

Halbjahresbericht

CS Fund 2

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

31. März 2025

Inhaltsverzeichnis

Verwaltung und Organe	3
Credit Suisse (CH) Corporate CHF Bond Fund	5
Credit Suisse (CH) Global Corporate Bond Fund	15
Erläuterungen zum Halbjahresbericht	34

Verwaltung und Organe

Fondsleitung

UBS Fund Management (Switzerland) AG, Basel

Verwaltungsrat

- Michael Kehl, Präsident
Managing Director, UBS Asset Management Switzerland AG, Zürich (bis 31. Januar 2025)
- Manuel Roller, Präsident Managing Director, UBS Asset Management Switzerland AG, Zürich (ab 31. Januar 2025)
- Dr. Daniel Brüllmann, Vizepräsident
Managing Director, UBS Asset Management Switzerland AG, Zürich
- Francesca Gigli Pym, Mitglied
Managing Director, UBS Fund Management (Luxembourg) S.A., Luxemburg
- Dr. Michèle Sennhauser, Mitglied
Executive Director, UBS Asset Management Switzerland AG, Zürich
- Dr. Andreas Binder, Unabhängiges Mitglied
- Franz Gysin, Unabhängiges Mitglied
- Werner Strebel, Unabhängiges Mitglied

Geschäftsleitung

- Eugène Del Cioppo, CEO
- Thomas Schärer, Stellvertretender CEO, Head ManCo Substance & Oversight (bis 24. Dezember 2024)
- Marcus Eberlein, Mitglied, Head Investment Risk Control
- Urs Fäs, Mitglied, Head Real Estate CH
- Georg Pfister, Mitglied, Head Operating Office, Finance, HR
- Thomas Reisser, Mitglied, Head Compliance & Operational Risk Control
- Yves Schepperle, Mitglied, Head WLS – Products
- Beatrice Amez-Droz, Head WLS - BD / CRM (ab 1. November 2024)

Depotbank

UBS Switzerland AG, Zürich

Prüfgesellschaft

Ernst & Young AG, Basel

Informationen über Dritte

Übertragung der Anlageentscheide

Die Fondsleitung hat die Anlageentscheide an die UBS Asset Management Switzerland AG, Zürich, als Vermögensverwalterin übertragen.

Übertragung weiterer Teilaufgaben

Die Fondsleitung hat verschiedene Teilaufgaben der Fondsadministration an Gruppengesellschaften der UBS Group AG im In- und Ausland übertragen. Die genaue Ausführung des Auftrags regelt ein zwischen der Fondsleitung und den Gruppengesellschaften der UBS Group AG abgeschlossener Vertrag.

Kurze Übersicht

Kennzahlen	Währung	31.03.2025	30.09.2024	30.09.2023
Konsolidierung				
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	61.41	64.80	83.33
Anteilklasse A				
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	49.50	52.01	59.22
Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)	CHF	112.28	111.76	105.08
Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV)	CHF	112.17	112.15	105.45
Anteilklasse EA				
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	3.89	4.04	13.98
Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)	CHF	997.17	995.23	935.68
Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV)	CHF	996.17	998.73	938.97
Anteilklasse IA				
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	3.81	4.21	5.36
Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)	CHF	989.76	987.61	928.52
Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV)	CHF	988.77	991.08	931.78
Anteilklasse UA				
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	4.22	4.54	4.77
Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)	CHF	97.61	97.31	91.50
Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV)	CHF	97.51	97.65	91.82

6 Credit Suisse (CH) Corporate CHF Bond Fund

Halbjahresbericht per 31. März 2025

Wechselkurse

Wechselkurse per	31.03.2025
ENGLISCHES PFUND	1.142080
EURO	0.955750
SCHWEIZER FRANKEN	1.000000
US DOLLAR	0.884790

Vermögensrechnung per 31. März 2025

	Konsolidierung	
	31.03.2025	30.09.2024
	CHF	CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
- Sichtguthaben	1'299'574.95	316'268.19
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
- Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	60'210'952.59	64'558'470.22
- Strukturierte Produkte	0.54	0.53
Derivative Finanzinstrumente	-254'471.89	-41'265.29
Sonstige Vermögenswerte	640'900.87	617'217.29
Gesamtfondsvermögen abzüglich:	61'896'957.06	65'450'690.94
Andere Verbindlichkeiten	55'099.59	63'231.37
Bankverbindlichkeiten	427'311.25	584'919.16
Nettofondsvermögen	61'414'546.22	64'802'540.41
Veränderung des Nettofondsvermögens		
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	64'802'540.41	83'327'844.30
Ausschüttungen	-561'358.40	-532'824.77
Ausgaben von Anteilen	253'176.83	337'987.78
Rücknahmen von Anteilen	-3'628'752.07	-23'106'020.06
Sonstiges aus Anteilverkehr	46'706.78	587'199.04
Gesamterfolg	502'232.67	4'188'354.12
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	61'414'546.22	64'802'540.41
Entwicklung der Anteile im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	518'576.120	634'132.237
Ausgegebene Anteile	1'412.105	2'121.872
Zurückgenommene Anteile	-27'658.344	-117'677.989
Bestand am Ende der Berichtsperiode	492'329.881	518'576.120
Währung Anteilklasse		
Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)		
Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV)		

8 Credit Suisse (CH) Corporate CHF Bond Fund

Halbjahresbericht per 31. März 2025

Anteilklasse A		Anteilklasse EA		Anteilklasse IA		Anteilklasse UA	
01.10.2024 - 31.03.2025	01.10.2023 - 30.09.2024	01.10.2024 - 31.03.2025	01.10.2023 - 30.09.2024	01.10.2024 - 31.03.2025	01.10.2023 - 30.09.2024	01.10.2024 - 31.03.2025	01.10.2023 - 30.09.2024
CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
52'008'027.55	59'217'659.52	4'042'446.40	13'983'828.33	4'207'074.36	5'359'616.01	4'544'992.11	4'766'740.46
-402'181.48	-372'030.51	-55'401.03	-57'364.06	-52'577.99	-55'595.45	-51'197.90	-47'834.75
94'371.14	179'103.66	95'816.35	83'930.00	18'030.78	44'293.13	44'958.56	30'660.99
-2'621'477.41	-10'771'840.71	-242'103.72	-10'319'676.43	-406'804.26	-1'475'763.03	-358'366.68	-538'739.89
34'780.34	410'444.33	2'655.83	105'008.26	4'268.75	45'307.17	5'001.86	26'439.27
381'844.37	3'344'691.26	41'756.38	246'720.30	39'026.34	289'216.53	39'605.58	307'726.03
49'495'364.51	52'008'027.55	3'885'170.21	4'042'446.40	3'809'017.98	4'207'074.36	4'224'993.53	4'544'992.11
463'740.043	561'573.202	4'047.605	14'892.731	4'244.930	5'752.006	46'543.542	51'914.298
839.547	1'658.621	95.000	88.000	18.000	47.007	459.558	328.244
-23'331.822	-99'491.780	-242.500	-10'933.126	-410.667	-1'554.083	-3'673.355	-5'699.000
441'247.768	463'740.043	3'900.105	4'047.605	3'852.263	4'244.930	43'329.745	46'543.542
(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)
112.28	111.76	997.17	995.23	989.76	987.61	97.61	97.31
112.17	112.15	996.17	998.73	988.77	991.08	97.51	97.65

Erfolgsrechnung für die Zeit vom 1. Oktober 2024 bis zum 31. März 2025

	Konsolidierung	
	01.10.2024 - 31.03.2025	01.10.2023 - 30.09.2024
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	3'223.40	10'019.50
Erträge der Effektenleihen	11'029.05	18'210.70
Erträge der Ausgleichszahlungen	62'791.35	111'560.93
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
- Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	566'407.04	1'188'872.41
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	1'011.60	1'956.44
Total Erträge	644'462.44	1'330'619.98
Aufwendungen		
Passivzinsen	55.69	335.94
Prüfaufwand	7'498.29	14'053.00
Reglementarische Vergütung an:		
- die Fondsleitung	277'050.91	605'540.18
- die Depotbank	13'409.81	29'477.08
Sonstige Aufwendungen	7'023.94	11'372.81
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Anteilen	19'878.79	131'087.63
Total Aufwendungen	324'917.43	791'866.64
Nettoertrag	319'545.01	538'753.34
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-1'142'506.66	-22'385'296.73
Realisierter Erfolg	-822'961.65	-21'846'543.39
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1'325'194.32	26'034'897.51
Gesamterfolg	502'232.67	4'188'354.12

