

# SWISSCANTO (CH) BOND FUND RESPONSIBLE CORPORATE CHF

## Halbjahresbericht per 31.07.2023

Vertraglicher Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art  
«Effektenfonds»

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

Rechnungswährung: CHF

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

## Inhaltsverzeichnis

1	Organisation und Verwaltung	2
2	Vertriebsorganisation	3
3	Abschlusszahlen	4
4	Collateral ausgeliehene Effekten	12
5	Derivative Finanzinstrumente - Risiko gemäss Commitment II	12
6	Spesen zu Gunsten Teilvermögen und Kommissionen zu Gunsten Fondsleitung	13
7	Zusätzliche Informationen und Ausserbilanzgeschäfte	13
8	Pauschale Verwaltungskommission	14
9	Benchmark	14
10	TER	15
11	Fussnoten	15
12	Grundsätze für die Bewertung sowie Berechnung der Nettoinventarwerte	16

# 1 Organisation und Verwaltung

## Fondsleitung

Firma Swisscanto Fondsleitung AG  
Sitz Bahnhofstrasse 9, 8001 Zürich

## Verwaltungsrat

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

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

Dr. Thomas Fischer, Mitglied (ab 03.01.2023)  
General Counsel, Zürcher Kantonalbank

Regina Kleeb, Mitglied  
Unabhängige Verwaltungsrätin, Master of Advanced Studies in Bankmanagement (IFZ)

## Geschäftsleitung

Hans Frey  
Geschäftsführer  
Andreas Hogg  
Stellvertretender Geschäftsführer und Leiter Risk, Finance & Services  
Silvia Karrer  
Leiterin Administration & Operations

## Delegationen

Anlageentscheide 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 Abschlusszahlen

#### Übersicht

	von	01.02.2023	01.02.2022	01.02.2021	01.02.2020
	bis	31.07.2023	31.01.2023	31.01.2022	31.01.2021
<b>Konsolidiert</b>					
	<b>CHF</b>				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		121'547'955.47	74'930'967.71	80'076'659.18	96'757'827.80
<b>Klasse AA CHF</b>					
	<b>CHF</b>				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		58'066'396.73	61'748'111.50	76'817'498.74	92'643'836.05
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		647'136.118	694'234.569	805'042.075	952'393.705
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1) 23)		89.7283	88.9442	95.4205	97.2700
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP 23)		89.4322	88.6329	95.3155	97.1700
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		2'078'009.94	1'986'590.20	2'145'230.17	2'112'219.23
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		22'118.542	21'284.835	21'379.092	20'697.543
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1) 23)		93.9488	93.3336	100.3424	102.0500
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP 23)		93.6387	93.0069	100.2321	101.9400
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		1'083'204.65	784'364.38	1'113'930.27	2'001'772.52
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		11'313.775	8'269.981	10'978.808	19'449.969
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1) 23)		95.7421	94.8448	101.4619	102.9200
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP 23)		95.4262	94.5128	101.3503	102.8100
Thesaurierung je Anteil		-	0.47	0.53	0.55
Total Expense Ratio (TER)		0.57 %	0.57 %	0.57 %	0.57 %
<b>Klasse DT CHF</b>					
	<b>CHF</b>				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		10'111.08			
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		100.000			
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		101.1108			
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP		100.7771			
Total Expense Ratio (TER)		0.51 %			
<b>Klasse GT CHF</b>					
	<b>CHF</b>				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		10'167'400.14	10'411'901.63		
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		100'911.241	104'545.496		
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		100.7559	99.5921		
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP		100.4234	99.2435		
Thesaurierung je Anteil		-	0.10		
Total Expense Ratio (TER)		0.40 %	0.40 %		
<b>Klasse NT CHF</b>					
	<b>CHF</b>				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		50'142'832.93			
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		501'182.567			
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		100.0490			
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP		99.7189			
Total Expense Ratio (TER)		0.00 %			

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

## Performance

	YTD / 31.07.2023	2022	2021	2020
Klasse AA CHF	2.67 %	-9.68 %	-0.51 %	0.29 %
Klasse BA CHF	2.92 %	-9.31 %	-0.09 %	0.72 %
Klasse CT CHF	2.95 %	-9.25 %	-0.03 %	0.78 %
Klasse DT CHF (Lancierung 28.02.2023)	1.48 %	-	-	-
Klasse GT CHF (Lancierung 07.12.2022)	2.98 %	-1.73 %	-	-
Klasse NT CHF (Lancierung 02.02.2023)	0.42 %	-	-	-

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kosten und Kommissionen unberücksichtigt.

## Vermögensrechnung

(Verkehrswerte)	31.07.2023	31.01.2023
Bankguthaben auf Sicht	3'108'315.74	2'566'663.11
Obligationen, Wandelobligationen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	117'138'440.00	71'685'020.00
Derivative Finanzinstrumente	293'909.37	174'923.13
Sonstige Vermögenswerte	1'064'439.09	566'539.74
<b>Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>	<b>121'605'104.20</b>	<b>74'993'145.98</b>
Andere Verbindlichkeiten	-57'148.73	-62'178.27
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>	<b>121'547'955.47</b>	<b>74'930'967.71</b>

