	66'211'948.40	52'536'282.26
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		605'616.567	605'616.567	506'482.567
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		110.3576	109.3298	103.7277
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP		110.0596	109.0893	103.3543
Thesaurierung je Anteil		-	1.66	1.36
Total Expense Ratio (Synthetische TER)		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.

Vermögensrechnung

(Verkehrswerte)	31.07.2025	31.01.2025
Bankguthaben auf Sicht	9'256'064.84	1'380'982.23
Obligationen, Wandelobligationen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	232'297'736.05	161'249'751.50
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	8'267'817.49	0.00
Derivative Finanzinstrumente	200'283.24	1'005'042.15
Sonstige Vermögenswerte	2'429'186.61	1'723'581.71
Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	**252'451'088.23**	**165'359'357.59**
Andere Verbindlichkeiten	-115'784.91	-72'322.20
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	**252'335'303.32**	**165'287'035.39**

Entwicklung der Anzahl Anteile

	von	01.02.2025	01.02.2024
Klasse AA CHF	**bis**	**31.07.2025**	**31.01.2025**
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		638'641.391	654'615.199
Ausgegebene Anteile		6'139.863	75'521.259
Ausgegebene Anteile aus übernommenen Fonds		580'207.194	-
Zurückgenommene Anteile		-54'403.437	-91'495.067
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		**1'170'585.011**	**638'641.391**

	von	01.02.2025	01.02.2024
Klasse BA CHF	**bis**	**31.07.2025**	**31.01.2025**
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		161'969.821	25'937.302
Ausgegebene Anteile		1'100.000	137'896.145
Zurückgenommene Anteile		-141.000	-1'863.626
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		**162'928.821**	**161'969.821**

	von	01.02.2025	01.02.2024
Klasse CT CHF	**bis**	**31.07.2025**	**31.01.2025**
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		16'739.500	12'990.523
Ausgegebene Anteile		6'445.859	4'464.977
Ausgegebene Anteile aus übernommenen Fonds		327'714.526	-
Zurückgenommene Anteile		-5'630.574	-716.000
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		**345'269.311**	**16'739.500**

	von	01.02.2025	01.02.2024
Klasse DT CHF	**bis**	**31.07.2025**	**31.01.2025**
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		87'799.000	88'399.100
Ausgegebene Anteile		11'572.352	20'687.100
Zurückgenommene Anteile		-8'373.500	-21'287.200
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		**90'997.852**	**87'799.000**

	von	01.02.2025	01.02.2024
Klasse GT CHF	**bis**	**31.07.2025**	**31.01.2025**
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		87'366.907	95'234.840
Ausgegebene Anteile		649.179	2'749.951
Zurückgenommene Anteile		-5'664.648	-10'617.884
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		**82'351.438**	**87'366.907**

	von	01.02.2025	01.02.2024
Klasse NT CHF	**bis**	**31.07.2025**	**31.01.2025**
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		605'616.567	506'482.567
Ausgegebene Anteile		-	99'134.000
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		**605'616.567**	**605'616.567**

Veränderung des Nettofondsvermögens

	von	01.02.2025	01.02.2024
Konsolidiert	**bis**	**31.07.2025**	**31.01.2025**
Nettofondsvermögen zu Beginn der Rechnungsperiode		165'287'035.39	136'087'747.88
Ausbezahlte Ausschüttung		-455'448.14	-292'525.68
Thesaurierung; 35% Schweizerische Verrechnungssteuer		-430'200.64	-301'394.10
Saldo aus dem Anteilverkehr		82'530'241.43	21'962'339.26
Gesamterfolg aus Erfolgsrechnung		5'403'675.28	7'830'868.03
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		**252'335'303.32**	**165'287'035.39**

Erfolgsrechnung

Konsolidiert	von bis	01.02.2025 31.07.2025	01.02.2024 31.01.2025
Ertrag			
Erträge der Bankguthaben auf Sicht		4'905.57	23'469.37
Erträge der Obligationen, Wandelobligationen und sonstigen Forderungswertpapiere und -rechte		1'430'809.61	2'261'596.94
Erträge aus Wertpapierleihe		14'807.60	30'993.85
Übertrag von Erträgen aus übernommenen Fonds/-anteilen		336'115.04	0.00
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen		9'313.23	204'781.80
Total Ertrag		**1'795'951.05**	**2'520'841.96**
Aufwand			
Reglementarische Vergütungen		-453'716.66	-789'725.52
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen		-18'562.86	-41'773.57
Total Aufwand		**-472'279.52**	**-831'499.09**
Nettoertrag / Verlust		**1'323'671.53**	**1'689'342.87**
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste		1'976'029.60	134'678.95
Einkünfte aus dem Swinging Single Pricing (SSP)		16'572.26	96'333.22
Realisierter Erfolg		**3'316'273.39**	**1'920'355.04**
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste		2'087'401.89	5'910'512.99
Gesamterfolg		**5'403'675.28**	**7'830'868.03**