10 Credit Suisse (CH) Corporate CHF Bond Fund

Halbjahresbericht per 31. März 2025

Anteilklasse A		Anteilklasse EA		Anteilklasse IA		Anteilklasse UA	
01.10.2024 - 31.03.2025	01.10.2023 - 30.09.2024	01.10.2024 - 31.03.2025	01.10.2023 - 30.09.2024	01.10.2024 - 31.03.2025	01.10.2023 - 30.09.2024	01.10.2024 - 31.03.2025	01.10.2023 - 30.09.2024
CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
2'593.06	7'993.47	202.84	687.63	201.40	668.43	226.10	669.97
8'870.99	14'592.89	696.11	1'193.63	693.08	1'197.71	768.87	1'226.47
50'577.35	89'169.82	3'982.45	7'424.92	3'923.48	7'384.71	4'308.07	7'581.48
455'391.23	946'968.22	35'806.21	83'656.62	35'614.05	78'740.84	39'595.55	79'506.73
249.95	968.74	319.97	580.56	39.30	246.44	402.38	160.70
517'682.58	1'059'693.14	41'007.58	93'543.36	40'471.31	88'238.13	45'300.97	89'145.35
44.77	269.01	3.50	22.20	3.54	22.48	3.88	22.25
6'029.00	11'205.10	473.74	974.44	471.93	931.10	523.62	942.36
247'374.69	538'753.57	7'481.12	18'229.14	8'427.84	19'528.07	13'767.26	29'029.40
10'783.04	23'484.36	847.84	2'065.93	842.73	1'952.72	936.20	1'974.07
5'643.57	9'041.53	443.87	816.36	440.40	759.40	496.10	755.52
12'722.78	62'271.31	1'750.69	51'974.30	2'758.83	12'403.79	2'646.49	4'438.23
282'597.85	645'024.88	11'000.76	74'082.37	12'945.27	35'597.56	18'373.55	37'161.83
235'084.73	414'668.26	30'006.82	19'460.99	27'526.04	52'640.57	26'927.42	51'983.52
-920'551.36	-17'975'258.48	-72'366.36	-1'392'547.06	-70'939.26	-1'449'661.61	-78'649.68	-1'567'829.58
-685'466.63	-17'560'590.22	-42'359.54	-1'373'086.07	-43'413.22	-1'397'021.04	-51'722.26	-1'515'846.06
1'067'311.00	20'905'281.48	84'115.92	1'619'806.37	82'439.56	1'686'237.57	91'327.84	1'823'572.09
381'844.37	3'344'691.26	41'756.38	246'720.30	39'026.34	289'216.53	39'605.58	307'726.03

Zusammensetzung des Portefolles und Bestandesveränderungen

Titelbezeichnung	Währung	30.09.2024 Anzahl/ Nominal	Käufe (1)	Verkäufe (1)	31.03.2025 Anzahl/ Nominal	Kurswert CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere; bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden							
Anleihen							
Australien							
0.113	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 0.113%/19-10.12.2029	CHF	1'000'000		1'000'000	968'500.00	1.56
1.683	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 1.6825%/25-02.04.2035	CHF		300'000	300'000	303'150.00	0.49
1.285	MACQUARIE GROUP LTD 1.285%/22-11.09.2029	CHF	1'000'000		1'000'000	1'011'000.00	1.63
0.293	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 0.2925%/22-03.02.2028	CHF	400'000	400'000			
						2'282'650.00	3.69
Chile							
2.098	AGUAS ANDINAS SA 2.0975%/24-30.05.2029	CHF	500'000	500'000			
2.718	EMBOTELLADORA ANDINA SA 2.7175%/23-20.09.2028	CHF	300'000		300'000	311'250.00	0.50
0.385	SCOTIABANK CHILE 0.385%/21-22.07.2026	CHF	1'000'000		1'000'000	993'900.00	1.61
						1'305'150.00	2.11
Deutschland							
3.645	DEUTSCHE BANK AG 3.645%/23-27.01.2029	CHF	1'000'000		1'000'000	1'067'000.00	1.72
0.435	DEUTSCHE TELEKOM AG 0.435%/20-06.02.2032	CHF	1'000'000		1'000'000	954'500.00	1.54
2.625	DZ BANK AG 2.625%/23-27.08.2029	CHF	1'000'000		1'000'000	1'057'500.00	1.71
2.503	E.ON SE 2.5025%/22-05.12.2029	CHF	1'000'000		1'000'000	1'066'500.00	1.72
1.598	FRESENIUS SE & CO KGAA 1.5975%/24-24.10.2029	CHF		500'000	500'000	510'250.00	0.82
2.500	MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG 2.5%/24-20.02.2030	CHF	700'000		700'000	738'500.00	1.19
4.253	MUENCHENER HYPOTHEKENBNK (subordinated) 4.2525%/23-07.06.2033	CHF	800'000		800'000	904'400.00	1.46
2.000	VONOVIA SE 2%/24-26.08.2031	CHF	500'000		500'000	515'000.00	0.83
						6'813'650.00	11.01
Finnland							
1.810	NORDEA BANK ABP 1.81%/22-15.06.2027	CHF	1'000'000		1'000'000	1'022'000.00	1.65
						1'022'000.00	1.65
Frankreich							
1.000	BNP PARIBAS SA 1%/18-06.06.2025	CHF	500'000	500'000			
1.495	BPCE SA 1.495%/25-14.03.2030	CHF		200'000	200'000	200'100.00	0.32
2.125	CREDIT AGRICOLE (subordinated) 2.125%/01-29.09.2025	CHF	500'000	500'000			
2.490	ENGIE SA 2.49%/23-04.07.2031	CHF	1'000'000		1'000'000	1'073'500.00	1.73
0.625	ORANGE SA 0.625%/19-22.06.2029	CHF	1'000'000	400'000	600'000	596'400.00	0.96
3.500	RCI BANQUE SA 3.5%/23-10.05.2028	CHF	1'000'000		1'000'000	1'065'500.00	1.72
2.618	SOCIETE GENERALE 2.6175%/23-27.02.2030	CHF	1'300'000	300'000	1'000'000	1'066'000.00	1.72
						4'001'500.00	6.46
Grossbritannien							
0.813	HSBC HOLDINGS PLC 0.8125%/21-03.11.2031	CHF	1'000'000		1'000'000	974'500.00	1.57
1.915	NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 1.915%/22-08.09.2028	CHF	1'000'000		1'000'000	1'031'500.00	1.67
1.655	SEVERN TRENT WATER UTIL 1.655%/25-14.04.2032	CHF		150'000	150'000	150'729.00	0.24
						2'156'729.00	3.48
Jersey							
1.523	HEATHROW FUNDING LTD 1.5225%/24-03.12.2032	CHF		500'000	500'000	502'000.00	0.81
						502'000.00	0.81
Kanada							
-	BANK OF NOVA SCOTIA FIX-TO-FRN FRN/25-18.03.2033	CHF		200'000	200'000	199'500.00	0.32
0.050	CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE 0.05%/19-15.10.2026	CHF	700'000	700'000			
0.200	ROYAL BANK OF CANADA 0.2%/21-22.09.2031	CHF	1'500'000	800'000	700'000	668'150.00	1.08
-	ROYAL BANK OF CANADA FIX-TO-FRN FRN/25-08.04.2032	CHF		200'000	200'000	201'818.00	0.33
2.203	TORONTO-DOMINION BANK 2.2025%/23-31.01.2028	CHF	700'000		700'000	724'500.00	1.17
						1'793'968.00	2.90
Liechtenstein							
0.200	LGT BANK LTD 0.2%/20-04.11.2030	CHF	1'000'000		1'000'000	954'000.00	1.54
						954'000.00	1.54
Luxemburg							
2.280	MEDIOBANCA INTL LUX SA 2.28%/24-19.06.2029	CHF	500'000		500'000	519'500.00	0.84
2.350	TRATON FINANCE LUX SA 2.35%/24-20.06.2030	CHF	500'000		500'000	520'750.00	0.84
						1'040'250.00	1.68
Mexiko							
0.500	BANCO MERCANTILE DEL NORTE SA GRAND CAYMAN BRANCH 0.5%/20-06.12.2024	CHF	940'000	940'000			
						0.00	0.00
Niederlande							
2.625	ABN AMRO BANK NV 2.625%/23-02.03.2028	CHF	1'000'000		1'000'000	1'044'500.00	1.69
1.700	DIGITAL INTREPID HOLDING 1.7%/22-30.03.2027	CHF	700'000		700'000	709'100.00	1.15
2.625	ENBW INTL FINANCE BV 2.625%/23-15.06.2029	CHF	1'000'000		1'000'000	1'065'500.00	1.72