## Entwicklung der Anzahl Anteile

	von bis	01.02.2023 31.07.2023	01.02.2022 31.01.2023
<b>Klasse AA CHF</b>			
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		694'234.569	805'042.075
Ausgegebene Anteile		2'465.682	5'767.251
Zurückgenommene Anteile		-49'564.133	-116'574.757
<b>Bestand am Ende der Rechnungsperiode</b>		<b>647'136.118</b>	<b>694'234.569</b>

	von bis	01.02.2023 31.07.2023	01.02.2022 31.01.2023
<b>Klasse BA CHF</b>			
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		21'284.835	21'379.092
Ausgegebene Anteile		2'793.707	-
Zurückgenommene Anteile		-1'960.000	-94.257
<b>Bestand am Ende der Rechnungsperiode</b>		<b>22'118.542</b>	<b>21'284.835</b>

	von bis	01.02.2023 31.07.2023	01.02.2022 31.01.2023
<b>Klasse CT CHF</b>			
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		8'269.981	10'978.808
Ausgegebene Anteile		5'998.479	1'040.000
Zurückgenommene Anteile		-2'954.685	-3'748.827
<b>Bestand am Ende der Rechnungsperiode</b>		<b>11'313.775</b>	<b>8'269.981</b>

	von bis	<i>Lancierung</i> 28.02.2023 31.07.2023	
<b>Klasse DT CHF</b>			
Ausgegebene Anteile		100.000	
<b>Bestand am Ende der Rechnungsperiode</b>		<b>100.000</b>	

	von bis	01.02.2023 31.07.2023	<i>Lancierung</i> 07.12.2022 31.01.2023
<b>Klasse GT CHF</b>			
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		104'545.496	-
Ausgegebene Anteile		1'711.903	106'094.365
Zurückgenommene Anteile		-5'346.158	-1'548.869
<b>Bestand am Ende der Rechnungsperiode</b>		<b>100'911.241</b>	<b>104'545.496</b>

	von bis	<i>Lancierung</i> 02.02.2023 31.07.2023	
<b>Klasse NT CHF</b>			
Ausgegebene Anteile		501'182.567	
<b>Bestand am Ende der Rechnungsperiode</b>		<b>501'182.567</b>	

## Veränderung des Nettofondsvermögens

	von bis	01.02.2023 31.07.2023	01.02.2022 31.01.2023
<b>Konsolidiert</b>			
Nettofondsvermögen zu Beginn der Rechnungsperiode		74'930'967.71	80'076'659.18
Ausbezahlte Ausschüttung		-9'565.93	-12'827.46
Thesaurierung; 35% Schweizerische Verrechnungssteuer		-5'400.58	-1'983.54
Saldo aus dem Anteilverkehr		45'648'637.91	113'005.60
Gesamterfolg aus Erfolgsrechnung		983'316.36	-5'243'886.07
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>		<b>121'547'955.47</b>	<b>74'930'967.71</b>

## Erfolgsrechnung

<b>Konsolidiert</b>	<b>von bis</b>	<b>01.02.2023 31.07.2023</b>	<b>01.02.2022 31.01.2023</b>
<b>Ertrag</b>			
Erträge der Bankguthaben auf Sicht		3'236.74	759.74
Negativzinsen aus Bankguthaben auf Sicht		0.00	-5'069.32
Erträge der Obligationen, Wandelobligationen und sonstigen Forderungswertpapiere und -rechte		766'035.46	744'236.71
Erträge aus Wertpapierleihe		12'887.20	15'678.75
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen		4'467.55	3'849.14
<b>Total Ertrag</b>		<b>786'626.95</b>	<b>759'455.02</b>
<b>Aufwand</b>			
Passivzinsen		0.00	-26.50
Reglementarische Vergütungen		-341'432.78	-724'000.35
Sonstige Aufwendungen		0.00	-10.60
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen		-9'421.81	-10'422.95
<b>Total Aufwand</b>		<b>-350'854.59</b>	<b>-734'460.40</b>
<b>Nettoertrag / Verlust</b>		<b>435'772.36</b>	<b>24'994.62</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste		-71'918.24	-1'814'981.17
Einkünfte aus dem Swinging Single Pricing (SSP)		205'063.38	75'912.86
<b>Realisierter Erfolg</b>		<b>568'917.50</b>	<b>-1'714'073.69</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste		414'398.86	-3'529'812.38
<b>Gesamterfolg</b>		<b>983'316.36</b>	<b>-5'243'886.07</b>