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

ISIN / Fälligkeitsdatum	Bezeichnung	Anz / Nom in Tsd. 01.02.2025	Kauf Zugang 2)	Verkauf Abgang 3)	Anz / Nom in Tsd. 31.07.2025	Währung	Kurs 8)	Kurswert CHF	in % 7)	Kat.
Wertpapiere, die an einer Börse kotiert sind								**232'297'736.05**	**92.02**	
Obligationen, Wandelobligationen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte								**232'297'736.05**	**92.02**	
CH0593893925	0.0680 % FABUH 0.068 03/31/27 EMTN	1'000	0	1'000	0	CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH1325807845	2.0125 % ADCBUH 2.0125 02/22/30	1'000	500	0	1'500	CHF	105.40%	1'581'000.00	0.63	a)
AE								**1'581'000.00**	**0.63**	
CH0461238948	1.6250 % VORHYP 1 5/8 11/29/29 EMTN	0	125	0	125	CHF	101.10%	126'375.00	0.05	a)
CH0525158462	0.1250 % VORHYP 0 1/8 03/27/30 EMTN	1'000	0	0	1'000	CHF	96.30%	963'000.00	0.38	a)
CH1214797214	2.9550 % BAWAG 2.955 11/29/27 EMTN	1'000	500	0	1'500	CHF	105.20%	1'578'000.00	0.63	a)
AT								**2'667'375.00**	**1.06**	
CH0340912168	0.6500 % TQLAU 0.65 11/02/26 EMTN	0	500	0	500	CHF	99.77%	498'850.00	0.20	a)
CH0409606362	1.0000 % TQLAU 1 12/08/25 EMTN	1'000	0	1'000	0	CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH1146382499	0.1875 % CBAAU 0.1875 12/08/28 EMTN	1'000	0	1'000	0	CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH1428867076	1.6825 % CBAAU 1.6825 04/02/35 EMTN	0	1'500	0	1'500	CHF	102.10%	1'531'500.00	0.61	a)
CH1433241184	1.4300 % TQLAU 1.43 08/22/33 EMTN	0	1'415	0	1'415	CHF	100.65%	1'424'197.50	0.56	a)
AU								**3'454'547.50**	**1.37**	
CH1384254939	1.7075 % COMQAT 1.7075 10/08/27 EMTN	1'500	500	0	2'000	CHF	102.00%	2'040'000.00	0.81	a)
BM								**2'040'000.00**	**0.81**	
CH1230759552	2.4450 % RY 2.445 01/25/28 EMTN	1'000	0	0	1'000	CHF	104.65%	1'046'500.00	0.41	a)
CH1243018814	2.2600 % BMO 2.26 02/01/29 EMTN	1'000	0	0	1'000	CHF	105.00%	1'050'000.00	0.42	a)
CH1243933558	2.2025 % TD 2.2025 01/31/28 EMTN	1'500	0	0	1'500	CHF	103.85%	1'557'750.00	0.62	a)
CH1353257798	1.9900 % TD 1.99 06/17/31 EMTN	0	900	0	900	CHF	105.65%	950'850.00	0.38	a)
CH1371736831	1.4875 % CCDJ 1.4875 09/11/29	0	500	0	500	CHF	102.25%	511'250.00	0.20	a)
CH1377955575	1.0225 % RY 1.0225 01/31/31	0	500	0	500	CHF	100.70%	503'500.00	0.20	a)
CH1400064528	1.2350 % TD 1.235 01/22/32 EMTN	0	500	0	500	CHF	101.05%	505'250.00	0.20	a)
CH1423036842	1.3250 % BNS 1.325 03/18/33 EMTN	0	600	0	600	CHF	101.35%	608'100.00	0.24	a)
CH1454185823	1.1550 % CM 1.155 06/17/33 EMTN	0	1'500	0	1'500	CHF	100.05%	1'500'750.00	0.59	a)
CH1454185872	1.3925 % CCDJ 1.3925 06/26/35	0	1'000	0	1'000	CHF	100.10%	1'001'000.00	0.40	a)
CH1470552329	1.2350 % TD 1.235 01/22/32 JUL	0	500	500	0	CHF	0.00%	0.00	0.00	
CA								**9'234'950.00**	**3.66**	
CH0109674488	3.1250 % AXPOSW 3 1/8 02/26/25	1'000	0	1'000	0	CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH0132163434	2.8750 % KWLILI 2 7/8 06/30/31	0	600	0	600	CHF	109.85%	659'100.00	0.26	a)
CH0194958960	3.0000 % KWLILI 3 09/27/52	0	400	0	400	CHF	116.45%	465'800.00	0.18	a)
CH0200044789	2.3750 % NANTDR 2 3/8 02/15/28	1'000	0	0	1'000	CHF	104.15%	1'041'500.00	0.41	a)
CH0228531437	2.3750 % KWLILI 2 3/8 12/10/26	1'250	0	1'250	0	CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH0316994653	4.3750 % SLHNVX 4 3/8 09/24/46	0	1'000	0	1'000	CHF	103.65%	1'036'500.00	0.41	a)
CH0361532945	3.6000 % ZKB 3.6 PERP	0	1'000	0	1'000	CHF	100.65%	1'006'500.00	0.40	a)
CH0379611004	2.2000 % BALHOL 2.2 06/19/48	0	10	0	10	CHF	102.70%	10'270.00	0.00	a)
CH0406990801	2.6250 % SLHNVX 2 5/8 09/25/48	0	2'435	0	2'435	CHF	103.95%	2'531'182.50	1.00	a)
CH0419040768	2.0000 % KKWLEB 2 02/14/25	1'500	0	1'500	0	CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH0419040990	1.2500 % SPSNSW 1 1/4 04/02/27	900	0	0	900	CHF	101.10%	909'900.00	0.36	a)
CH0419041485	0.1000 % KBBERN 0.1 09/30/39	1'000	0	0	1'000	CHF	84.00%	840'000.00	0.33	a)
CH0461238906	0.0000 % SLHNVX 0 06/06/25 EMTN	1'500	0	1'500	0	CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH0461239060	0.1500 % PSPNSW 0.15 02/02/29	1'500	0	0	1'500	CHF	98.15%	1'472'250.00	0.58	a)
CH0474977730	0.8000 % GRANDX 0.8 06/17/26	1'250	0	1'250	0	CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH0475070238	1.8000 % KBLUZE 1.8 PERP	1'000	0	0	1'000	CHF	99.35%	993'500.00	0.39	a)
CH0481013784	2.3750 % BAERVX 2 3/8 PERP	1'000	0	1'000	0	CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH0485261355	1.5000 % KBLUZE 1 1/2 PERP	500	1'000	0	1'500	CHF	98.50%	1'477'500.00	0.59	a)
CH0506668869	3.0000 % UBS 3 PERP	0	1'000	0	1'000	CHF	100.35%	1'003'500.00	0.40	a)
CH0515152483	0.4050 % RAIFFS 0.405 09/28/29 3	1'000	600	0	1'600	CHF	98.60%	1'577'600.00	0.62	a)
CH0521617305	1.5000 % HELNSW 1 1/2 PERP	1'000	0	0	1'000	CHF	100.25%	1'002'500.00	0.40	a)
CH0522158952	0.2000 % BCVAUD 0.2 12/22/33	1'000	0	0	1'000	CHF	93.95%	939'500.00	0.37	a)