Titelbezeichnung	Währung	30.09.2024 Anzahl/ Nominal	Käufe (1)	Verkäufe (1)	31.03.2025 Anzahl/ Nominal	Kurswert CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens
2.130 TOYOTA MOTOR FINANCE (NETHERLANDS) BV 2.13%/23-15.06.2027	CHF	390'000		390'000			
2.493 VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES NV 2.4925%/24-12.02.2030	CHF	400'000		400'000			
						2'819'100.00	4.55
Norwegen							
1.168 DNB BANK ASA 1.1675%/22-03.06.2027	CHF	700'000			700'000	703'500.00	1.14
1.500 SPAREBANK 1 SMN 1.5%/22-15.06.2027	CHF	700'000			700'000	712'950.00	1.15
						1'416'450.00	2.29
Österreich							
2.870 BAWAG P.S.K. 2.87%/22-03.10.2025	CHF	400'000		400'000			
3.125 BUNDESIMMOBILIEN GESELLSCHAFT M.B.H. 3.125%/06-01.09.2031	CHF	800'000			800'000	910'800.00	1.47
0.250 ERSTE GROUP BANK AG 0.25%/21-02.10.2028	CHF	1'000'000			1'000'000	978'500.00	1.58
1.625 HYPO VORARLBERG BANK AG (subordinated) 1.625%/19-29.11.2029	CHF	1'300'000			1'300'000	1'305'850.00	2.11
						3'195'150.00	5.16
Schweiz							
1.375 ACCELERON INDUSTRIES AG 1.375%/24-14.11.2030	CHF		185'000		185'000	186'850.00	0.30
1.875 AMAG LEASING AG 1.875%/25-18.02.2031	CHF		200'000		200'000	202'000.00	0.33
2.200 BALOISE LIFE LTD (subordinated) FRN FF/17-19.06.2048	CHF	1'000'000			1'000'000	1'024'000.00	1.65
2.375 BANK JULIUS BAER & CO AG 2.375%/24-04.04.2031	CHF	500'000			500'000	530'500.00	0.86
0.600 BUEHLER HOLDING AG 0.6%/17-21.12.2026	CHF	700'000		200'000	500'000	497'750.00	0.80
1.900 GALDERMA HOLDING 1.9%/24-27.09.2032	CHF	460'000			460'000	472'650.00	0.76
1.550 GEORG FISCHER AG 1.55%/24-11.12.2031	CHF		500'000		500'000	504'750.00	0.82
- HELVETIA SCHWEIZERISCHE (subordinated) FIX-TO-FRN FRN/20-12.08.2040	CHF	700'000			700'000	690'900.00	1.12
1.740 INSELSPITAL STFTNG BERN 1.74%/24-27.11.2034	CHF		500'000		500'000	508'000.00	0.82
2.150 PARTNERS GROUP HOLDING A 2.15%/24-07.06.2034	CHF	700'000			700'000	745'150.00	1.20
1.000 ROCHE KAPITALMARKT AG 1%/22-25.02.2037	CHF	800'000			800'000	787'600.00	1.27
2.600 SANDOZ GROUP LTD 2.6%/23-17.11.2031	CHF	360'000			360'000	389'520.00	0.63
- SONOVA HOLDING LTD. 0%/19-11.10.2029	CHF	1'000'000		500'000	500'000	481'500.00	0.78
1.773 SULZER AG 1.7725%/24-20.10.2028	CHF	455'000			455'000	463'645.00	0.75
- SWISS LIFE (reg. -S-) T. -2- FIX-TO-FRN 4.375%/16-24.09.2046	CHF	700'000			700'000	732'200.00	1.18
0.825 SWISS PRIME SITE FINANCE AG 0.825%/17-11.05.2026	CHF	700'000		300'000	400'000	400'440.00	0.65
2.220 TEMENOS AG 2.22%/25-01.04.2030	CHF		225'000		225'000	227'700.00	0.37
0.150 UBS AG LONDON 0.15%/21-29.06.2028	CHF	500'000		500'000			
- UBS GROUP AG (subordinated) FIX-TO-FRN FRN/19-PERPETUAL	CHF	200'000			200'000	200'000.00	0.32
2.113 UBS GROUP AG 2.1125%/24-22.05.2030	CHF	600'000			600'000	625'200.00	1.01
- ZURICH INSURANCE CO (subordinated) FIX-TO-FRN FRN/22-03.05.2052	CHF	1'200'000			1'200'000	1'197'000.00	1.93
						10'867'355.00	17.56
Spanien							
2.240 BANCO SANTANDER SA 2.24%/24-16.02.2032	CHF	500'000			500'000	533'500.00	0.86
0.477 CAIXABANK S.A. 0.477%/21-01.07.2027	CHF	1'000'000			1'000'000	993'000.00	1.60
0.775 CELLNEX TELECOM SA 0.775%/20-18.02.2027	CHF	1'000'000		300'000	700'000	696'500.00	1.13
2.933 SANTANDER CONSUMER FINANCE S.A. 2.9325%/23-04.07.2028	CHF	1'000'000			1'000'000	1'065'000.00	1.72
						3'288'000.00	5.31
Supranational							
2.073 FONPLATA 2.0725%/24-24.10.2029	CHF		500'000		500'000	505'750.00	0.82
						505'750.00	0.82
Vereinigte Staaten							
0.250 CITIGROUP INC S. -C- 0.25%/21-30.08.2029	CHF	1'000'000			1'000'000	976'500.00	1.58
2.875 EQUINIX INC 2.875%/23-12.09.2028	CHF	860'000			860'000	911'600.00	1.47
1.000 GOLDMAN SACHS GROUP INC 1%/18-24.11.2025	CHF	700'000		700'000			
1.300 MCDONALD'S CORP 1.3%/24-26.11.2032	CHF		655'000		655'000	657'292.50	1.06
1.420 MET LIFE GLOB FUNDING I 1.42%/25-09.04.2032	CHF		200'000		200'000	202'304.00	0.33
0.300 METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING 0.3%/17-19.01.2026	CHF	700'000		700'000			
0.125 NEW YORK LIFE GLOBAL FDG 0.125%/20-11.09.2029	CHF	1'200'000			1'200'000	1'158'000.00	1.87
1.125 THERMO FISHER SCIENTIFIC 1.125%/25-07.03.2029	CHF		200'000		200'000	200'500.00	0.32
1.418 THERMO FISHER SCIENTIFIC 1.4175%/25-07.03.2033	CHF		200'000		200'000	199'900.00	0.32
1.840 THERMO FISHER SCIENTIFIC INC 1.8401%/24-08.03.2032	CHF	300'000			300'000	309'750.00	0.50
1.000 VERIZON COMMUNICATIONS 1%/17-30.11.2027	CHF	200'000			200'000	201'900.00	0.33
						4'817'746.50	7.78
Total Anleihen						48'781'448.50	78.81
Total Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere; bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden						48'781'448.50	78.81

Titelbezeichnung	Währung	30.09.2024 Anzahl/ Nominal	Käufe (1)	Verkäufe (1)	31.03.2025 Anzahl/ Nominal	Kurswert CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens
Wertpapiere bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern							
Anleihen							
Belgien							
4.000	BARRY CALLEBAUT SVCS NV 4%/24-14.06.2029	EUR	700'000		700'000	672'537.38	1.09
						672'537.38	1.09
Dänemark							
4.125	A.P. MOELLER - MAERSK A/S 4.125%/24-05.03.2036	EUR	500'000		500'000	485'525.78	0.78
						485'525.78	0.78
Deutschland							
-	MUNICH RE (subordinated) FIX-TO-FRN FRN/18-26.05.2049	EUR	1'000'000		1'000'000	939'951.45	1.52
						939'951.45	1.52
Frankreich							
-	AXA (subordinated) (reg. S-) S. 36 FIX-TO-FRN 3.941%/14-PERPETUAL	EUR	700'000	700'000			
-	BNP PARIBAS (subordinated) FIX-TO-FRN FRN/18-20.11.2030	EUR	1'000'000		1'000'000	950'474.26	1.54
-	TOTAL (subordinated) (reg. -S-) FIX-TO-FRN 2.625%/15-PERPETUAL	EUR	700'000	700'000			
-	TOTALENERGIES SE (subordinated) FIX-TO-FRN FRN/24-PERPETUAL	EUR		800'000	800'000	752'534.61	1.22
						1'703'008.87	2.75
Luxemburg							
-	SES SA (subordinated) FIX-TO-FRN FRN/24-12.09.2054	EUR	200'000		200'000	176'410.42	0.29
						176'410.42	0.29
Niederlande							
-	COOPERATIEVE RABOBANK UA (subordinated) FIX-TO-FRN FRN/18-PERPETUAL	EUR	800'000		800'000	767'467.25	1.24
-	ELM (subordinated) FIX-TO-FRN 2.6%/15-PERPETUAL	EUR	700'000		700'000	666'663.34	1.08
1.625	GIVAUDAN FIN EUROPE 1.625%/20-22.04.2032	EUR	1'000'000	1'000'000			
-	IBERDROLA INTL BV (subordinated) FIX-TO-FRN FRN/20-PERPETUAL	EUR	900'000		900'000	804'186.21	1.30
7.375	TEVA PHARM FNC NL II 7.375%/23-15.09.2029	EUR	850'000		850'000	905'812.06	1.46
-	VOLKSWAGEN INTL FIN NV (subordinated) S. -NC10- FIX-TO-FRN FRN/18-PERPETUAL	EUR	600'000		600'000	566'281.88	0.91
						3'710'410.74	5.99
Portugal							
-	ENERGIAS DE PORTUGAL SA (subordinated) FIX-TO-FRN FRN/23-23.04.2083	EUR	500'000		500'000	503'579.90	0.81
						503'579.90	0.81
Schweden							
-	SVENSKA HANDELSBANKEN AB (subordinated) FIX-TO-FRN FRN/20-PERPETUAL	USD	1'000'000		1'000'000	794'700.55	1.28
						794'700.55	1.28
Vereinigte Staaten							
0.875	CHUBB INA HOLDINGS INC 0.875%/19-15.12.2029	EUR	1'000'000		1'000'000	861'092.52	1.39
4.000	GLENCORE FUNDING 4%/15-16.04.2025	USD	700'000		700'000	619'148.51	1.00
4.125	MCDONALD'S CORP 4.125%/23-28.11.2035	EUR	500'000		500'000	485'707.37	0.78
1.625	MONDELEZ INTERNATIONAL 1.625%/15-08.03.2027	EUR	400'000	400'000			
-	MORGAN STANLEY FIX-TO-FRN FRN/24-21.03.2035	EUR	500'000		500'000	477'430.58	0.77
						2'443'378.98	3.95
Total Anleihen						11'429'504.07	18.47
Total Wertpapiere bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern						11'429'504.07	18.47
Wertpapiere bewertet aufgrund geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten							
Anleihen							
Island							
-	GLITNIR 0%/16-08.01.2030	EUR	89'792		89'792	0.00	0.00
						0.00	0.00
Vereinigte Staaten							
12.750	WINSTAR COMMUNICATIONS 12.75%/00-15.04.2010	EUR	1'500'000		1'500'000	0.02	0.00
						0.02	0.00
Total Anleihen						0.02	0.00
Strukturierte Produkte							
Island							
	GLITNIR HOLDCO EHF HLUASKIRTEINI AHLUTIR SHARE CERTIFICATE A SHARES	EUR	557'598		557'598	0.54	0.00
						0.54	0.00
Total Strukturierte Produkte						0.54	0.00
Total Wertpapiere bewertet aufgrund geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten						0.56	0.00