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

ISIN / Fälligkeitsdatum	Bezeichnung	Anz / Nom in Tsd. 01.02.2023	Kauf Zugang 2)	Verkauf Abgang 3)	Anz / Nom in Tsd. Wäh- rung 31.07.2023	Kurs 8)	Kurswert CHF	in % 7)	Kat.	
<b>Wertpapiere, die an einer Börse kotiert sind</b>							<b>117'138'440.00</b>	<b>96.33</b>		
<b>Obligationen, Wandelobligationen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte</b>							<b>117'138'440.00</b>	<b>96.33</b>		
CH0593893925	0.0680 % FABUH 0.068 03/31/27 EMTN	1'000	0	0	1'000 CHF	91.95%	919'500.00	0.76	a)	
<b>AE</b>							<b>919'500.00</b>	<b>0.76</b>		
CH0461238948	1.6250 % VORHYP 1 5/8 11/29/29 EMTN	0	1'000	1'000	0 CHF	0.00%	0.00	0.00		
CH0525158462	0.1250 % VORHYP 0 1/8 03/27/30 EMTN	0	1'000	0	1'000 CHF	84.65%	846'500.00	0.70	a)	
CH1214797214	2.9550 % BAWAG 2.955 11/29/27 EMTN	1'000	0	0	1'000 CHF	100.85%	1'008'500.00	0.83	a)	
<b>AT</b>							<b>1'855'000.00</b>	<b>1.53</b>		
CH0409606362	1.0000 % TQLAU 1 12/08/25 EMTN	1'000	0	0	1'000 CHF	96.95%	969'500.00	0.80	a)	
CH0472691408	0.8000 % AMPAU 0.8 07/18/23 EMTN	0	1'500	1'500	0 CHF	0.00%	0.00	0.00		
CH1146382499	0.1875 % CBAAU 0.1875 12/08/28 EMTN	1'000	0	0	1'000 CHF	89.70%	897'000.00	0.74	a)	
<b>AU</b>							<b>1'866'500.00</b>	<b>1.53</b>		
CH1148266252	0.3850 % BNS 0.385 02/01/29 EMTN	1'000	0	0	1'000 CHF	89.85%	898'500.00	0.74	a)	
CH1179534974	1.4500 % RY 1.45 05/04/27 EMTN	1'000	0	1'000	0 CHF	0.00%	0.00	0.00		
CH1230759552	2.4450 % RY 2.445 01/25/28 EMTN	0	1'000	0	1'000 CHF	100.70%	1'007'000.00	0.83	a)	
CH1243018814	2.2600 % BMO 2.26 02/01/29 EMTN	1'000	0	0	1'000 CHF	99.55%	995'500.00	0.82	a)	
CH1243933558	2.2025 % TD 2.2025 01/31/28 EMTN	1'000	500	0	1'500 CHF	99.45%	1'491'750.00	1.23	a)	
<b>CA</b>							<b>4'392'750.00</b>	<b>3.61</b>		
CH0109674488	3.1250 % AXPOSW 3 1/8 02/26/25	1'000	0	0	1'000 CHF	100.95%	1'009'500.00	0.83	a)	
CH0200044789	2.3750 % NANTDR 2 3/8 02/15/28	1'000	0	0	1'000 CHF	100.55%	1'005'500.00	0.83	a)	
CH0212184037	4.5325 % ALPHSW FLOAT PERP	1'000	0	0	1'000 CHF	95.50%	955'000.00	0.79	a)	
CH0227694574	1.8750 % SPITLI 1 7/8 11/29/23	0	750	0	750 CHF	99.90%	749'250.00	0.62	a)	
CH0228531437	2.3750 % KWLILI 2 3/8 12/10/26	1'250	0	0	1'250 CHF	100.65%	1'258'125.00	1.03	a)	
CH0244692536	2.6250 % OERLSW 2 5/8 06/17/24	1'000	0	0	1'000 CHF	100.06%	1'000'600.00	0.82	a)	
CH0275776430	1.1250 % ISHZ 1 1/8 04/17/23	1'000	0	1'000	0 CHF	0.00%	0.00	0.00		
CH0285509334	2.1250 % ALPHSW 2 1/8 06/30/23	0	2'000	2'000	0 CHF	0.00%	0.00	0.00		
CH0326213912	0.2500 % KISPIZ 0 1/4 07/28/28	0	2'000	500	1'500 CHF	91.05%	1'365'750.00	1.12	a)	
CH0326371421	1.0000 % HIAGSW 1 07/04/23	1'000	0	1'000	0 CHF	0.00%	0.00	0.00		
CH0330143170	0.0000 % PSPNSW 0 09/01/23	0	2'000	750	1'250 CHF	99.84%	1'248'000.00	1.03	a)	
CH0336587735	0.1800 % CMBNSW 0.18 10/05/23	1'000	0	0	1'000 CHF	99.67%	996'700.00	0.82	a)	
CH0368697717	1.1250 % BCG 1 1/8 06/28/27	225	0	225	0 CHF	0.00%	0.00	0.00		
CH0373476214	0.3750 % BAERVX 0 3/8 12/06/24	1'000	0	0	1'000 CHF	97.71%	977'100.00	0.80	a)	
CH0398633450	0.8750 % MOBNSW 0 7/8 10/02/23	0	1'250	0	1'250 CHF	99.78%	1'247'250.00	1.03	a)	
CH0398633724	3.5000 % HOLNSW 3 1/2 PERP	1'000	0	0	1'000 CHF	100.05%	1'000'500.00	0.82	a)	
CH0398677739	0.5500 % AMALEA 0.55 02/10/23	2'000	1'000	3'000	0 CHF	0.00%	0.00	0.00		
CH0413618361	1.1000 % KSBAAR 1.1 05/23/33	1'000	0	0	1'000 CHF	89.45%	894'500.00	0.74	a)	
CH0419040768	2.0000 % KKWLEB 2 02/14/25	1'500	0	0	1'500 CHF	99.10%	1'486'500.00	1.22	a)	
CH0419040990	1.2500 % SPSNSW 1 1/4 04/02/27	900	0	0	900 CHF	95.90%	863'100.00	0.71	a)	
CH0419041428	0.0000 % KSWINT 0 09/30/31	1'000	0	0	1'000 CHF	83.40%	834'000.00	0.69	a)	
CH0419041485	0.1000 % KBBERN 0.1 09/30/39	1'000	0	0	1'000 CHF	73.05%	730'500.00	0.60	a)	
CH0419041519	0.0500 % IRENSW 0.05 10/09/23	0	1'000	0	1'000 CHF	99.57%	995'700.00	0.82	a)	
CH0419042533	1.3000 % SUNSW 1.3 07/06/23	1'000	0	1'000	0 CHF	0.00%	0.00	0.00		
CH0419042566	2.6250 % VONTOB 2 5/8 PERP	1'000	0	0	1'000 CHF	94.55%	945'500.00	0.78	a)	
CH0434678428	1.6000 % SUNSW 1.6 10/22/24	1'000	0	0	1'000 CHF	99.02%	990'200.00	0.81	a)	
CH0437180935	0.7500 % SCMN VX 0 3/4 10/12/28	1'000	0	0	1'000 CHF	94.65%	946'500.00	0.78	a)	
CH0461238906	0.0000 % SLHN VX 0 06/06/25 EMTN	0	1'500	0	1'500 CHF	96.65%	1'449'750.00	1.19	a)	
CH0461239060	0.1500 % PSPNSW 0.15 02/02/29	0	1'500	0	1'500 CHF	89.00%	1'335'000.00	1.10	a)	
CH0474977730	0.8000 % GRANDX 0.8 06/17/26	1'250	0	0	1'250 CHF	96.25%	1'203'125.00	0.99	a)	
CH0475070238	1.8000 % KBLUZE 1.8 PERP	0	1'000	0	1'000 CHF	85.55%	855'500.00	0.70	a)	
CH0481013784	2.3750 % BAERVX 2 3/8 PERP	0	1'000	0	1'000 CHF	88.50%	885'000.00	0.73	a)	
CH0485261355	1.5000 % KBLUZE 1 1/2 PERP	500	0	0	500 CHF	83.25%	416'250.00	0.34	a)	
CH0521617305	1.5000 % HELNSW 1 1/2 PERP	1'000	0	0	1'000 CHF	93.55%	935'500.00	0.77	a)	