ISIN / Fälligkeitsdatum	Bezeichnung	Anz / Nom in Tsd. 01.02.2025	Kauf Zugang 2)	Verkauf Abgang 3)	Anz / Nom in Tsd. 31.07.2025	Währung	Kurs 8)	Kurswert CHF	in % 7)	Kat.
CH0536892828	1.4500 % AKEB 1.45 07/23/27	0	500	0	500	CHF	101.25%	506'250.00	0.20	a)
CH0545754696	1.8750 % KBBS 1 7/8 PERP	0	735	0	735	CHF	100.05%	735'367.50	0.29	a)
CH0553331809	1.0500 % FERHOL 1.05 07/09/25	1'000	0	1'000	0	CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH0553331890	0.9300 % KKGDSW 0.93 09/30/27	0	500	0	500	CHF	100.35%	501'750.00	0.20	a)
CH0579132959	1.7500 % HELNSW 1 3/4 PERP	0	1'000	0	1'000	CHF	100.95%	1'009'500.00	0.40	a)
CH0581947816	0.3750 % SPSNSW 0 3/8 02/11/28	1'000	0	0	1'000	CHF	99.20%	992'000.00	0.39	a)
CH1112011585	0.7500 % HIAGSW 0 3/4 06/30/28	0	500	0	500	CHF	99.75%	498'750.00	0.20	a)
CH1118223366	0.6000 % ALLNSW 0.6 07/15/30	1'500	0	0	1'500	CHF	98.45%	1'476'750.00	0.58	a)
CH1118223481	0.0500 % HOCHSG 0.05 09/30/31	850	0	0	850	CHF	93.35%	793'475.00	0.31	a)
CH1120085670	0.1500 % UBS 0.15 06/29/28 EMTN	1'000	0	0	1'000	CHF	98.70%	987'000.00	0.39	a)
CH1131931276	0.0000 % KSWINT 0 09/30/25	570	0	0	570	CHF	99.80%	568'860.00	0.23	a)
CH1132966354	0.1250 % INSBER 0 1/8 09/28/29	1'000	0	0	1'000	CHF	96.60%	966'000.00	0.38	a)
CH1137122755	0.0500 % TECNSW 0.05 10/06/25	2'000	0	0	2'000	CHF	99.88%	1'997'600.00	0.79	a)
CH1145096165	0.4350 % UBS 0.435 11/09/28	1'000	200	0	1'200	CHF	99.35%	1'192'200.00	0.47	a)
CH1148728129	0.8500 % KBBERN 0.85 01/21/32	1'000	500	0	1'500	CHF	97.95%	1'469'250.00	0.58	a)
CH1151526204	1.5000 % ZURNVX 1 1/2 05/03/52	1'000	1'000	0	2'000	CHF	100.05%	2'001'000.00	0.79	a)
CH1160188335	0.2500 % AXPOSW 0 1/4 02/04/25	1'000	0	1'000	0	CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH1160188343	0.6250 % AXPOSW 0 5/8 02/04/27	0	745	0	745	CHF	100.05%	745'372.50	0.30	a)
CH1170565761	1.5500 % BELLSW 1.55 05/16/29	1'500	0	0	1'500	CHF	102.35%	1'535'250.00	0.61	a)
CH1179534966	1.7000 % GRANDX 1.7 07/12/29	0	700	0	700	CHF	103.50%	724'500.00	0.29	a)
CH1189217743	1.0000 % SFSNSW 1 06/06/25	1'500	0	1'500	0	CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH1189217750	1.4500 % SFSNSW 1.45 06/08/27	0	1'000	1'000	0	CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH1191066252	2.0000 % KKWLEB 2 06/15/27	0	800	0	800	CHF	102.75%	822'000.00	0.33	a)
CH1196217017	2.6250 % HRENSW 2 5/8 07/15/37	650	0	0	650	CHF	115.20%	748'800.00	0.30	a)
CH1204259779	2.0000 % AXPOSW 2 09/15/26	0	400	0	400	CHF	101.71%	406'840.00	0.16	a)
CH1204259787	2.5000 % AXPOSW 2 1/2 03/15/29	1'000	0	0	1'000	CHF	105.85%	1'058'500.00	0.42	a)
CH1224630181	1.3750 % VONTOB 1 3/8 04/09/30	0	1'300	0	1'300	CHF	101.90%	1'324'700.00	0.52	a)
CH1230759487	3.1000 % AKEB 3.1 12/19/25	1'000	0	0	1'000	CHF	100.93%	1'009'300.00	0.40	a)
CH1232107016	6.0000 % SWMOB 2022-1 C	0	500	0	500	CHF	100.00%	500'000.00	0.20	a)
CH1232107180	2.2000 % BALHOL 2.2 01/30/32	1'000	0	0	1'000	CHF	107.60%	1'076'000.00	0.43	a)
CH1239464709	2.7500 % ZKB 2 3/4 04/19/28	1'000	1'000	0	2'000	CHF	103.35%	2'067'000.00	0.82	a)
CH1239464774	2.6250 % MOBNSW 2 5/8 05/25/29	0	325	0	325	CHF	106.45%	345'962.50	0.14	a)
CH1251030123	3.1250 % ALPHSW 3 1/8 04/29/27	0	500	0	500	CHF	104.10%	520'500.00	0.21	a)
CH1251998220	2.3500 % GRANDX 2.35 06/06/30	0	385	0	385	CHF	107.20%	412'720.00	0.16	a)
CH1253456086	2.2500 % SIKASW 2 1/4 04/13/29	0	500	0	500	CHF	105.45%	527'250.00	0.21	a)
CH1255924453	2.3500 % GALESW 2.35 11/08/29	600	360	100	860	CHF	106.15%	912'890.00	0.36	a)
CH1255924487	2.9775 % ALNOW 2023-1 A	1'000	0	0	1'000	CHF	101.30%	1'013'000.00	0.40	a)
CH1264887444	2.9025 % CAABNK 2.9025 07/20/26	500	500	0	1'000	CHF	102.40%	1'024'000.00	0.41	a)
CH1266847131	2.6650 % CMBNSW 2.665 06/28/30	0	400	0	400	CHF	107.90%	431'600.00	0.17	a)
CH1276313272	3.0500 % ENAG 3.05 07/04/25	1'000	0	1'000	0	CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH1276313280	3.4500 % ENAG 3.45 07/06/28	0	500	0	500	CHF	106.55%	532'750.00	0.21	a)
CH1276313330	2.3500 % NANTDR 2.35 07/24/31	0	500	0	500	CHF	107.80%	539'000.00	0.21	a)
CH1280994307	2.7300 % AMALEA 2.73 09/04/26	0	650	0	650	CHF	102.17%	664'105.00	0.26	a)
CH1290222293	2.5000 % BAER 2 1/2 09/06/30	0	700	0	700	CHF	107.35%	751'450.00	0.30	a)
CH1290222301	2.4000 % HOCHSG 2.4 09/06/33	1'000	0	0	1'000	CHF	108.45%	1'084'500.00	0.43	a)
CH1290222400	2.5385 % CMBNSW 2.5385 04/05/29	1'500	0	500	1'000	CHF	106.10%	1'061'000.00	0.42	a)
CH1290222533	2.2000 % AMALEA 2.2 11/22/27	1'000	0	0	1'000	CHF	103.55%	1'035'500.00	0.41	a)
CH1290870869	2.2500 % MIGBAN 2 1/4 09/26/28	0	450	0	450	CHF	105.15%	473'175.00	0.19	a)
CH1290870877	2.5000 % MIGBAN 2 1/2 09/26/33	700	0	0	700	CHF	110.00%	770'000.00	0.31	a)
CH1290870968	2.6000 % SDZSW 2.6 11/17/31	1'150	200	150	1'200	CHF	109.15%	1'309'800.00	0.52	a)
CH1300277899	2.6000 % LONNVX 2.6 05/16/31	1'000	0	0	1'000	CHF	107.95%	1'079'500.00	0.43	a)
CH1305916731	2.3750 % GIVNVX 2 3/8 05/23/31	750	0	750	0	CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH1305916780	1.9500 % ROSW 1.95 09/15/38	0	300	0	300	CHF	109.20%	327'600.00	0.13	a)
CH1314941431	2.3000 % BARY 2.3 01/23/32	655	600	0	1'255	CHF	101.30%	1'271'315.00	0.50	a)
CH1314941472	2.2150 % CMBNSW 2.215 02/05/30	0	600	0	600	CHF	105.25%	631'500.00	0.25	a)
CH1319968454	2.0000 % NANTDR 2 05/26/34	1'000	0	500	500	CHF	106.40%	532'000.00	0.21	a)
CH1319968553	2.0000 % ZKB 2 03/22/30	1'000	0	0	1'000	CHF	103.45%	1'034'500.00	0.41	a)
CH1319968561	2.1250 % ZKB 2 1/8 03/22/33	0	500	0	500	CHF	105.70%	528'500.00	0.21	a)
CH1319968579	2.1000 % ALLNSW 2.1 04/04/31	0	500	0	500	CHF	106.15%	530'750.00	0.21	a)
CH1319968587	2.3750 % BAER 2 3/8 04/04/31	1'000	500	0	1'500	CHF	107.15%	1'607'250.00	0.64	a)
CH1325037047	1.9775 % CAABNK 1.9775 05/14/27	0	500	0	500	CHF	101.95%	509'750.00	0.20	a)