Titelbezeichnung	Währung	30.09.2024 Anzahl/ Nominal	Käufe (1)	Verkäufe (1)	31.03.2025 Anzahl/ Nominal	Kurswert CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens
Derivative Finanzinstrumente							
Wertpapiere bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern							
Devisentermingeschäfte							
Devisentermingeschäfte (siehe Liste)						-254'471.89	-0.41
Total Devisentermingeschäfte						-254'471.89	-0.41
Total Wertpapiere bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern							
Total Derivative Finanzinstrumente						-254'471.89	-0.41
Total Anlagen						59'956'481.24	96.86
Bankguthaben auf Sicht						1'299'574.95	2.10
Sonstige Vermögenswerte						640'900.87	1.04
Gesamtfondsvermögen (GFV)						61'896'957.06	100.00
./. Bankverbindlichkeiten						427'311.25	0.69
./. Andere Verbindlichkeiten						55'099.59	0.09
Nettofondsvermögen						61'414'546.22	99.22

(1) Umfassen auch Corporate Actions

Summarische Gliederung des Portefeuilles gemäss KKV FINMA Art. 84 Absatz 2

Anlagekategorien	Kurswert CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere; bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	48'781'448.50	78.81
Wertpapiere bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	11'175'032.18	18.05
Wertpapiere bewertet aufgrund geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	0.56	0.00

Aufstellung der Devisentermingeschäfte für die Zeit vom 1. Oktober 2024 bis zum 31. März 2025

Fälligkeit	Transaktion	Währung	Betrag	Gegen	Gegenwert	Devisengewinn/-verlust Mandatswährung	in % des GFV
21.11.2024	Bought	CHF	1'334'460	USD	1'590'000	0.00	0.00
21.11.2024	Bought	CHF	10'595'597	EUR	11'340'000	0.00	0.00
15.01.2025	Bought	CHF	1'431'300	USD	1'630'000	0.00	0.00
15.01.2025	Bought	CHF	10'767'039	EUR	11'600'000	0.00	0.00
15.04.2025	Bought	CHF	10'782'505	EUR	11'600'000	-293'545.75	-0.47
15.04.2025	Bought	CHF	1'479'579	USD	1'630'000	40'011.74	0.06
15.04.2025	Bought	EUR	72'592	CHF	70'000	-688.89	0.00
15.04.2025	Bought	EUR	67'796	CHF	65'000	-267.46	0.00
15.04.2025	Bought	EUR	40'000	CHF	38'174	18.47	0.00
Total Devisentermingeschäfte						-254'471.89	-0.41

Ausgeliehene Wertpapierbestände (Lending and Borrowing)

Titelbezeichnung	Agent	Lending / Borrowing	31.03.2025 Anzahl/ Nominal
AP MOLLER-MAERSK A/S 4.1250 05/03/36	UBS SWITZERLAND AG	Lending	400'000
BARRY CALLEBAUT SVCS NV 4.0000 14/06/29	UBS SWITZERLAND AG	Lending	600'000
BNP PARIBAS 2.3750 20/11/30	UBS SWITZERLAND AG	Lending	100'000
COOPERATIEVE RABOBANK U 4.6250 //	UBS SWITZERLAND AG	Lending	600'000
HELVETIA SCHWEIZERISCHE 1.4500 12/08/40	UBS SWITZERLAND AG	Lending	365'000
ROYAL BANK OF CANADA 0.2000 22/09/31	UBS SWITZERLAND AG	Lending	700'000
SVENSKA HANDELSBANKEN A 4.7500 //	UBS SWITZERLAND AG	Lending	800'000

Risikomessverfahren Commitment-Ansatz II

	31.03.2025		30.09.2024	
	Betrag in Fondswährung	in % des NFV	Betrag in Fondswährung	in % des NFV
- Währungsrisiko	12'701'313.50	20.68%	12'017'296.09	18.54%
Brutto-Gesamtengagement aus Derivaten	12'701'313.50	20.68%	12'017'296.09	18.54%
- Währungsrisiko	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Netto-Gesamtengagement aus Derivaten	0.00	0.00%	0.00	0.00%

Volumen der verliehenen Wertpapiere und Provisionserträge aus Wertpapieren

- Volumen der verliehenen Positionen	3'336'029.14	5.43%	3'485'188.02	5.38%
- Kommission Einkommen	11'029.05	0.02%	18'210.70	0.03%

Kurze Übersicht

Kennzahlen	Währung	31.03.2025	30.09.2024	30.09.2023
Konsolidierung				
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	573.43	668.81	653.89
Anteilklasse BH CHF				
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	1.49	1.53	5.02
Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)	CHF	84.68	87.62	81.62
Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV)	CHF	84.68	87.62	81.50
Anteilklasse BH EUR				
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	9.21	9.80	10.08
Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)	EUR	94.92	97.07	88.09
Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV)	EUR	94.92	97.07	87.97
Anteilklasse EBH CHF				
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	3.75	14.19	13.16
Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)	CHF	83.71	86.55	80.42
Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV)	CHF	83.71	86.55	80.30
Anteilklasse UBH EUR				
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	0.72	0.72	0.67
Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)	EUR	95.52	97.66	88.50
Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV)	EUR	95.52	97.66	88.38
Anteilklasse ZB CHF				
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	166.20	158.53	145.14
Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)	CHF	1'040.95	1'018.45	966.98
Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV)	CHF	1'040.95	1'018.45	965.60
Anteilklasse ZBH CHF				
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	392.06	443.80	359.92
Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)	CHF	845.21	873.36	809.17
Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV)	CHF	845.21	873.36	807.98
Anteilklasse ZBH DUR CHF				
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	-	40.24	119.89
Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)	CHF	-	920.89	882.28
Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV)	CHF	-	920.89	880.98

Wechselkurse

Wechselkurse per	31.03.2025
AUSTRALISCHER DOLLAR	0.551357
ENGLISCHES PFUND	1.142080
EURO	0.955750
JAPANISCHER YEN	0.005917
KANADISCHER DOLLAR	0.614749
SCHWEDISCHE KRONE	0.088082
SCHWEIZER FRANKEN	1.000000
US DOLLAR	0.884790

Vermögensrechnung per 31. März 2025

	Konsolidierung	
	31.03.2025	30.09.2024
	CHF	CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
- Sichtguthaben	553'417.44	19'616'070.28
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
- Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	566'015'548.19	641'868'986.35
Derivative Finanzinstrumente	-594'050.96	-251'211.07
Sonstige Vermögenswerte	7'820'293.65	7'613'157.04
Gesamtfondsvermögen abzüglich:	573'795'208.32	668'847'002.60
Andere Verbindlichkeiten	16'541.87	27'504.72
Bankverbindlichkeiten	350'957.63	10'304.40
Nettofondsvermögen	573'427'708.82	668'809'193.48
	Konsolidierung	
	01.10.2024 - 31.03.2025	01.10.2023 - 30.09.2024
	CHF	CHF
Veränderung des Nettofondsvermögens		
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	668'809'193.48	653'894'033.97
Ablieferung Verrechnungssteuer	-8'693'740.63	-8'655'877.53
Ausgaben von Anteilen	44'740'560.38	110'747'722.92
Rücknahmen von Anteilen	-128'480'966.92	-141'685'449.61
Sonstiges aus Anteilverkehr	-742'821.39	1'591'262.32
Gesamterfolg	-2'204'516.10	52'917'501.41
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	573'427'708.82	668'809'193.48
Entwicklung der Anteile im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	1'003'933.285	1'083'526.017
Ausgegebene Anteile	70'180.950	136'231.181
Zurückgenommene Anteile	-278'782.462	-215'823.913
Bestand am Ende der Berichtsperiode	795'331.773	1'003'933.285
Währung Anteilklasse		
Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)		
Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV)		