ISIN / Fälligkeitsdatum	Bezeichnung	Anz / Nom in Tsd. 01.02.2023	Kauf Zugang 2)	Verkauf Abgang 3)	Anz / Nom in Tsd. Wäh- rung 31.07.2023	Kurs 8)	Kurswert CHF	in % 7)	Kat.
CH0522158952	0.2000 % BCVAUD 0.2 12/22/33	1'000	0	0	1'000 CHF	83.40%	834'000.00	0.69	a)
CH0536892570	0.4500 % SGSNVX 0.45 11/06/23	0	1'000	0	1'000 CHF	99.61%	996'100.00	0.82	a)
CH0536893172	1.5000 % BCHNSW 1 1/2 09/30/24	1'000	0	0	1'000 CHF	98.68%	986'800.00	0.81	a)
CH0536893602	1.0000 % STMNSW 1 10/03/23	0	1'500	500	1'000 CHF	99.84%	998'400.00	0.82	a)
CH0538763522	0.7500 % COOPSW 0 3/4 05/05/23	1'000	0	1'000	0 CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH0539032943	1.0500 % GVAERO 1.05 05/26/23	500	0	500	0 CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH0553331809	1.0500 % FERHOL 1.05 07/09/25	1'000	0	0	1'000 CHF	97.50%	975'000.00	0.80	a)
CH0564642061	0.3500 % LONNVX 0.35 09/22/26	320	0	320	0 CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH0572899257	0.5000 % RAIFFS 0 1/2 11/11/28	1'000	0	0	1'000 CHF	89.95%	899'500.00	0.74	a)
CH0581947816	0.3750 % SPSNSW 0 3/8 02/11/28	1'000	0	0	1'000 CHF	91.30%	913'000.00	0.75	a)
CH1118223366	0.6000 % ALLNSW 0.6 07/15/30	700	800	0	1'500 CHF	88.00%	1'320'000.00	1.09	a)
CH1118223481	0.0500 % KSSTGA 0.05 09/30/31	850	0	0	850 CHF	83.80%	712'300.00	0.59	a)
CH1120085670	0.1500 % UBS 0.15 06/29/28 EMTN	0	1'000	0	1'000 CHF	90.30%	903'000.00	0.74	a)
CH1131931276	0.0000 % KSWINT 0 09/30/25	570	0	0	570 CHF	95.25%	542'925.00	0.45	a)
CH1132966354	0.1250 % INSBER 0 1/8 09/28/29	0	1'000	0	1'000 CHF	87.60%	876'000.00	0.72	a)
CH1137122755	0.0500 % TECNSW 0.05 10/06/25	0	1'000	0	1'000 CHF	95.70%	957'000.00	0.79	a)
CH1145096165	0.4350 % UBS 0.435 11/09/28	1'000	0	0	1'000 CHF	89.80%	898'000.00	0.74	a)
CH1148728129	0.8500 % KBBERN 0.85 01/21/32	1'000	0	0	1'000 CHF	84.75%	847'500.00	0.70	a)
CH1148728194	0.7500 % ZUGNSW 0 3/4 04/17/29	0	1'000	0	1'000 CHF	91.35%	913'500.00	0.75	a)
CH1151526204	1.5000 % ZURNVX 1 1/2 05/03/52	1'000	0	0	1'000 CHF	85.26%	852'590.00	0.70	a)
CH1160188335	0.2500 % AXPOSW 0 1/4 02/04/25	0	1'000	0	1'000 CHF	97.00%	970'000.00	0.80	a)
CH1167887285	0.0000 % ABBNVX 0 09/25/23	0	1'000	0	1'000 CHF	99.74%	997'400.00	0.82	a)
CH1170565761	1.5500 % BELLSW 1.55 05/16/29	0	1'500	0	1'500 CHF	95.80%	1'437'000.00	1.18	a)
CH1189217743	1.0000 % SFSNSW 1 06/06/25	900	0	900	0 CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH1196217017	2.6250 % HRENSW 2 5/8 07/15/37	650	0	0	650 CHF	104.85%	681'525.00	0.56	a)
CH1204259787	2.5000 % AXPOSW 2 1/2 03/15/29	0	1'000	0	1'000 CHF	100.15%	1'001'500.00	0.82	a)
CH1214797206	2.3775 % ADENVX 2.3775 11/17/27 EMTN	875	0	875	0 CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH1217066583	1.8750 % KBBL 1 7/8 08/23/29	0	1'000	0	1'000 CHF	100.15%	1'001'500.00	0.82	a)