ISIN / Fälligkeitsdatum	Bezeichnung	Anz / Nom in Tsd. 01.02.2025	Kauf Zugang 2)	Verkauf Abgang 3)	Anz / Nom in Tsd. 31.07.2025	Währung	Kurs 8)	Kurswert CHF	in % 7)	Kat.
CH1344316687	3.0000 % IMPNSW 3 05/17/28	1'000	0	0	1'000	CHF	104.30%	1'043'000.00	0.41	a)
CH1346742914	2.4000 % SGKNSW 2.4 05/30/34	700	700	0	1'400	CHF	107.30%	1'502'200.00	0.60	a)
CH1346742930	1.9000 % PGHNSW 1.9 06/07/30	0	600	0	600	CHF	104.45%	626'700.00	0.25	a)
CH1346743029	2.0500 % MOBNSW 2.05 07/01/30	0	900	0	900	CHF	105.05%	945'450.00	0.37	a)
CH1346743078	1.8500 % COOPSW 1.85 07/16/32	500	0	0	500	CHF	105.55%	527'750.00	0.21	a)
CH1346743136	1.7000 % AMALEA 1.7 07/10/28	900	0	0	900	CHF	103.00%	927'000.00	0.37	a)
CH1348614053	2.0500 % BARY 2.05 05/17/30	0	200	0	200	CHF	101.05%	202'100.00	0.08	a)
CH1348614061	2.4000 % BARY 2.4 05/17/34	500	200	500	200	CHF	99.50%	199'000.00	0.08	a)
CH1348614129	1.6500 % SIKASW 1.65 11/28/29	500	0	500	0	CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH1348614137	1.8750 % SIKASW 1 7/8 05/27/33	0	700	0	700	CHF	106.05%	742'350.00	0.29	a)
CH1348614152	2.1125 % UBS 2.1125 05/22/30	1'000	0	0	1'000	CHF	104.25%	1'042'500.00	0.41	a)
CH1350727785	1.6500 % SCMNVX 1.65 08/23/30	400	0	400	0	CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH1350727801	2.0000 % SCMNVX 2 11/23/39	1'000	500	0	1'500	CHF	107.65%	1'614'750.00	0.64	a)
CH1353257822	1.7500 % NOVNVX 1 3/4 06/16/34	1'000	0	0	1'000	CHF	107.20%	1'072'000.00	0.42	a)
CH1353257830	1.8500 % NOVNVX 1.85 06/18/40	1'000	0	0	1'000	CHF	108.60%	1'086'000.00	0.43	a)
CH1357852784	1.4500 % IRENSW 1.45 10/16/26	1'000	0	0	1'000	CHF	100.90%	1'009'000.00	0.40	a)
CH1373904403	1.6000 % GALDSW 1.6 09/27/28	0	500	0	500	CHF	102.45%	512'250.00	0.20	a)
CH1373904502	1.6500 % COOPSW 1.65 09/27/34	0	500	0	500	CHF	102.95%	514'750.00	0.20	a)
CH1377443804	1.6500 % ZUGNSW 1.65 09/16/31	1'000	750	0	1'750	CHF	101.60%	1'778'000.00	0.70	a)
CH1377955609	1.0300 % GEOFIS 1.03 06/06/29	0	420	0	420	CHF	100.55%	422'310.00	0.17	a)
CH1380011309	1.6000 % EMMI 1.6 10/30/34	1'500	400	0	1'900	CHF	103.75%	1'971'250.00	0.78	a)
CH1380011374	1.7750 % PLANSW 1.775 11/27/29	1'500	0	0	1'500	CHF	102.35%	1'535'250.00	0.61	a)
CH1380910211	1.7725 % SUNSW 1.7725 10/20/28	0	460	460	0	CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH1380910328	1.3750 % ACLNSW 1 3/8 11/14/30	950	430	0	1'380	CHF	101.45%	1'400'010.00	0.55	a)
CH1380910377	1.5000 % ISHZ 1 1/2 11/08/29	800	400	0	1'200	CHF	101.65%	1'219'800.00	0.48	a)
CH1381197107	1.4200 % HIAGSW 1.42 04/23/30	1'000	600	600	1'000	CHF	101.60%	1'016'000.00	0.40	a)
CH1383924722	0.7400 % ACANXB 0.74 01/24/28	1'500	0	1'500	0	CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH1383924730	0.9338 % ACANXB 0.9338 03/24/32	1'400	0	0	1'400	CHF	101.05%	1'414'700.00	0.56	a)
CH1392903592	1.6250 % AMALEA 1 5/8 12/18/28	0	500	0	500	CHF	101.50%	507'500.00	0.20	a)
CH1396329760	1.7400 % INSBER 1.74 11/27/34	1'000	500	0	1'500	CHF	102.15%	1'532'250.00	0.61	a)
CH1396329810	1.5500 % GEOFIS 1.55 12/11/31	1'700	0	500	1'200	CHF	102.70%	1'232'400.00	0.49	a)
CH1399999981	1.8098 % GALDSW 1.8098 03/18/33	0	2'000	500	1'500	CHF	104.20%	1'563'000.00	0.62	a)
CH1405447801	1.2000 % BCVAUD 1.2 02/06/35	2'000	0	1'000	1'000	CHF	101.50%	1'015'000.00	0.40	a)
CH1405471983	1.1500 % SPSNSW 1.15 06/20/31	1'000	0	0	1'000	CHF	100.70%	1'007'000.00	0.40	a)
CH1405472155	3.0000 % KBLUZE 3 PERP	0	840	0	840	CHF	102.65%	862'260.00	0.34	a)
CH1423036867	1.1000 % SIKASW 1.1 09/24/31	0	500	0	500	CHF	101.10%	505'500.00	0.20	a)
CH1423036875	1.3500 % SIKASW 1.35 03/22/35	0	680	680	0	CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH1423036933	2.1000 % CLNVX 2.1 04/04/33	0	2'000	1'000	1'000	CHF	103.25%	1'032'500.00	0.41	a)
CH1423931661	1.4000 % KSWINT 1.4 04/29/33	0	1'000	0	1'000	CHF	100.90%	1'009'000.00	0.40	a)
CH1428648286	1.1875 % RAIFFS 1.1875 05/14/32	0	1'500	0	1'500	CHF	101.50%	1'522'500.00	0.60	a)
CH1428867134	2.5000 % IMPNSW 2 1/2 04/30/29	0	3'000	0	3'000	CHF	103.35%	3'100'500.00	1.23	a)
CH1433226292	3.4140 % BCG 3.414 03/27/30	0	300	0	300	EUR	101.33%	282'531.05	0.11	a)
CH1446452299	1.4000 % KSAARA 1.4 05/21/35	0	900	0	900	CHF	99.70%	897'300.00	0.36	a)
CH1446452323	0.9500 % PSPNSW 0.95 09/16/31	0	1'000	0	1'000	CHF	99.70%	997'000.00	0.39	a)
CH1449583785	1.3075 % COOPSW 1.3075 06/27/33	0	1'500	0	1'500	CHF	100.95%	1'514'250.00	0.60	a)
CH1455989991	1.3000 % SGKNSW 1.3 06/25/37	0	1'520	0	1'520	CHF	99.90%	1'518'480.00	0.60	a)
CH								**110'566'076.05**	**43.80**	
CH1120085696	0.3850 % BCICI 0.385 12/15/26 EMTN	500	0	0	500	CHF	99.72%	498'600.00	0.20	a)
CH1142512339	0.5994 % BCICI 0.5994 04/26/27 EMTN	1'000	0	0	1'000	CHF	99.95%	999'500.00	0.40	a)
CH1142700363	0.2975 % BSANCI 0.2975 10/22/26 EMTN	0	500	0	500	CHF	99.65%	498'250.00	0.20	a)
CH1335850306	2.8000 % UINT 2.8 07/23/27	1'000	800	0	1'800	CHF	101.80%	1'832'400.00	0.73	a)
CH1335850348	1.6925 % BMETR 1.6925 10/30/31	1'500	500	500	1'500	CHF	102.85%	1'542'750.00	0.61	a)
CH1377443812	2.1275 % ECLCI 2.1275 09/26/29	0	500	0	500	CHF	103.90%	519'500.00	0.21	a)
CH1405472171	1.3500 % BCICI 1.35 09/11/30	0	450	0	450	CHF	101.45%	456'525.00	0.18	a)
CH1415780142	1.1948 % BSANCI 1.1948 08/29/30 EMTN	0	500	0	500	CHF	100.55%	502'750.00	0.20	a)
CH1449583710	1.2025 % SUDAM 1.2025 06/10/31 EMTN	0	500	0	500	CHF	100.60%	503'000.00	0.20	a)
CL								**7'353'275.00**	**2.91**	
CH0522158887	0.2000 % DBHNGR 0.2 05/20/33 EMTN	1'000	0	1'000	0	CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH0561923837	0.2500 % MUNHYP 0 1/4 09/18/28 EMTN	0	500	0	500	CHF	99.25%	496'250.00	0.20	a)
CH1134691620	0.3150 % DB 0.315 09/14/27 EMTN	800	400	0	1'200	CHF	99.05%	1'188'600.00	0.47	a)