Anteilklasse BH CHF		Anteilklasse BH EUR		Anteilklasse EBH CHF		Anteilklasse UBH EUR	
01.10.2024 - 31.03.2025	01.10.2023 - 30.09.2024	01.10.2024 - 31.03.2025	01.10.2023 - 30.09.2024	01.10.2024 - 31.03.2025	01.10.2023 - 30.09.2024	01.10.2024 - 31.03.2025	01.10.2023 - 30.09.2024
CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
1'525'091.29	5'017'924.03	9'799'698.29	10'079'169.69	14'186'790.53	13'163'292.61	723'278.53	673'406.49
-15'856.73	-51'423.66	-99'336.41	-100'497.08	-51'400.43	-155'158.56	-8'001.09	-7'477.25
24'718.81	162'394.14	11'641.50	193'087.30	1'712'193.44	0.00	0.00	0.00
-4'992.92	-3'915'093.08	-519'307.29	-1'146'214.09	-11'777'359.50	0.00	0.00	0.00
866.07	190'740.17	-6'121.24	20'022.42	-240'479.65	7'452.64	174.73	382.91
-36'251.62	120'549.69	26'514.61	754'130.05	-82'988.26	1'171'203.84	2'772.98	56'966.38
1'493'574.90	1'525'091.29	9'213'089.46	9'799'698.29	3'746'756.13	14'186'790.53	718'225.15	723'278.53
17'405.209	61'569.511	107'228.184	118'302.352	163'920.000	163'920.000	7'867.092	7'867.092
290.713	1'936.156	130.000	2'197.708	20'013.000	0.000	0.000	0.000
-58.997	-46'100.458	-5'808.210	-13'271.876	-139'175.000	0.000	0.000	0.000
17'636.925	17'405.209	101'549.974	107'228.184	44'758.000	163'920.000	7'867.092	7'867.092
(CHF)	(CHF)	(EUR)	(EUR)	(CHF)	(CHF)	(EUR)	(EUR)
84.68	87.62	94.92	97.07	83.71	86.55	95.52	97.66
84.68	87.62	94.92	97.07	83.71	86.55	95.52	97.66

	Anteilklasse ZB CHF	
	01.10.2024 - 31.03.2025	01.10.2023 - 30.09.2024
	CHF	CHF
Veränderung des Nettofondsvermögens		
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	158'531'627.40	145'144'534.52
Ablieferung Verrechnungssteuer	-2'121'341.73	-1'919'103.31
Ausgaben von Anteilen	4'192'200.00	7'674'422.77
Rücknahmen von Anteilen	0.00	-2'506'335.10
Sonstiges aus Anteilverkehr	-119'799.56	10'643.54
Gesamterfolg	5'714'654.80	10'127'464.98
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	166'197'340.91	158'531'627.40
Entwicklung der Anteile im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	155'659.696	150'314.866
Ausgegebene Anteile	4'000.000	7'804.652
Zurückgenommene Anteile	0.000	-2'459.822
Bestand am Ende der Berichtsperiode	159'659.696	155'659.696
Währung Anteilklasse	(CHF)	(CHF)
Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)	1'040.95	1'018.45
Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV)	1'040.95	1'018.45

Anteilklasse ZBH CHF		Anteilklasse ZBH DUR CHF	
01.10.2024 - 31.03.2025	01.10.2023 - 30.09.2024	01.10.2024 - 31.03.2025	01.10.2023 - 30.09.2024
CHF	CHF	CHF	CHF
443'799'876.95	359'922'940.56	40'242'830.26	119'892'765.92
-5'891'811.36	-4'879'138.74	-505'992.88	-1'543'078.93
38'799'793.67	99'324'053.56	12.96	3'393'765.15
-76'218'736.01	-48'156'432.71	-39'960'571.20	-85'961'374.63
-601'182.60	-874'896.43	223'720.86	2'236'916.99
-7'829'218.61	38'463'350.71	0.00	2'223'835.76
392'058'722.04	443'799'876.95	0.00	40'242'830.26
508'153.209	445'461.559	43'699.895	136'090.637
45'747.237	120'557.665	0.000	3'735.000
-90'040.360	-57'866.015	-43'699.895	-96'125.742
463'860.086	508'153.209	0.000	43'699.895
(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)
845.21	873.36	0.00	920.89
845.21	873.36	0.00	920.89

Erfolgsrechnung für die Zeit vom 1. Oktober 2024 bis zum 31. März 2025

	Konsolidierung	
	01.10.2024 - 31.03.2025	01.10.2023 - 30.09.2024
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	95'348.80	306'596.03
Negativzinsen	-2.05	-8.06
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
- Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	13'000'229.50	25'670'138.80
Sonstige Erträge	15'938.92	29'982.20
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	559'443.26	1'417'556.02
Total Erträge	13'670'958.43	27'424'264.99
Aufwendungen		
Passivzinsen	-71'793.62	68'521.63
Prüfaufwand	7'498.33	14'053.00
Reglementarische Vergütung an:		
- die Fondsleitung	59'999.57	170'412.26
- die Depotbank	3'965.36	11'966.80
Sonstige Aufwendungen	5'246.61	11'065.54
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Anteilen	1'669'791.65	2'040'888.55
Total Aufwendungen	1'674'707.90	2'316'907.78
Nettoertrag	11'996'250.53	25'107'357.21
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-36'633'781.27	-30'825'944.35
Realisierter Erfolg	-24'637'530.74	-5'718'587.14
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	22'433'014.64	58'636'088.55
Gesamterfolg	-2'204'516.10	52'917'501.41

Anteilklasse BH CHF		Anteilklasse BH EUR		Anteilklasse EBH CHF		Anteilklasse UBH EUR	
01.10.2024 - 31.03.2025	01.10.2023 - 30.09.2024	01.10.2024 - 31.03.2025	01.10.2023 - 30.09.2024	01.10.2024 - 31.03.2025	01.10.2023 - 30.09.2024	01.10.2024 - 31.03.2025	01.10.2023 - 30.09.2024
CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
224.26	1'715.42	1'400.00	4'510.03	1'557.05	6'321.11	105.68	323.05
0.00	0.00	-0.01	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
31'011.97	153'124.25	191'776.00	379'475.75	151'908.05	529'159.00	14'570.97	27'150.74
36.20	210.46	231.17	436.76	376.17	618.29	17.10	31.40
223.54	2'014.01	157.17	2'633.01	2'258.51	0.00	0.00	0.00
31'495.97	157'064.14	193'564.33	387'055.55	156'099.78	536'098.40	14'693.75	27'505.19
-180.92	405.14	-1'086.93	1'003.14	-147.44	1'408.27	-83.72	72.53
17.87	83.31	110.78	208.10	90.68	289.80	8.25	14.77
5'986.01	31'676.05	37'297.83	78'954.79	14'585.26	55'536.08	2'130.47	4'245.34
316.00	1'672.32	1'969.14	4'168.36	1'530.57	5'827.88	149.65	298.24
16.02	91.83	98.90	198.58	78.51	274.42	7.53	14.06
64.07	78'162.97	4'064.90	11'557.09	69'058.19	0.00	0.00	0.00
6'219.05	112'091.62	42'454.62	96'090.06	85'195.77	63'336.45	2'212.18	4'644.94
25'276.92	44'972.52	151'109.71	290'965.49	70'904.01	472'761.95	12'481.57	22'860.25
-121'436.76	-80'326.22	-617'870.82	-417'303.56	-304'517.24	-744'588.46	-48'158.58	-30'755.56
-96'159.84	-35'353.70	-466'761.11	-126'338.07	-233'613.23	-271'826.51	-35'677.01	-7'895.31
59'908.22	155'903.39	493'275.72	880'468.12	150'624.97	1'443'030.35	38'449.99	64'861.69
-36'251.62	120'549.69	26'514.61	754'130.05	-82'988.26	1'171'203.84	2'772.98	56'966.38

	Anteilklasse ZB CHF	
	01.10.2024 - 31.03.2025	01.10.2023 - 30.09.2024
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	23'891.16	70'781.25
Negativzinsen	-0.43	-1.60
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
- Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	3'331'822.81	5'949'589.27
Sonstige Erträge	3'759.50	7'019.71
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	68'923.13	123'700.15
Total Erträge	3'428'396.17	6'151'088.78
Aufwendungen		
Passivzinsen	-19'221.94	16'164.32
Prüfaufwand	1'920.05	3'257.50
Reglementarische Vergütung an:		
- die Fondsleitung	0.00	0.00
- die Depotbank	0.00	0.00
Sonstige Aufwendungen	429.72	1'433.99
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Anteilen	0.00	69'256.35
Total Aufwendungen	-16'872.17	90'112.16
Nettoertrag	3'445'268.34	6'060'976.62
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-3'694'430.00	-7'275'219.10
Realisierter Erfolg	-249'161.66	-1'214'242.48
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	5'963'816.46	11'341'707.46
Gesamterfolg	5'714'654.80	10'127'464.98

Anteilklasse ZBH CHF		Anteilklasse ZBH DUR CHF	
01.10.2024 - 31.03.2025	01.10.2023 - 30.09.2024	01.10.2024 - 31.03.2025	01.10.2023 - 30.09.2024
CHF	CHF	CHF	CHF
63'671.74	192'756.27	4'498.91	30'188.90
-1.58	-5.95	-0.03	-0.51
8'663'151.43	16'204'513.84	615'988.27	2'427'125.95
10'552.27	18'994.85	966.51	2'670.73
487'880.91	1'206'109.97	0.00	83'098.88
9'225'254.77	17'622'368.98	621'453.66	2'543'083.95
-47'136.92	44'506.18	-3'935.75	4'962.05
4'996.59	8'866.08	354.11	1'333.44
0.00	0.00	0.00	0.00
0.00	0.00	0.00	0.00
4'511.12	8'267.55	104.81	785.11
971'674.00	885'491.66	624'930.49	996'420.48
934'044.79	947'131.47	621'453.66	1'003'501.08
8'291'209.98	16'675'237.51	0.00	1'539'582.87
-31'847'367.87	-23'200'613.40	0.00	922'861.95
-23'556'157.89	-6'525'375.89	0.00	2'462'444.82
15'726'939.28	44'988'726.60	0.00	-238'609.06
-7'829'218.61	38'463'350.71	0.00	2'223'835.76