CH1230759487	3.1000 % AKEB 3.1 12/19/25	1'000	0	0	1'000 CHF	101.00%	1'010'000.00	0.83	a)
CH1230759560	1.9500 % INSBER 1.95 05/07/26	0	1'000	0	1'000 CHF	100.20%	1'002'000.00	0.82	a)
CH1232107180	2.2000 % BALHOL 2.2 01/30/32	1'000	0	0	1'000 CHF	101.00%	1'010'000.00	0.83	a)
CH1239464709	2.7500 % ZKB 2 3/4 04/19/28	0	1'000	0	1'000 CHF	101.10%	1'011'000.00	0.83	a)
CH1243651994	2.1000 % LONNVX 2.1 09/12/29	0	2'000	1'000	1'000 CHF	100.35%	1'003'500.00	0.83	a)
CH1253456086	2.2500 % SIKASW 2 1/4 04/13/29	0	1'500	1'500	0 CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH1255924453	2.3500 % GALESW 2.35 11/08/29	0	600	0	600 CHF	101.50%	609'000.00	0.50	a)
CH1255924487	2.9775 % ALNOW 2023-1 A	0	1'000	0	1'000 CHF	99.85%	998'500.00	0.82	a)
CH1264887444	2.9025 % CAABNK 2.9025 07/20/26	0	500	0	500 CHF	100.50%	502'500.00	0.41	a)
CH1276313272	3.0500 % ENAG 3.05 07/04/25	0	1'000	0	1'000 CHF	100.80%	1'008'000.00	0.83	a)
<b>CH</b>							<b>58'248'940.00</b>	<b>47.90</b>	
CH0428194291	0.4410 % BSANCI 0.441 12/21/23 EMTN	0	2'000	1'000	1'000 CHF	99.30%	993'000.00	0.82	a)
CH1120085696	0.3850 % BCICI 0.385 12/15/26 EMTN	0	500	0	500 CHF	92.10%	460'500.00	0.38	a)
CH1142512339	0.5994 % BCICI 0.5994 04/26/27 EMTN	1'000	0	0	1'000 CHF	91.80%	918'000.00	0.75	a)
CH1142700363	0.2975 % BSANCI 0.2975 10/22/26 EMTN	0	1'000	0	1'000 CHF	92.40%	924'000.00	0.76	a)
<b>CL</b>							<b>3'295'500.00</b>	<b>2.71</b>	
CH0409938120	0.3500 % MUNHYP 0.35 12/12/23 EMTN	1'000	0	0	1'000 CHF	99.36%	993'600.00	0.82	a)
CH0522158887	0.2000 % DBHNGR 0.2 05/20/33 EMTN	1'000	0	0	1'000 CHF	85.30%	853'000.00	0.70	a)
CH1134691620	0.3150 % DB 0.315 09/14/27 EMTN	800	0	0	800 CHF	91.40%	731'200.00	0.60	a)
CH1135555592	0.2500 % BHH 0 1/4 10/04/29 EMTN	1'000	0	0	1'000 CHF	88.45%	884'500.00	0.73	a)
CH1202242264	3.8450 % DZBK 3.845 08/17/32 EMTN	1'000	0	0	1'000 CHF	101.75%	1'017'500.00	0.84	a)
CH1228838129	2.2850 % DBHNGR 2.285 11/28/42 EMTN	0	1'000	0	1'000 CHF	107.30%	1'073'000.00	0.88	a)
CH1244319450	3.6450 % DB 3.645 01/27/29 EMTN	600	1'000	0	1'600 CHF	100.00%	1'600'000.00	1.32	a)
CH1244731795	2.1250 % BHH 2 1/8 02/27/26 EMTN	0	1'000	0	1'000 CHF	100.00%	1'000'000.00	0.82	a)
CH1245295758	3.2625 % CMZB 3.2625 02/03/27 EMTN	1'000	500	0	1'500 CHF	99.95%	1'499'250.00	1.23	a)
CH1270825529	4.2525 % MUNHYP 4.2525 06/07/33 EMTN	0	1'000	0	1'000 CHF	101.30%	1'013'000.00	0.83	a)
CH1279261130	4.2425 % HESLAN 4.2425 07/25/33	0	1'000	0	1'000 CHF	100.25%	1'002'500.00	0.82	a)
<b>DE</b>							<b>11'667'550.00</b>	<b>9.59</b>	
CH0372831534	1.1250 % SANTAN 1 1/8 07/20/27	1'000	0	0	1'000 CHF	94.70%	947'000.00	0.78	a)
CH1228837907	2.7700 % BBVASM 2.77 11/28/28 GMTN	0	1'000	0	1'000 CHF	101.25%	1'012'500.00	0.83	a)