ISIN / Fälligkeitsdatum	Bezeichnung	Anz / Nom in Tsd. 01.02.2025	Kauf Zugang 2)	Verkauf Abgang 3)	Anz / Nom in Tsd. 31.07.2025	Währung	Kurs 8)	Kurswert CHF	in % 7)	Kat.
CH1135555592	0.2500 % LBBW 0 1/4 10/04/29 EMTN	1'000	0	0	1'000	CHF	98.50%	985'000.00	0.39	a)
CH1202242264	3.8450 % DZBK 3.845 08/17/32 EMTN	1'000	800	0	1'800	CHF	113.95%	2'051'100.00	0.81	a)
CH1215933958	3.3750 % CMZB 3 3/8 09/29/26 EMTN	0	200	0	200	CHF	103.27%	206'540.00	0.08	a)
CH1228838129	2.2850 % DBHNGR 2.285 11/28/42 EMTN	1'000	0	1'000	0	CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH1244319450	3.6450 % DB 3.645 01/27/29 EMTN	1'600	0	0	1'600	CHF	105.80%	1'692'800.00	0.67	a)
CH1244731753	2.6250 % DZBK 2 5/8 08/27/29 EMTM	0	400	0	400	CHF	107.05%	428'200.00	0.17	a)
CH1244731795	2.1250 % LBBW 2 1/8 02/27/26 EMTN	1'000	0	1'000	0	CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH1245295758	3.2625 % CMZB 3.2625 02/03/27 EMTN	0	300	0	300	CHF	103.90%	311'700.00	0.12	a)
CH1270825529	4.2525 % MUNHYP 4.2525 06/07/33 EMTN	1'000	800	0	1'800	CHF	116.00%	2'088'000.00	0.83	a)
CH1279261130	4.2425 % HESLAN 4.2425 07/25/33	0	100	0	100	CHF	117.80%	117'800.00	0.05	a)
CH1298665980	2.9600 % FREGR 2.96 10/18/28 EMTN	930	200	1'130	0	CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH1356570320	1.9875 % CMZB 1.9875 09/09/31	1'000	500	0	1'500	CHF	104.05%	1'560'750.00	0.62	a)
CH1357852800	2.0000 % ANNGR 2 08/26/31 EMTN	1'000	750	0	1'750	CHF	104.40%	1'827'000.00	0.72	a)
CH1380508411	2.0725 % DB 2.0725 09/18/30 EMTN	0	400	0	400	CHF	103.65%	414'600.00	0.16	a)
CH1412602521	1.5875 % DB 1.5875 01/28/31 EMTN	0	400	0	400	CHF	101.40%	405'600.00	0.16	a)
CH1414003512	0.9775 % LBBW 0.9775 02/25/31 EMTN	0	1'500	0	1'500	CHF	100.80%	1'512'000.00	0.60	a)
CH1454185906	1.6050 % DZBK 1.605 07/09/35 EMTN	0	500	0	500	CHF	100.65%	503'250.00	0.20	a)
DE								**15'789'190.00**	**6.25**	
CH1112011593	0.4770 % CABKSM 0.477 07/01/27 EMTN	0	600	0	600	CHF	99.75%	598'500.00	0.24	a)
CH1228837907	2.7700 % BBVASM 2.77 11/28/28 GMTN	1'000	300	0	1'300	CHF	107.00%	1'391'000.00	0.55	a)
CH1276269763	2.9325 % SANSCF 2.9325 07/04/28 EMTN	300	0	300	0	CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH1290871008	2.3950 % SANTAN 2.395 02/16/29 EMTN	1'000	700	0	1'700	CHF	105.40%	1'791'800.00	0.71	a)
CH1357852685	1.5625 % IBESM 1.5625 07/11/31 EMTN	700	0	200	500	CHF	103.95%	519'750.00	0.21	a)
CH1359203382	2.3450 % SANTAN 2.345 07/03/31 EMTN	0	600	0	600	CHF	107.40%	644'400.00	0.26	a)
CH1412302916	1.3225 % SANTAN 1.3225 01/28/33 EMTN	1'500	0	500	1'000	CHF	102.05%	1'020'500.00	0.40	a)
ES								**5'965'950.00**	**2.36**	
CH0379610972	0.6000 % BFCM 0.6 04/05/27 EMTN	0	700	0	700	CHF	100.10%	700'700.00	0.28	a)
CH0419041642	0.3000 % BNP 0.3 10/15/27 EMTN	1'000	0	1'000	0	CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH0498589024	0.2500 % ACAFP 0 1/4 10/10/29 EMTN	0	850	0	850	CHF	97.70%	830'450.00	0.33	a)
CH0593641027	0.3750 % SOCGEN 0 3/8 07/26/28 EMTN	2'000	400	600	1'800	CHF	98.55%	1'773'900.00	0.70	a)
CH1142754303	0.1500 % BFCM 0.15 03/06/28 EMTN	1'000	0	0	1'000	CHF	98.75%	987'500.00	0.39	a)
CH1213243913	3.0425 % ACAFP 3.0425 09/29/27 EMTN	1'000	0	0	1'000	CHF	104.95%	1'049'500.00	0.42	a)
CH1227937716	2.4125 % BNP 2.4125 01/13/28 EMTN	1'000	600	0	1'600	CHF	104.30%	1'668'800.00	0.66	a)
CH1256367207	2.5075 % ACAFP 2.5075 04/27/27 EMTN	1'000	0	1'000	0	CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH1270825511	2.6550 % BPCEGP 2.655 06/12/30 EMTN	2'000	0	0	2'000	CHF	108.00%	2'160'000.00	0.86	a)
CH1277240938	2.7725 % FRLBP 2.7725 07/12/27 EMTN	1'000	0	0	1'000	CHF	104.40%	1'044'000.00	0.41	a)
CH1290870976	2.1225 % BNP 2.1225 01/12/32 EMTN	1'000	0	0	1'000	CHF	106.40%	1'064'000.00	0.42	a)
CH1298957064	2.6825 % SOCGEN 2.6825 10/19/29 EMTN	0	500	0	500	CHF	107.90%	539'500.00	0.21	a)
CH1321113453	2.2225 % BFCM 2.2225 01/30/32 EMTN	1'000	0	0	1'000	CHF	107.35%	1'073'500.00	0.43	a)
CH1321508363	1.5650 % EDF 1.565 09/06/29 EMTN	1'000	0	0	1'000	CHF	103.05%	1'030'500.00	0.41	a)
CH1336918763	2.2250 % AYVFP 2.225 03/28/29 EMTN	1'000	500	0	1'500	CHF	104.70%	1'570'500.00	0.62	a)
CH1356570312	1.7425 % EDF 1.7425 09/06/32 EMTN	0	500	0	500	CHF	104.30%	521'500.00	0.21	a)
CH1356570353	2.0150 % RENAUL 2.015 10/29/29 EMTN	1'000	0	350	650	CHF	102.95%	669'175.00	0.27	a)
CH1376931593	1.4175 % BNP 1.4175 01/17/31 EMTN	0	1'000	0	1'000	CHF	101.60%	1'016'000.00	0.40	a)
CH1377443853	1.6700 % ACAFP 1.67 09/26/29 EMTN	1'000	500	1'000	500	CHF	102.85%	514'250.00	0.20	a)
CH1400000035	1.6550 % ENGIFP 1.655 04/11/33 EMTN	0	2'000	0	2'000	CHF	103.85%	2'077'000.00	0.82	a)
CH1423036883	1.4950 % BPCEGP 1.495 03/14/30 EMTN	0	300	0	300	CHF	101.90%	305'700.00	0.12	a)
CH1423036891	1.4175 % BPCEGP 1.4175 03/14/33 EMTN	0	600	0	600	CHF	101.50%	609'000.00	0.24	a)
CH1449583660	1.6950 % ACAFP 1.695 06/04/35 EMTN	0	2'600	600	2'000	CHF	101.20%	2'024'000.00	0.80	a)
FR								**23'229'475.00**	**9.20**	
CH0429659607	1.0000 % LLOYDS 1 03/04/25 EMTN	1'000	0	1'000	0	CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH1115424686	0.3150 % BACR 0.315 06/04/27 EMTN	0	400	0	400	CHF	99.75%	399'000.00	0.16	a)
CH1145096157	0.8125 % HSBC 0.8125 11/03/31 EMTN	1'600	0	200	1'400	CHF	99.30%	1'390'200.00	0.55	a)
CH1160382904	0.5600 % ITAU 0.56 02/17/25	650	0	650	0	CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH1204175124	1.9150 % NWIDE 1.915 09/08/28 EMTN	1'000	500	0	1'500	CHF	103.60%	1'554'000.00	0.62	a)
CH1231312708	2.7825 % NWG 2.7825 12/06/27 EMTN	0	200	0	200	CHF	105.15%	210'300.00	0.08	a)