Zusammensetzung des Portfolios und Bestandesveränderungen

Titelbezeichnung	Währung	30.09.2024 Anzahl/ Nominal	Käufe (1)	Verkäufe (1)	31.03.2025 Anzahl/ Nominal	Kurswert CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens
Wertpapiere bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern							
Anleihen							
Australien							
5.125	APA INFRASTRUCTURE LTD 5.125%/24-16.09.2034	USD	3'160'000		3'160'000	2'724'108.34	0.47
1.500	CIMIC FINANCE LTD 1.5%/21-28.05.2029	EUR		3'500'000	3'500'000	3'050'018.07	0.53
						5'774'126.41	1.01
Belgien							
-	AGEAS (subordinated) FIX-TO-FRN FRN/19-02.07.2049	EUR	4'400'000		4'400'000	4'122'119.17	0.72
1.261	EUROCLEAR BANK SA 1.261%/21-03.08.2026	USD	9'600'000		9'600'000	8'122'795.56	1.42
-	KBC GROUP NV (subordinated) FIX-TO-FRN FRN/19-03.12.2029	EUR	3'500'000	3'500'000			
-	KBC GROUP NV (subordinated) FIX-TO-FRN FRN/24-17.04.2035	EUR	3'400'000		3'400'000	3'358'702.38	0.59
						15'603'617.11	2.72
Deutschland							
4.125	AMPRIION GMBH 4.125%/23-07.09.2034	EUR	3'300'000	1'000'000	2'300'000	2'240'804.62	0.39
-	DEUTSCHE BANK AG FIX-TO-FRN FRN/20-19.11.2030	EUR	3'500'000		3'500'000	3'077'180.49	0.54
-	DEUTSCHE BANK NY (subordinated) S. -D- FIX-TO-FRN FRN/22-07.01.2033	USD	3'500'000		3'500'000	2'716'853.42	0.47
-	DEUTSCHE BANK NY S. -D- FIX-TO-FRN FRN/20-18.09.2031	USD	5'600'000	1'000'000	4'600'000	3'743'657.35	0.65
2.500	GERMANY 2.5%/12-04.07.2044	EUR	5'000'000	5'000'000			
4.250	K+S AG 4.25%/24-19.06.2029	EUR	1'800'000		1'800'000	1'756'030.06	0.31
						13'534'525.94	2.36
Frankreich							
0.625	BANQUE FED CRED MUTUEL 0.625%/21-03.11.2028	EUR	6'100'000		5'200'000	4'543'830.47	0.79
-	BNP PARIBAS (subordinated) FIX-TO-FRN FRN/20-12.08.2035	USD	7'900'000		7'900'000	6'002'874.46	1.05
-	BNP PARIBAS (subordinated) FIX-TO-FRN FRN/24-28.08.2034	EUR	2'900'000	2'900'000			
5.375	BOUYGUES SA 5.375%/22-30.06.2042	EUR	3'900'000		3'900'000	4'158'501.70	0.72
3.250	BPCE SA 3.25%/18-11.01.2028	USD	4'400'000		4'400'000	3'753'742.19	0.65
-	BPCE SA FIX-TO-FRN FRN/21-20.01.2032	USD	4'300'000		4'300'000	3'216'215.54	0.56
4.375	ELECTRICITE DE FRANCE SA 4.375%/22-12.10.2029	EUR	3'300'000	3'300'000			
-	ENGIE SA (subordinated) FIX-TO-FRN FRN/24-PERPETUAL	EUR	700'000	700'000			
-	ENGIE SA (subordinated) FIX-TO-FRN FRN/24-PERPETUAL	EUR	2'800'000	2'800'000			
3.875	KLEPIERRE SA 3.875%/24-23.09.2033	EUR	1'800'000		1'800'000	1'725'597.07	0.30
1.000	SCHLUMBERGER FINANCE FRA 1%/18-18.02.2026	EUR	4'400'000	4'400'000			
-	SOCIETE GENERALE FIX-TO-FRN FRN/22-21.01.2033	USD		3'000'000	3'000'000	2'307'124.94	0.40
1.488	SOCIETE GENERALE SA 1.488%/20-14.12.2026	USD	6'500'000	6'500'000			
0.696	TOTAL CAPITAL INTL SA 0.696%/19-31.05.2028	EUR	3'300'000		3'300'000	2'955'526.89	0.52
-	TOTALENERGIES SE (subordinated) FIX-TO-FRN FRN/22-PERPETUAL	EUR	4'600'000	850'000	3'750'000	3'472'490.63	0.61
						32'135'903.89	5.60
Grossbritannien							
4.875	ANGLO AMERICAN CAPITAL (reg. -S-) 4.875%/15-14.05.2025	USD	4'400'000	4'400'000			
2.645	BARCLAYS PLC 2.645%/20-24.06.2031	USD	4'500'000		4'500'000	3'532'713.72	0.62
-	BARCLAYS PLC FIX-TO-FRN FRN/22-09.08.2028	USD	3'500'000		3'500'000	3'142'101.12	0.55
-	BARCLAYS PLC FIX-TO-FRN FRN/24-21.03.2035	GBP		2'500'000	2'500'000	2'808'489.96	0.49
-	BP CAPITAL MARKETS PLC (subordinated) FIX-TO-FRN FRN/20-PERPETUAL	EUR	4'700'000		4'700'000	4'469'609.80	0.78
1.500	BRITISH TELECOMMUNICATIONS PLC 1.5%/17-23.06.2027	EUR	4'400'000	4'400'000			
-	BRITISH TELECOMMUNICATIONS STEP UP 00-15.12.2030	USD	5'300'000		5'300'000	5'723'630.36	1.00
3.750	EASYJET PLC 3.75%/24-20.03.2031	EUR	4'150'000		4'150'000	3'983'298.87	0.69
5.375	GREAT PORTLAND ESTATES 5.375%/24-25.09.2031	GBP	2'060'000		2'060'000	2'302'526.41	0.40
6.327	HARBOUR ENERGY PLC 6.327%/25-01.04.2035	USD		925'000	925'000	816'654.62	0.14
6.500	HSBC HOLDINGS PLC (subordinated) 6.5%/22-15.09.2037	USD		3'600'000	3'600'000	3'294'561.03	0.57
-	HSBC HOLDINGS PLC FIX-TO-FRN FRN/19-07.11.2025	USD	8'300'000	8'300'000			
-	HSBC HOLDINGS PLC FRN/18-19.06.2029	USD	5'300'000		5'300'000	4'647'228.64	0.81
3.625	INFORMA PLC 3.625%/24-23.10.2034	EUR		3'095'000	3'095'000	2'890'277.41	0.50
-	LLOYDS BANKING GROUP PLC FIX-TO-FRN FRN/22-11.08.2026	USD	8'150'000	4'150'000	4'000'000	3'536'929.74	0.62
5.418	NATIONAL GRID PLC 5.418%/24-11.01.2034	USD	3'950'000		3'950'000	3'526'234.40	0.61
-	NATWEST GROUP PLC SCOTLND GRP PLC FIX-TO-FRN FRN/19-28.03.2027	GBP	4'400'000	4'400'000			
3.875	RECKITT BENCKISER TSY 3.875%/23-14.09.2033	EUR	3'200'000		3'200'000	3'121'372.46	0.54
1.750	ROYALTY PHARMA PLC 1.75%/21-02.09.2027	USD	7'800'000		7'800'000	6'441'316.14	1.12
-	STANDARD CHARTERED PLC FIX-TO-FRN FRN/24-14.05.2035	USD	2'150'000		2'150'000	1'944'548.23	0.34
-	STANDARD CHARTERED PLC FIX-TO-FRN FRN/24-15.10.2030	USD		2'515'000	2'515'000	2'218'392.72	0.39
4.375	UNITED KINGDOM GILT 4.375%/24-31.07.2054	GBP	5'000'000		5'000'000	4'942'410.12	0.86
6.150	VODAFONE GROUP 6.15%/07-27.02.2037	USD	1'418'000	850'000	568'000	532'116.23	0.09
4.000	WPP FINANCE 2013 4%/24-12.09.2033	EUR	3'550'000	1'905'000	1'645'000	1'578'922.08	0.28
						65'453'334.06	11.41
Irland							
2.250	GAS NETWORKS IRELAND S. -2- 2.25%/16-05.12.2036	EUR	600'000		600'000	446'901.05	0.08