ISIN / Fälligkeitsdatum	Bezeichnung	Anz / Nom in Tsd. 01.02.2023	Kauf Zugang 2)	Verkauf Abgang 3)	Anz / Nom in Tsd. Wäh- rung 31.07.2023	Kurs 8)	Kurswert CHF	in % 7)	Kat.
<b>ES</b>							<b>1'959'500.00</b>	<b>1.61</b>	
CH0282344339	1.7500 % BNP 1 3/4 06/05/25 EMTN	1'000	0	0	1'000 CHF	99.00%	990'000.00	0.81	a)
CH0441186456	1.0000 % BFCM 1 11/13/26 EMTN	0	1'000	1'000	0 CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH0593641027	0.3750 % SOCGEN 0 3/8 07/26/28 EMTN	0	2'000	0	2'000 CHF	89.70%	1'794'000.00	1.48	a)
CH1137122813	0.1637 % ACAFP 0.1637 04/28/28 EMTN	0	1'000	1'000	0 CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH1142754303	0.1500 % BFCM 0.15 03/06/28 EMTN	1'000	0	0	1'000 CHF	90.40%	904'000.00	0.74	a)
CH1148266203	0.3325 % SOCGEN 0.3325 11/29/28 EMTN	1'000	0	0	1'000 CHF	90.15%	901'500.00	0.74	a)
CH1159841340	0.7450 % SOCGEN 0.745 01/26/29 EMTN	0	200	0	200 CHF	90.50%	181'000.00	0.15	a)
CH1227937716	2.4125 % BNP 2.4125 01/13/28 EMTN	0	1'000	0	1'000 CHF	99.80%	998'000.00	0.82	a)
CH1242969199	2.3000 % BFCM 2.3 01/30/27 EMTN	0	1'000	0	1'000 CHF	99.90%	999'000.00	0.82	a)
CH1256367207	2.5075 % ACAFP 2.5075 04/27/27 EMTN	0	1'000	0	1'000 CHF	100.55%	1'005'500.00	0.83	a)
CH1270825511	2.6550 % BPCEGP 2.655 06/12/30 EMTN	0	1'000	0	1'000 CHF	101.35%	1'013'500.00	0.83	a)
CH1277240938	2.7725 % FRLBP 2.7725 07/12/27 EMTN	0	1'000	0	1'000 CHF	101.50%	1'015'000.00	0.83	a)
<b>FR</b>							<b>9'801'500.00</b>	<b>8.06</b>	
CH1145096157	0.8125 % HSBC 0.8125 11/03/31 EMTN	600	1'000	0	1'600 CHF	86.25%	1'380'000.00	1.13	a)
CH1154887157	0.6025 % LLOYDS 0.6025 02/09/29 EMTN	1'000	0	0	1'000 CHF	89.45%	894'500.00	0.74	a)
CH1160382904	0.5600 % ITAU 0.56 02/17/25	650	0	0	650 CHF	97.20%	631'800.00	0.52	a)
CH1204175124	1.9150 % NWIDE 1.915 09/08/28 EMTN	1'000	0	0	1'000 CHF	96.60%	966'000.00	0.79	a)
<b>GB</b>							<b>3'872'300.00</b>	<b>3.18</b>	
CH0419041543	0.2500 % ISPIM 0 1/4 09/30/24 EMTN	1'000	0	0	1'000 CHF	97.67%	976'700.00	0.80	a)
<b>IE</b>							<b>976'700.00</b>	<b>0.80</b>	
CH1243933582	1.8925 % KHFC 1.8925 02/10/28	0	2'000	0	2'000 CHF	98.95%	1'979'000.00	1.63	a)
<b>KR</b>							<b>1'979'000.00</b>	<b>1.63</b>	
CH0305557644	0.5000 % DHR 0 1/2 12/08/23	0	1'000	0	1'000 CHF	99.51%	995'100.00	0.82	a)
CH0398677689	0.7320 % ARNDTN 0.732 01/30/25 EMTN	500	0	500	0 CHF	0.00%	0.00	0.00	
<b>LU</b>							<b>995'100.00</b>	<b>0.82</b>	
CH0333827506	1.0000 % TEVA 1 07/28/25	900	0	0	900 CHF	94.85%	853'650.00	0.70	a)
CH0382451646	0.5000 % ACHMEA 0 1/2 10/03/25 EMTN	1'000	0	0	1'000 CHF	96.20%	962'000.00	0.79	a)
CH1121837244	0.5500 % DLR 0.55 04/16/29	1'250	250	0	1'500 CHF	86.55%	1'298'250.00	1.07	a)
CH1181713640	1.3625 % RABOBK 1.3625 04/28/28 GMTN	1'000	0	0	1'000 CHF	95.70%	957'000.00	0.79	a)
CH1251030099	2.6250 % ABNANV 2 5/8 03/02/28 EMTN	0	1'000	0	1'000 CHF	100.05%	1'000'500.00	0.82	a)
CH1264414348	2.1300 % TOYOTA 2.13 06/15/27 EMTN	0	545	545	0 CHF	0.00%	0.00	0.00	
<b>NL</b>							<b>5'071'400.00</b>	<b>4.17</b>	
CH1148308740	0.3625 % BZLNZ 0.3625 12/14/29 GMTN	1'000	0	0	1'000 CHF	87.85%	878'500.00	0.72	a)
<b>NZ</b>							<b>878'500.00</b>	<b>0.72</b>	
CH0474977722	0.2525 % BAC 0.2525 06/12/26 EMTN	1'000	0	0	1'000 CHF	95.00%	950'000.00	0.78	a)
CH1105672658	0.1925 % VZ 0.1925 03/24/28	1'000	0	0	1'000 CHF	91.45%	914'500.00	0.75	a)
CH1112011536	0.4000 % GS 0.4 05/11/28 EMTN	1'000	0	0	1'000 CHF	91.00%	910'000.00	0.75	a)
CH1129053802	0.2500 % C 0 1/4 08/30/29 EMTN	1'000	0	0	1'000 CHF	88.10%	881'000.00	0.72	a)
CH1255924461	2.6500 % MASSMU 2.65 05/03/28 EMTN	0	1'000	0	1'000 CHF	101.40%	1'014'000.00	0.83	a)
<b>US</b>							<b>4'669'500.00</b>	<b>3.84</b>	
CH0463112042	0.5780 % FNPLAT 0.578 03/11/24	750	0	0	750 CHF	98.96%	742'200.00	0.61	a)
CH1191066278	1.5462 % CABEI 1.5462 11/30/26 EMTN	0	2'000	0	2'000 CHF	97.95%	1'959'000.00	1.61	a)
CH1210198128	2.0800 % CAF 2.08 08/31/28 EMTN	0	1'000	0	1'000 CHF	98.75%	987'500.00	0.81	a)
CH1243933590	2.4275 % CAF 2.4275 02/15/30 EMTN	1'000	0	0	1'000 CHF	100.05%	1'000'500.00	0.82	a)
<b>XS</b>							<b>4'689'200.00</b>	<b>3.86</b>	
<b>Derivative Finanzinstrumente</b>							<b>293'909.37</b>	<b>0.24</b>	
<b>Kreditderivate</b>							<b>258'130.80</b>	<b>0.21</b>	
12/27	1.0000 % MARKIT ITRX EUROPE 12/27	5'100	0	5'100	0 EUR	0.00	0.00	0.00	
12/27	5.0000 % MARKIT ITRX EUR XOVER 12/27	-1'000	1'000	0	0 EUR	0.00	0.00	0.00	
12/27	5.0000 % MARKIT CDX.NA.HY.39 12/27	-900	900	0	0 USD	0.00	0.00	0.00	