ISIN / Fälligkeitsdatum	Bezeichnung	Anz / Nom in Tsd. 01.02.2025	Kauf Zugang 2)	Verkauf Abgang 3)	Anz / Nom in Tsd. 31.07.2025	Währung	Kurs 8)	Kurswert CHF	in % 7)	Kat.
CH1280994299	2.9700 % NWIDE 2.97 09/08/27 EMTN	1'000	0	0	1'000	CHF	102.15%	1'021'500.00	0.40	a)
CH1356570338	1.5350 % BPLN 1.535 09/30/31 EMTN	1'000	500	0	1'500	CHF	103.35%	1'550'250.00	0.61	a)
CH1415780084	1.6550 % SVTLN 1.655 04/14/32 EMTN	0	2'000	0	2'000	CHF	102.50%	2'050'000.00	0.81	a)
CH1433241200	1.1125 % LLOYDS 1.1125 05/20/31 EMTN	0	1'500	0	1'500	CHF	100.30%	1'504'500.00	0.60	a)
CH1449583645	1.0125 % NWG 1.0125 05/30/30 DMTN	0	2'500	0	2'500	CHF	100.70%	2'517'500.00	1.00	a)
GB								**12'197'250.00**	**4.83**	
CH1449583736	0.6150 % LIN 0.615 06/05/29 EMTN	0	450	0	450	CHF	100.10%	450'450.00	0.18	a)
IE								**450'450.00**	**0.18**	
CH1376931585	1.5225 % HTHROW 1.5225 12/03/32 EMTN	1'000	500	0	1'500	CHF	102.15%	1'532'250.00	0.61	a)
JE								**1'532'250.00**	**0.61**	
CH1239495042	3.0325 % HYUCAP 3.0325 02/01/28	0	500	0	500	CHF	106.05%	530'250.00	0.21	a)
CH1243933582	1.8925 % KHFC 1.8925 02/10/28	2'000	0	0	2'000	CHF	103.30%	2'066'000.00	0.82	a)
KR								**2'596'250.00**	**1.03**	
CH1306117040	2.5000 % LLBSW 2 1/2 11/22/30	1'000	0	200	800	CHF	106.95%	855'600.00	0.34	a)
CH1423931596	1.7000 % LLBSW 1.7 04/22/33	0	600	0	600	CHF	102.55%	615'300.00	0.24	a)
LI								**1'470'900.00**	**0.58**	
CH1321508348	2.2800 % BACRED 2.28 06/19/29 EMTN	1'000	600	0	1'600	CHF	105.35%	1'685'600.00	0.67	a)
CH1356197116	2.3500 % TRAGR 2.35 06/20/30 EMTN	865	645	510	1'000	CHF	105.35%	1'053'500.00	0.42	a)
LU								**2'739'100.00**	**1.09**	
CH0333827506	1.0000 % TEVA 1 07/28/25	900	0	900	0	CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH0382451646	0.5000 % ACHMEA 0 1/2 10/03/25 EMTN	1'000	0	1'000	0	CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH1121837244	0.5500 % DLR 0.55 04/16/29	465	0	215	250	CHF	98.65%	246'625.00	0.10	a)
CH1181713640	1.3625 % RABOBK 1.3625 04/28/28 GMTN	1'000	800	0	1'800	CHF	101.30%	1'823'400.00	0.72	a)
CH1251030099	2.6250 % ABNANV 2 5/8 03/02/28 EMTN	1'000	0	1'000	0	CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH1276269722	2.5050 % ABNANV 2.505 06/26/28	0	400	0	400	CHF	105.80%	423'200.00	0.17	a)
CH1300950008	2.0100 % TOYOTA 2.01 10/26/26 EMTN	1'000	0	1'000	0	CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH1321508355	1.8300 % TOYOTA 1.83 09/18/28 EMTN	0	1'690	1'000	690	CHF	103.90%	716'910.00	0.28	a)
CH1376931536	1.2000 % BMW 1.2 10/09/28 EMTN	1'500	0	0	1'500	CHF	101.65%	1'524'750.00	0.60	a)
CH1377955583	1.1400 % ENBW 1.14 03/11/30 EMTN	0	500	0	500	CHF	101.25%	506'250.00	0.20	a)
CH1377955591	1.5074 % ENBW 1.5074 03/10/34 EMTN	0	1'500	0	1'500	CHF	102.15%	1'532'250.00	0.61	a)
NL								**6'773'385.00**	**2.68**	
CH1249416012	2.7000 % NONGNO 2.7 03/20/29 EMTN	0	200	0	200	CHF	104.90%	209'800.00	0.08	a)
CH1348614038	1.6950 % DNBNO 1.695 05/15/30 EMTN	1'000	0	0	1'000	CHF	102.70%	1'027'000.00	0.41	a)
CH1357852826	1.3075 % NONGNO 1.3075 08/28/30 EMTN	0	500	0	500	CHF	101.85%	509'250.00	0.20	a)
CH1371736781	1.2925 % DNBNO 1.2925 03/05/31 EMTN	0	600	0	600	CHF	101.80%	610'800.00	0.24	a)
NO								**2'356'850.00**	**0.93**	
CH0461239094	0.1110 % BZLNZ 0.111 07/24/28 EMTN	1'000	0	0	1'000	CHF	98.70%	987'000.00	0.39	a)
CH1118461008	0.1175 % ASBBNK 0.1175 06/29/28 EMTN	0	500	0	500	CHF	98.85%	494'250.00	0.20	a)
NZ								**1'481'250.00**	**0.59**	
CH0474977722	0.2525 % BAC 0.2525 06/12/26 EMTN	1'000	0	1'000	0	CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH1105672658	0.1925 % VZ 0.1925 03/24/28	1'000	0	1'000	0	CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH1112011536	0.4000 % GS 0.4 05/11/28 EMTN	1'000	0	1'000	0	CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH1129053802	0.2500 % C 0 1/4 08/30/29 EMTN	1'000	0	0	1'000	CHF	98.35%	983'500.00	0.39	a)
CH1255924461	2.6500 % MASSMU 2.65 05/03/28 EMTN	1'000	500	0	1'500	CHF	105.10%	1'576'500.00	0.62	a)
CH1271360625	2.8750 % EQIX 2 7/8 09/12/28	500	300	0	800	CHF	106.05%	848'400.00	0.34	a)
CH1290871040	1.8750 % MET 1 7/8 04/08/31 EMTN	1'000	500	0	1'500	CHF	105.45%	1'581'750.00	0.63	a)
CH1331113485	1.8401 % TMO 1.8401 03/08/32	0	500	0	500	CHF	104.65%	523'250.00	0.21	a)
CH1331113493	2.0375 % TMO 2.0375 03/07/36	1'000	0	0	1'000	CHF	106.50%	1'065'000.00	0.42	a)
CH1341035041	1.8750 % NYLIFE 1 7/8 05/07/32 GMTN	1'000	0	0	1'000	CHF	106.15%	1'061'500.00	0.42	a)
CH1376931577	1.3000 % MCD 1.3 11/26/32 GMTN	900	450	900	450	CHF	101.65%	457'425.00	0.18	a)
CH1415780134	0.6675 % CAT 0.6675 05/23/29	0	1'500	125	1'375	CHF	100.25%	1'378'437.50	0.55	a)
CH1423036792	1.6524 % TMO 1.6524 03/06/37 EMTN	0	500	0	500	CHF	101.85%	509'250.00	0.20	a)
CH1423036800	1.8975 % TMO 1.8975 03/07/45 EMTN	0	1'500	500	1'000	CHF	103.60%	1'036'000.00	0.41	a)
CH1428855923	1.3125 % ATH 1.3125 03/18/30 EMTN	0	2'000	0	2'000	CHF	101.00%	2'020'000.00	0.80	a)
US								**13'041'012.50**	**5.17**	
CH0326371470	0.2970 % CARDEV 0.297 07/07/28	0	500	0	500	CHF	98.65%	493'250.00	0.20	a)