Titelbezeichnung	Währung	30.09.2024 Anzahl/ Nominal	Käufe (1)	Verkäufe (1)	31.03.2025 Anzahl/ Nominal	Kurswert CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens
- ZURICH FINANCE IRELAND (subordinated) FIX-TO-FRN FRN/21-19.04.2051	USD	5'000'000			5'000'000	3'807'339.22	0.66
						4'254'240.27	0.74
Italien							
2.500 INTESA SANPAOLO SPA 2.5%/20-15.01.2030	GBP	2'600'000		500'000	2'100'000	2'113'466.64	0.37
2.625 INTESA SANPAOLO SPA 2.625%/21-11.03.2036	GBP	2'500'000			2'500'000	2'103'255.30	0.37
						4'216'721.94	0.73
Japan							
5.100 SEKISUI HOUSE CO 5.1%/24-23.10.2034	USD		1'065'000	1'065'000			
						0.00	0.00
Kanada							
5.650 BANK OF NOVA SCOTIA 5.65%/23-01.02.2034	USD	3'900'000		850'000	3'050'000	2'788'607.67	0.49
4.850 BANK OF NOVA SCOTIA S. -I- 4.85%/23-01.02.2030	USD	6'250'000		6'250'000			
5.850 BELL CANADA 5.85%/22-10.11.2032	CAD	4'700'000			4'700'000	3'195'558.45	0.56
3.630 BROOKFIELD RENEWABLE PAR 3.63%/16-15.01.2027	CAD	4'400'000			4'400'000	2'722'801.24	0.47
- CANADIAN IMPERIAL BANK FIX-TO-FRN FRN/25-30.03.2029	USD		6'305'000		6'905'000	5'597'232.55	0.98
4.200 CANADIAN PACIFIC RAILWAY 4.2%/23-15.11.2069	USD	3'500'000			3'500'000	2'275'812.22	0.40
3.100 ENBRIDGE INC 3.1%/21-21.09.2033	CAD	4'400'000		500'000	3'900'000	2'208'691.71	0.38
4.550 ENBRIDGE PIPELINES 4.55%/13-17.08.2043	CAD	2'200'000			2'200'000	1'263'537.52	0.22
4.500 NATIONAL BANK OF CANADA 4.5%/24-10.10.2029	USD		6'000'000	850'000	5'150'000	4'506'726.67	0.79
5.750 RIO TINTO ALCAN INC 5.75%/05-01.06.2035	USD	1'700'000	2'000'000		3'700'000	3'448'408.29	0.60
5.000 ROYAL BANK OF CANADA 5%/23-01.02.2033	USD	7'800'000		7'800'000			
3.631 TORONTO-DOMINION BANK 3.631%/22-13.12.2029	EUR	5'100'000		1'800'000	3'300'000	3'190'088.01	0.56
						31'197'464.33	5.44
Luxemburg							
1.125 CK HUTCHISON GROUP TELECOM FINANCE S.A. 1.125%/19-17.10.2028	EUR	3'500'000			3'500'000	3'102'202.02	0.54
1.625 CNH INDUSTRIAL FIN EUR S 1.625%/19-03.07.2029	EUR	5'083'000	200'000		5'283'000	4'733'044.64	0.82
1.500 CPI PROPERTY GROUP SA 1.5%/21-27.01.2031	EUR	1'900'000	1'700'000		3'600'000	2'709'929.73	0.47
7.000 CPI PROPERTY GROUP SA 7%/24-07.05.2029	EUR	5'400'000			5'400'000	5'439'024.15	0.95
4.375 GRAND CITY PROPERTIES SA 4.375%/24-09.01.2030	EUR	700'000	2'400'000		3'100'000	3'034'525.37	0.53
5.853 GREENSAIF PIPELINES BIDC 5.8528%/24-23.02.2036	USD	3'000'000			3'000'000	2'685'876.93	0.47
4.625 P3 GROUP SARL 4.625%/24-13.02.2030	EUR	1'650'000			1'650'000	1'622'152.42	0.28
2.000 SES SA 2%/20-02.07.2028	EUR		4'500'000		4'500'000	4'073'573.76	0.71
						27'400'329.02	4.78
Mexiko							
3.625 AMERICA MOVIL SAB DE CV 3.625%/19-22.04.2029	USD	3'500'000		1'850'000	1'650'000	1'400'806.37	0.24
						1'400'806.37	0.24
Niederlande							
- ARGENTUM NETHERLANDS BV (subordinated) FIX-TO-FRN 4.375%/15-PERPETUAL	EUR	4'400'000			4'400'000	4'208'159.60	0.73
3.625 CTP NV 3.625%/25-10.03.2031	EUR		1'129'000		1'129'000	1'054'256.16	0.18
4.250 CTP NV 4.25%/25-10.03.2035	EUR		4'700'000		4'700'000	4'320'384.72	0.75
3.875 DIGITAL DUTCH FINCO BV 3.875%/25-15.03.2035	EUR		3'250'000		3'250'000	2'997'470.94	0.52
3.125 DSV FINANCE B.V. 3.125%/24-06.11.2028	EUR		4'000'000		4'000'000	3'848'958.17	0.67
3.250 DSV FINANCE B.V. 3.25%/24-06.11.2030	EUR		1'430'000		1'430'000	1'361'569.96	0.24
3.375 DSV FINANCE B.V. 3.375%/24-06.11.2032	EUR		715'000		715'000	676'951.32	0.12
6.650 E.ON INTERNATIONAL FINANCE (reg. -S-) 6.65%/08-30.04.2038	USD	7'544'000			7'544'000	7'255'366.77	1.26
6.250 E.ON INTERNATIONAL FINANCE BV 6.25%/02-03.06.2030	GBP	4'400'000			4'400'000	5'251'135.02	0.92
- ELM (subordinated) FIX-TO-FRN 4.5%/16-PERPETUAL	EUR	1'700'000			1'700'000	1'660'633.78	0.29
4.000 ENBW INTL FINANCE BV 4%/23-24.01.2035	EUR	4'700'000			4'700'000	4'530'970.86	0.79
2.875 ENEL FINANCE INTL NV 2.875%/22-11.04.2029	GBP	3'000'000		1'000'000	2'000'000	2'105'790.72	0.37
4.750 ENEL FINANCE INTL NV 4.75%/17-25.05.2047	USD	9'100'000			9'100'000	6'893'044.72	1.20
- IBERDROLA INTL BV (subordinated) FIX-TO-FRN FRN/20-PERPETUAL	EUR	4'900'000		400'000	4'500'000	4'020'931.05	0.70
- ING GROEP NV FIX-TO-FRN FRN/22-16.02.2027	EUR	1'700'000			1'700'000	1'603'555.44	0.28
- ING GROUP NV FIX-TO-FRN FRN/20-26.05.2031	EUR	3'900'000			3'900'000	3'689'591.64	0.64
8.375 KONINKLIJKE KPN -144A- 8.375%/00-01.10.2030	USD	1'440'000			1'440'000	1'474'920.62	0.26
3.700 MSD NETHERLANDS CAPITAL 3.7%/24-30.05.2044	EUR	2'000'000			2'000'000	1'814'835.45	0.32
4.500 SANDOZ FINANCE B.V. 4.5%/23-17.11.2033	EUR	6'400'000		1'000'000	5'400'000	5'413'012.46	0.94
3.875 SHELL INTERNATIONAL FIN 3.875%/18-13.11.2028	USD	5'500'000			5'500'000	4'800'210.58	0.84
4.750 TENNET HOLDING BV 4.75%/22-28.10.2042	EUR	2'600'000			2'600'000	2'637'675.03	0.46
1.000 TEVA PHARMACEUTIC FINANCIAL 1%/16-28.07.2025	CHF	2'400'000			2'400'000	2'391'600.00	0.42
4.100 TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE 4.1%/16-01.10.2046	USD	4'700'000			4'700'000	3'009'972.80	0.52
1.908 UPJOHN FINANCE BV 1.908%/20-23.06.2032	EUR	2'000'000			2'000'000	1'633'644.36	0.28