ISIN / Fälligkeitsdatum	Bezeichnung	Anz / Nom in Tsd. 01.02.2023	Kauf Zugang 2)	Verkauf Abgang 3)	Anz / Nom in Tsd. Wäh- rung 31.07.2023	Kurs 8)	Kurswert CHF	in % 7)	Kat.
12/27	1.0000 % MARKIT CDX.NA.IG.39 12/27	5'000	0	5'000	0 USD	0.00	0.00	0.00	
12/27	5.0000 % MARKIT ITRX EUR XOVER 12/27	2'000	0	0	2'000 EUR	6.18	118'176.95	0.10	a)
06/28	5.0000 % MARKIT ITRX EUR XOVER 06/28	0	0	1'800	-1'800 EUR	5.43	-93'463.08	-0.08	a)
06/28	1.0000 % MARKIT ITRX EUROPE 06/28	0	9'200	0	9'200 EUR	1.60	140'666.91	0.12	a)
06/28	1.0000 % MARKIT CDX.NA.IG.40 06/28	0	10'000	0	10'000 USD	1.74	150'752.48	0.12	a)
06/28	5.0000 % MARKIT CDX.NA.HY.40 06/28	0	0	1'600	-1'600 USD	4.18	-58'002.46	-0.05	a)

## Swaps

								35'778.57	0.03
12/32	IRS FIX LEG 1.8775% P.A. CHF	3'000	0	0	3'000 CHF	101.19%	3'035'778.57	2.50	b)
12/32	IRS FLOATING LEG - CHF - SARON-OIS-COMPOUND	-3'000	0	0	-3'000 CHF	100.00	-3'000'000.00	-2.47	b)

## Vermögensaufstellung

							Kurswert CHF	in % 7)
Bankguthaben auf Sicht							3'108'315.74	2.56
Obligationen, Wandelobligationen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte							117'138'440.00	96.33
Derivative Finanzinstrumente							293'909.37	0.24
Sonstige Vermögenswerte							1'064'439.09	0.88
<b>Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>							<b>121'605'104.20</b>	<b>100.00</b>
Andere Verbindlichkeiten							-57'148.73	
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>							<b>121'547'955.47</b>	

## 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);						117'396'570.80	96.54
b)	Anlagen, für die keine Kurse gemäss Buchstabe a verfügbar sind: bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern;						35'778.57	0.03
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

							29'628'935.00	24.36
<b>Obligationen, Wandelobligationen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte</b>							<b>29'628'935.00</b>	<b>24.36</b>
CH0282344339	1.7500 % BNP 1 3/4 06/05/25 EMTN				750 CHF	99.00%	742'500.00	0.61
CH0326213912	0.2500 % KISPIZ 0 1/4 07/28/28				1'500 CHF	91.05%	1'365'750.00	1.12
CH0372831534	1.1250 % SANTAN 1 1/8 07/20/27				1'000 CHF	94.70%	947'000.00	0.78
CH0373476214	0.3750 % BAERVX 0 3/8 12/06/24				1'000 CHF	97.71%	977'100.00	0.80
CH0398633724	3.5000 % HOLNSW 3 1/2 PERP				500 CHF	100.05%	500'250.00	0.41
CH0419040990	1.2500 % SPSNSW 1 1/4 04/02/27				400 CHF	95.90%	383'600.00	0.32
CH0434678428	1.6000 % SUNSW 1.6 10/22/24				1'000 CHF	99.02%	990'200.00	0.81
CH0474977730	0.8000 % GRANDX 0.8 06/17/26				1'250 CHF	96.25%	1'203'125.00	0.99
CH0522158952	0.2000 % BCVAUD 0.2 12/22/33				1'000 CHF	83.40%	834'000.00	0.69
CH0525158462	0.1250 % VORHYP 0 1/8 03/27/30 EMTN				1'000 CHF	84.65%	846'500.00	0.70
CH0572899257	0.5000 % RAIFFS 0 1/2 11/11/28				1'000 CHF	89.95%	899'500.00	0.74
CH0581947816	0.3750 % SPSNSW 0 3/8 02/11/28				975 CHF	91.30%	890'175.00	0.73
CH0593641027	0.3750 % SOCGEN 0 3/8 07/26/28 EMTN				1'400 CHF	89.70%	1'255'800.00	1.03
CH0593893925	0.0680 % FABUH 0.068 03/31/27 EMTN				500 CHF	91.95%	459'750.00	0.38
CH1112011536	0.4000 % GS 0.4 05/11/28 EMTN				1'000 CHF	91.00%	910'000.00	0.75
CH1120085670	0.1500 % UBS 0.15 06/29/28 EMTN				550 CHF	90.30%	496'650.00	0.41
CH1142754303	0.1500 % BFCM 0.15 03/06/28 EMTN				500 CHF	90.40%	452'000.00	0.37
CH1146382499	0.1875 % CBAAU 0.1875 12/08/28 EMTN				1'000 CHF	89.70%	897'000.00	0.74
CH1148266203	0.3325 % SOCGEN 0.3325 11/29/28 EMTN				1'000 CHF	90.15%	901'500.00	0.74
CH1148308740	0.3625 % BZLNZ 0.3625 12/14/29 GMTN				1'000 CHF	87.85%	878'500.00	0.72
CH1148728129	0.8500 % KBBERN 0.85 01/21/32				1'000 CHF	84.75%	847'500.00	0.70
CH1148728194	0.7500 % ZUGNSW 0 3/4 04/17/29				1'000 CHF	91.35%	913'500.00	0.75
CH1160382904	0.5600 % ITAU 0.56 02/17/25				650 CHF	97.20%	631'800.00	0.52
CH1170565761	1.5500 % BELLSW 1.55 05/16/29				1'500 CHF	95.80%	1'437'000.00	1.18