ISIN / Fälligkeitsdatum	Bezeichnung	Anz / Nom in Tsd. 01.02.2025	Kauf Zugang 2)	Verkauf Abgang 3)	Anz / Nom in Tsd. 31.07.2025	Währung	Kurs 8)	Kurswert CHF	in % 7)	Kat.
CH1148308716	0.1100 % CABEI 0.11 12/15/28 EMTN	0	2'000	0	2'000	CHF	97.60%	1'952'000.00	0.77	a)
CH1191066278	1.5462 % CABEI 1.5462 11/30/26 EMTN	2'000	0	2'000	0	CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH1210198128	2.0800 % CAF 2.08 08/31/28 EMTN	1'000	0	1'000	0	CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH1243933590	2.4275 % CAF 2.4275 02/15/30 EMTN	1'000	0	0	1'000	CHF	105.90%	1'059'000.00	0.42	a)
CH1344316711	2.5925 % FNPLAT 2.5925 11/15/27	1'000	700	0	1'700	CHF	103.35%	1'756'950.00	0.70	a)
CH1380011267	2.0725 % FNPLAT 2.0725 10/24/29	0	500	0	500	CHF	103.20%	516'000.00	0.20	a)
XS								**5'777'200.00**	**2.29**	

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

								8'267'817.49	**3.28**	
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen								**8'267'817.49**	**3.28**	
LU0866336125	SWC (LU) BF COMMITTED COCO NTH CHF	0	13'300	0	13'300	CHF	158.71	2'110'843.00	0.84	a)
LU1506499356	SWC (LU) BF SUST GLBL HIGH YIELD NTH CHF	0	17'300	0	17'300	CHF	118.83	2'055'759.00	0.81	a)
LU2108482741	SWC (LU) BF COMMITTED EMMA OPPS NTH CHF	0	19'500	0	19'500	CHF	99.25	1'935'375.00	0.77	a)
LU2368700907	SWC (LU) BF CMMT. CORPORATE HYBRID STH CHF	0	21	0	21	CHF	103'324.69	2'165'840.49	0.86	a)
LU								**8'267'817.49**	**3.28**	

Derivative Finanzinstrumente

								200'283.24	**0.08**	

Devisentermingeschäfte

	EUR/CHF Verfall 18.09.2025		280'686	300'000		CHF/EUR		2'626.42	0.00	b)
Devisentermingeschäfte								**2'626.42**	**0.00**	

Kreditderivate

								174'848.03	**0.07**	
12/27	5.0000 % MARKIT ITRX EUR XOVER 12/27	2'000	0	2'000	0	EUR	0.00	0.00	0.00	
12/29	5.0000 % MARKIT ITRX EUR XOVER 12/29	-2'300	0	0	-2'300	EUR	9.85	-210'562.08	-0.08	a)
12/29	1.0000 % MARKIT ITRX EUROPE 12/29	12'500	0	0	12'500	EUR	2.23	259'168.81	0.10	a)
12/29	1.0000 % MARKIT CDX.NA.IG.43 12/29	13'600	0	0	13'600	USD	2.33	256'912.12	0.10	a)
12/29	5.0000 % MARKIT CDX.NA.HY.43 12/29	-2'100	0	0	-2'100	USD	7.66	-130'670.82	-0.05	a)

Swaps

								22'808.79	**0.01**	
12/32	IRS FIX LEG 1.8775% P.A. CHF	3'000	0	3'000	0	CHF	0.00%	0.00	0.00	
12/32	IRS FLOATING LEG - CHF - SARON-OIS-COMPOUND	-3'000	3'000	0	0	CHF	0.00	0.00	0.00	
07/35	IRS FIX LEG 0.5575% P.A. CHF	0	5'000	0	5'000	CHF	100.41%	5'020'576.88	1.99	b)
07/35	IRS FLOATING LEG - CHF - SARON-OIS-COMPOUND	0	0	5'000	-5'000	CHF	100.00	-5'000'000.00	-1.98	b)
07/35	IRS FIX LEG 0.53% P.A. CHF	0	2'000	0	2'000	CHF	100.11%	2'002'231.91	0.79	b)
07/35	IRS FLOATING LEG - CHF - SARON-OIS-COMPOUND	0	0	2'000	-2'000	CHF	100.00	-2'000'000.00	-0.79	b)
10/35	IRS FIX LEG 1.74% P.A. CHF	2'000	0	2'000	0	CHF	0.00%	0.00	0.00	
10/35	IRS FLOATING LEG - CHF - SARON-OIS-COMPOUND	-2'000	2'000	0	0	CHF	0.00	0.00	0.00	

Vermögensaufstellung

	Kurswert CHF	in % 7)
Bankguthaben auf Sicht	9'256'064.84	3.67
Obligationen, Wandelobligationen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	232'297'736.05	92.02
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	8'267'817.49	3.28
Derivative Finanzinstrumente	200'283.24	0.08
Sonstige Vermögenswerte	2'429'186.61	0.96
Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	**252'451'088.23**	**100.00**
Andere Verbindlichkeiten	-115'784.91	
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	**252'335'303.32**	

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);	240'740'401.57	95.36
b)	Anlagen, für die keine Kurse gemäss Buchstabe a verfügbar sind: bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern;	25'435.21	0.01
c)	Anlagen, die aufgrund von am Markt nicht beobachtbaren Parametern mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten bewertet werden.	0.00	0.00

Ausgeliehene Effekten

28'660'191.05 **11.35**

Obligationen, Wandelobligationen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte **28'660'191.05** **11.35**

CH0316994653	4.3750 % SLHNVX 4 3/8 09/24/46	1'000	CHF	103.65%	1'036'500.00	0.41
CH0379610972	0.6000 % BFCM 0.6 04/05/27 EMTN	700	CHF	100.10%	700'700.00	0.28
CH0419041485	0.1000 % KBBERN 0.1 09/30/39	1'000	CHF	84.00%	840'000.00	0.33
CH0461238948	1.6250 % VORHYP 1 5/8 11/29/29 EMTN	125	CHF	101.10%	126'375.00	0.05
CH0461239060	0.1500 % PSPNSW 0.15 02/02/29	500	CHF	98.15%	490'750.00	0.19
CH0461239094	0.1110 % BZLNZ 0.111 07/24/28 EMTN	500	CHF	98.70%	493'500.00	0.20
CH0498589024	0.2500 % ACAFP 0 1/4 10/10/29 EMTN	190	CHF	97.70%	185'630.00	0.07
CH0506668869	3.0000 % UBS 3 PERP	400	CHF	100.35%	401'400.00	0.16
CH0515152483	0.4050 % RAIFFS 0.405 09/28/29 3	400	CHF	98.60%	394'400.00	0.16
CH0522158952	0.2000 % BCVAUD 0.2 12/22/33	1'000	CHF	93.95%	939'500.00	0.37
CH0525158462	0.1250 % VORHYP 0 1/8 03/27/30 EMTN	700	CHF	96.30%	674'100.00	0.27
CH0536892828	1.4500 % AKEB 1.45 07/23/27	205	CHF	101.25%	207'562.50	0.08
CH1120085670	0.1500 % UBS 0.15 06/29/28 EMTN	1'000	CHF	98.70%	987'000.00	0.39
CH1132966354	0.1250 % INSBER 0 1/8 09/28/29	1'000	CHF	96.60%	966'000.00	0.38
CH1148728129	0.8500 % KBBERN 0.85 01/21/32	1'500	CHF	97.95%	1'469'250.00	0.58
CH1202242264	3.8450 % DZBK 3.845 08/17/32 EMTN	1'000	CHF	113.95%	1'139'500.00	0.45
CH1204175124	1.9150 % NWIDE 1.915 09/08/28 EMTN	1'450	CHF	103.60%	1'502'200.00	0.60
CH1204259787	2.5000 % AXPOSW 2 1/2 03/15/29	845	CHF	105.85%	894'432.50	0.35
CH1239464774	2.6250 % MOBNSW 2 5/8 05/25/29	325	CHF	106.45%	345'962.50	0.14
CH1266847131	2.6650 % CMBNSW 2.665 06/28/30	400	CHF	107.90%	431'600.00	0.17
CH1276313280	3.4500 % ENAG 3.45 07/06/28	100	CHF	106.55%	106'550.00	0.04
CH1290870976	2.1225 % BNP 2.1225 01/12/32 EMTN	800	CHF	106.40%	851'200.00	0.34
CH1314941472	2.2150 % CMBNSW 2.215 02/05/30	500	CHF	105.25%	526'250.00	0.21
CH1319968454	2.0000 % NANTDR 2 05/26/34	500	CHF	106.40%	532'000.00	0.21
CH1319968553	2.0000 % ZKB 2 03/22/30	500	CHF	103.45%	517'250.00	0.20
CH1335850306	2.8000 % UINT 2.8 07/23/27	500	CHF	101.80%	509'000.00	0.20
CH1341035041	1.8750 % NYLIFE 1 7/8 05/07/32 GMTN	1'000	CHF	106.15%	1'061'500.00	0.42
CH1348614053	2.0500 % BARY 2.05 05/17/30	200	CHF	101.05%	202'100.00	0.08
CH1348614061	2.4000 % BARY 2.4 05/17/34	200	CHF	99.50%	199'000.00	0.08
CH1356570353	2.0150 % RENAUL 2.015 10/29/29 EMTN	650	CHF	102.95%	669'175.00	0.27
CH1371736831	1.4875 % CCDJ 1.4875 09/11/29	500	CHF	102.25%	511'250.00	0.20
CH1373904403	1.6000 % GALDSW 1.6 09/27/28	500	CHF	102.45%	512'250.00	0.20
CH1376931585	1.5225 % HTHROW 1.5225 12/03/32 EMTN	1'000	CHF	102.15%	1'021'500.00	0.40
CH1377443804	1.6500 % ZUGNSW 1.65 09/16/31	1'195	CHF	101.60%	1'214'120.00	0.48
CH1380910328	1.3750 % ACLNSW 1 3/8 11/14/30	1'380	CHF	101.45%	1'400'010.00	0.55
CH1380910377	1.5000 % ISHZ 1 1/2 11/08/29	50	CHF	101.65%	50'825.00	0.02
CH1384254939	1.7075 % COMQAT 1.7075 10/08/27 EMTN	800	CHF	102.00%	816'000.00	0.32
CH1405472155	3.0000 % KBLUZE 3 PERP	500	CHF	102.65%	513'250.00	0.20
CH1415780142	1.1948 % BSANCI 1.1948 08/29/30 EMTN	500	CHF	100.55%	502'750.00	0.20
CH1423036891	1.4175 % BPCEGP 1.4175 03/14/33 EMTN	600	CHF	101.50%	609'000.00	0.24
CH1423931596	1.7000 % LLBSW 1.7 04/22/33	400	CHF	102.55%	410'200.00	0.16
CH1428867134	2.5000 % IMPNSW 2 1/2 04/30/29	105	CHF	103.35%	108'517.50	0.04
CH1433226292	3.4140 % BCG 3.414 03/27/30	300	EUR	101.33%	282'531.05	0.11
CH1433241184	1.4300 % TQLAU 1.43 08/22/33 EMTN	500	CHF	100.65%	503'250.00	0.20
CH1433241200	1.1125 % LLOYDS 1.1125 05/20/31 EMTN	500	CHF	100.30%	501'500.00	0.20
CH1449583785	1.3075 % COOPSW 1.3075 06/27/33	300	CHF	100.95%	302'850.00	0.12

OTC Gegenparteien

Zürcher Kantonalbank

Ausgeliehene Effekten - Borger, Gegenparteien, Vermittler

Zürcher Kantonalbank

Devisenkurse

AUD	1 = CHF	0.52283839
EUR	1 = CHF	0.92942738
GBP	1 = CHF	1.07462637
JPY	100 = CHF	0.53958600
USD	1 = CHF	0.81205000

Collateral ausgeliehene Effekten

Total der Collaterals pro Instrumentenklasse	Währung	Betrag	in %
ABS	CHF	7'209'648.70	21.855
Bond	CHF	15'494'796.33	46.970
Equity	CHF	10'283'965.61	31.174
Total	CHF	32'988'410.64	100.000

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

Derivative Finanzinstrumente - Risiko gemäss Commitment II

Engagement	Währung	Betrag	in % 29)
Brutto-Gesamtengagement aus Derivaten	CHF	33'806'347.22	13.397
Netto-Gesamtengagement aus Derivaten	CHF	22'203'238.71	8.799
Engagement aus Effektenleihe und Pensionsgeschäften	CHF	-	-

Spesen zu Gunsten Teilvermögen und Kommissionen zu Gunsten Fondsleitung

Periode: 01.02.2025 - 31.07.2025

		Ausgabespesen, Ausgabekomm. in % zu Gunsten 30)		Rücknahmespesen, Rücknahmekomm. in % zu Gunsten 30)	
Klasse	**Währung**	**Teilvermögen**	**Fondsleitung**	**Teilvermögen**	**Fondsleitung**
AA CHF	CHF	-	-	-	-
BA CHF	CHF	-	-	-	-
CT CHF	CHF	-	-	-	-
DT CHF	CHF	-	-	-	-
GT CHF	CHF	-	-	-	-
NT CHF	CHF	-	-	-	-

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	28'660'191.05
Andere Wertpapiere	CHF	-

Am Bilanzstichtag in Pension gegebene Effekten	Währung	Betrag
Keine	CHF	-

Die Fondsleitung hat keine Vereinbarungen bezüglich sogenannten «soft commissions» geschlossen.

Pauschale Verwaltungskommission

Die pauschale Verwaltungskommission (PVK) 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:

Periode: 01.02.2025 - 31.07.2025

	PVK p.a. in %		PMF p.a. in %	PAF p.a. in %	VK Zielfonds p.a. in %
Klasse	**Eff**	**Max**	**Eff**	**Eff**	**Eff**
AA CHF	1.050	1.200	0.850	0.200	4.000
BA CHF	0.630	0.900	0.430	0.200	4.000
CT CHF	0.570	0.750	0.370	0.200	4.000
DT CHF	0.450	0.700	0.350	0.100	4.000
GT CHF	0.380	0.600	0.280	0.100	4.000
NT CHF	-	-	-	-	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.

Benchmark

Dieser Fonds hat keinen Referenzindex.

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.

Fussnoten

1) Der Bewertungs-Nettoinventarwert wird mathematisch auf 0.0001 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 Dabei wurde ein marktübliches Fee-Sharing vereinbart.

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.

5 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:

   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 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 0.0001 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 einer Erhöhung des Nettovermögens des Anlagefonds führen. Die Anpassung resultiert in einer Verminderung des Bewertungs-Netto-inventarwertes, wenn die Nettobewegungen einen Rückgang des Nettovermögens des Anlagefonds 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.) 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 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 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.