ISIN / Fälligkeitsdatum	Bezeichnung	Anz / Nom in Tsd. Wäh- 31.07.2023 rung	Kurs (8)	Kurswert CHF	in % (7)	Kat.
CH1181713640	1.3625 % RABOBK 1.3625 04/28/28 GMTN	1'000 CHF	95.70%	957'000.00	0.79	
CH1204259787	2.5000 % AXPOSW 2 1/2 03/15/29	490 CHF	100.15%	490'735.00	0.40	
CH1217066583	1.8750 % KBBL 1 7/8 08/23/29	500 CHF	100.15%	500'750.00	0.41	
CH1230759552	2.4450 % RY 2.445 01/25/28 EMTN	1'000 CHF	100.70%	1'007'000.00	0.83	
CH1230759560	1.9500 % INSBER 1.95 05/07/26	500 CHF	100.20%	501'000.00	0.41	
CH1232107180	2.2000 % BALHOL 2.2 01/30/32	1'000 CHF	101.00%	1'010'000.00	0.83	
CH1239464709	2.7500 % ZKB 2 3/4 04/19/28	1'000 CHF	101.10%	1'011'000.00	0.83	
CH1243018814	2.2600 % BMO 2.26 02/01/29 EMTN	1'000 CHF	99.55%	995'500.00	0.82	
CH1243651994	2.1000 % LONNVX 2.1 09/12/29	1'000 CHF	100.35%	1'003'500.00	0.83	
CH1243933558	2.2025 % TD 2.2025 01/31/28 EMTN	1'500 CHF	99.45%	1'491'750.00	1.23	

#### OTC Gegenparteien

Zürcher Kantonalbank

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

Zürcher Kantonalbank

#### Devisenkurse

EUR	1 = CHF	0.95574372
USD	1 = CHF	0.86685000

## 4 Collateral ausgeliehene Effekten

Total der Collaterals pro Instrumentenklasse	Währung	Betrag	in %
ABS	CHF	16'630'884.60	50.064
Bond	CHF	16'588'641.31	49.936
Total	CHF	33'219'525.91	100.000

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

## 5 Derivative Finanzinstrumente - Risiko gemäss Commitment II

Engagement	Währung	Betrag	in % (29)
Brutto-Gesamtengagement aus Derivaten	CHF	25'515'906.93	20.992
Netto-Gesamtengagement aus Derivaten	CHF	13'380'474.08	11.008
Engagement aus Effektenleihe und Pensionsgeschäften	CHF	-	-

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

Periode: 01.02.2023 - 31.07.2023

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

## 7 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	29'628'935.00
Andere Wertpapiere	CHF	-

Am Bilanzstichtag in Pension gegebene Effekten	Währung	Betrag
Keine	CHF	-

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

## 8 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:** 01.02.2023 - 31.07.2023

Klasse	PVK p.a. in %		PMF p.a. in %	PAF p.a. in %	VK Zielfonds p.a. in %
	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
GT CHF	0.400	0.600	0.300	0.100	4.000

**Periode:** 02.02.2023 - 31.07.2023

Klasse	PVK p.a. in %		PMF p.a. in %	PAF p.a. in %	VK Zielfonds p.a. in %
	Eff	Max	Eff	Eff	Eff
NT CHF	-	-	-	-	4.000

**Periode:** 28.02.2023 - 31.07.2023

Klasse	PVK p.a. in %		PMF p.a. in %	PAF p.a. in %	VK Zielfonds p.a. in %
	Eff	Max	Eff	Eff	Eff
DT CHF	0.500	0.700	0.400	0.100	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.

## 9 Benchmark

Dieser Fonds hat keinen Referenzindex.

## 10 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.

## 11 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.
- 23) Anpassung der Nachkommastellen von 2 auf 4 per 16.12.2021.
- 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.

## 12 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 Markttrendite 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, 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 einer Erhöhung des Nettovermögens des Anlagefonds führen. Die Anpassung resultiert in einer Verminderung des Bewertungs-Nettoinventarwertes, 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 Erstaussgabe mehrerer Anteilsklassen (wenn diese gleichzeitig erfolgt) oder der Erstaussgabe 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.