Titelbezeichnung	Währung	30.09.2024 Anzahl/ Nominal	Käufe (1)	Verkäufe (1)	31.03.2025 Anzahl/ Nominal	Kurswert CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens
4.357 WINTERSHALL DEA FINANCE 4.357%/24-03.10.2032	EUR		6'100'000		6'100'000	5'756'324.55	1.00
						84'410'966.72	14.71
Norwegen							
3.625 NORSK HYDRO ASA 3.625%/25-23.01.2032	EUR		1'135'000	1'135'000			
						0.00	0.00
Österreich							
- OMV AG (subordinated) FIX-TO-FRN FRN/20-PERPETUAL	EUR	4'600'000		1'800'000	2'800'000	2'632'747.18	0.46
- RAIFFEISEN BANK INTL (subordinated) FIX-TO-FRN FRN/19-12.03.2030	EUR	4'900'000		4'900'000			
- RAIFFEISEN BANK INTL (subordinated) FIX-TO-FRN FRN/24-02.01.2035	EUR	2'000'000	600'000		2'600'000	2'541'706.26	0.44
- RAIFFEISEN BANK INTL FIX-TO-FRN FRN/25-18.02.2032	EUR		1'600'000		1'600'000	1'505'405.65	0.26
						6'679'859.09	1.16
Saudi-Arabien							
5.750 SAUDI ARABIAN OIL CO 5.75%/24-17.07.2054	USD	2'000'000			2'000'000	1'672'412.09	0.29
						1'672'412.09	0.29
Schweden							
2.125 TELE2 AB 2.125%/18-15.05.2028	EUR	3'250'000		3'250'000			
						0.00	0.00
Schweiz							
- UBS GROUP AG FIX-TO-FRN FRN/23-11.01.2031	EUR	4'400'000			4'400'000	4'385'244.79	0.76
4.125 UBS GROUP FUNDING (Jersey) LIMITED (reg. -S-) 4.125%/15-24.09.2025	USD	6'100'000		6'100'000			
4.253 UBS GROUP FUNDING SWITZE 4.253%/17-23.03.2028	USD	9'100'000			9'100'000	7'947'722.19	1.39
						12'332'966.98	2.15
Spanien							
- ABANCA CORP BANCARIA SA (subordinated) FIX-TO-FRN FRN/23-23.09.2033	EUR		1'900'000		1'900'000	2'055'064.16	0.36
2.749 BANCO SANTANDER SA (subordinated) 2.749%/20-03.12.2030	USD	7'800'000		3'000'000	4'800'000	3'689'786.04	0.64
4.125 CEPSA FINANCE SA 4.125%/24-11.04.2031	EUR		1'000'000		1'000'000	961'398.48	0.17
2.629 FCC AQUALIA SA 2.629%/17-08.06.2027	EUR	6'100'000			6'100'000	5'798'709.20	1.01
3.250 NATURGY FINANCE SA 3.25%/24-02.10.2030	EUR	1'800'000		1'800'000			
4.375 REDEXIS S.A.U. 4.375%/24-30.05.2031	EUR	2'100'000	1'400'000		3'500'000	3'352'785.34	0.58
5.250 SERVICIOS MEDIO AMBIENTE 5.25%/23-30.10.2029	EUR	1'950'000			1'950'000	2'007'199.73	0.35
4.665 TELEFONICA EMISIONES SAU 4.665%/18-06.03.2038	USD	6'400'000			6'400'000	5'107'828.12	0.89
						22'972'771.07	4.00
Südkorea							
4.000 THE KOREA DEVELOPMENT BANK 4%/22-08.09.2025	USD	5'300'000		5'300'000			
						0.00	0.00
Supranational							
3.750 AFRICA FINANCE CORP 3.75%/19-30.10.2029	USD	3'200'000			3'200'000	2'613'315.31	0.46
3.875 INTER-AMERICAN DEVEL BK 3.875%/11-28.10.2041	USD	6'900'000			6'900'000	5'479'892.87	0.96
1.100 INTL BK RECON & DEVELOP 1.1%/20-18.11.2030	AUD	8'810'000			8'810'000	4'057'093.17	0.71
						12'150'301.35	2.12
Usbekistan							
6.700 NAVOI MINING METALLURGIC 6.7%/24-17.10.2028	USD		1'686'000	1'686'000			
						0.00	0.00
Vereinigte Staaten							
5.050 ABBVIE INC 5.05%/24-15.03.2034	USD	1'000'000		1'000'000			
5.350 ALLSTATE CORP 5.35%/03-01.06.2033	USD	5'545'000		5'545'000			
5.750 AMGEN INC 5.75%/23-02.03.2063	USD	5'900'000			5'900'000	5'085'995.05	0.89
3.450 APPLE 3.45%/15-09.02.2045	USD	1'700'000			1'700'000	1'166'312.29	0.20
4.375 APPLE 4.375%/15-13.05.2045	USD	3'500'000		1'000'000	2'500'000	1'963'415.04	0.34
4.250 ASHTEAD CAPITAL INC -144A- 4.25%/19-01.11.2029	USD	3'100'000			3'100'000	2'648'933.41	0.46
4.850 AT&T INC 4.85%/17-25.05.2047	CAD	4'400'000		500'000	3'900'000	2'333'003.15	0.41
4.900 AT&T INC 4.9%/18-15.08.2037	USD	9'100'000		850'000	8'250'000	6'949'577.48	1.21
- BANK OF AMERICA CORP FIX-TO-FRN FRN/20-31.03.2029	EUR	5'900'000		900'000	5'000'000	4'866'440.06	0.85
- BANK OF AMERICA CORP S. -N- FIX-TO-FRN FRN/20-29.04.2031	USD	6'850'000		1'000'000	5'850'000	4'646'720.77	0.81
- BANK OF NY MELLON CORP FIX-TO-FRN FRN/23-01.02.2034	USD	2'100'000		850'000	1'250'000	1'080'682.33	0.19
6.650 BAYER CORP/NJ 6.65%/98-15.02.2028	USD	6'000'000			6'000'000	5'549'118.83	0.97
4.500 BERKSHIRE HATHAWAY 4.5%/13-11.02.2043	USD	4'400'000		1'400'000	3'000'000	2'468'494.55	0.43
5.650 BERRY GLOBAL INC 5.65%/24-15.01.2034	USD	2'400'000		2'400'000			
5.650 BERRY GLOBAL INC 5.65%/25-15.01.2034	USD		2'400'000		2'400'000	2'150'803.80	0.37
1.950 BEST BUY CO INC 1.95%/20-01.10.2030	USD	5'400'000		1'850'000	3'550'000	2'693'253.86	0.47
3.543 BP CAP MARKETS AMERICA 3.543%/20-06.04.2027	USD	3'500'000			3'500'000	3'048'238.19	0.53
3.900 BRISTOL-MYERS SQUIBB CO 3.9%/22-15.03.2062	USD	2'450'000			2'450'000	1'566'643.86	0.27
4.550 BRISTOL-MYERS SQUIBB CO 4.55%/20-20.02.2048	USD	2'581'000			2'581'000	1'970'646.56	0.34
3.250 CARGILL INC 3.25%/19-23.05.2029	USD	5'400'000			5'400'000	4'560'042.34	0.79
4.000 CARGILL INC 4%/22-22.06.2032	USD	3'765'000			3'765'000	3'126'696.04	0.54
0.625 CELANESE US HOLDINGS LLC 0.625%/21-10.09.2028	EUR		2'800'000		2'800'000	2'365'003.38	0.41

Titelbezeichnung	Währung	30.09.2024 Anzahl/ Nominal	Käufe (1)	Verkäufe (1)	31.03.2025 Anzahl/ Nominal	Kurswert CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens
5.337 CELANESE US HOLDINGS LLC 5.337%/22-19.01.2029	EUR		1'245'000	1'245'000			
3.700 CHARTER COMM OPT LLC/CAP 3.7%/20-01.04.2051	USD	1'700'000		1'700'000			
4.800 CIGNA CORP 4.8%/20-15.07.2046	USD	1'700'000			1'700'000	1'307'912.29	0.23
- CITIGROUP INC FIX-TO-FRN FRN/20-08.04.2026	USD	4'400'000		4'400'000			
- CITIGROUP INC FIX-TO-FRN FRN/20-31.03.2031	USD	8'300'000		1'000'000	7'300'000	6'291'678.71	1.10
- CITIGROUP INC FIX-TO-FRN FRN/24-11.06.2035	USD		2'000'000	850'000	1'150'000	1'023'776.18	0.18
7.050 COMCAST 7.05%/03-15.03.2033	USD	5'750'000			5'750'000	5'748'820.32	1.00
3.400 COMCAST CORP 3.4%/20-01.04.2030	USD	2'600'000			2'600'000	2'176'436.17	0.38
5.375 CON EDISON CO OF NY INC 5.375%/24-15.05.2034	USD	1'150'000		1'150'000			
4.500 CRH AMERICA FINANCE INC 4.5%/18-04.04.2048	USD	5'600'000			5'600'000	4'159'326.32	0.72
- CVS HEALTH CORP (subordinated) FIX-TO-FRN FRN/24-10.03.2055	USD		965'000	965'000			
5.875 CVS HEALTH CORP 5.875%/23-01.06.2053	USD		1'500'000		1'500'000	1'252'716.44	0.22
4.900 DELL INT LLC / EMC CORP 4.9%/21-01.10.2026	USD	4'390'000		2'000'000	2'390'000	2'122'556.53	0.37
8.100 DELL INT LLC / EMC CORP 8.1%/21-15.07.2036	USD		1'500'000		1'500'000	1'583'026.19	0.28
0.750 DOVER CORP 0.75%/19-04.11.2027	EUR	2'600'000		2'600'000			
7.300 ENI USA INC 7.3%/97-15.11.2027	USD	4'400'000			4'400'000	4'145'813.81	0.72
7.000 EQT CORP 7%/20-01.02.2030	USD	4'558'000			4'558'000	4'350'622.15	0.76
6.798 FORD MOTOR CREDIT CO LLC 6.798%/23-07.11.2028	USD	6'900'000		6'900'000			
5.905 GE HEALTHCARE TECH INC 5.905%/23-22.11.2032	USD	2'200'000		1'850'000	350'000	326'513.56	0.06
5.850 GENERAL MOTORS FINL CO 5.85%/23-06.04.2030	USD	3'800'000			3'800'000	3'421'981.39	0.60
3.650 GILEAD SCIENCES 3.65%/15-01.03.2026	USD	4'700'000		4'700'000			
5.634 GLENCORE FUNDING LLC 5.634%/24-04.04.2034	USD	2'450'000			2'450'000	2'179'831.10	0.38
6.875 GOLDMAN SACHS GROUP (subordinated) 6.875%/08-18.01.2038	GBP		2'750'000		2'750'000	3'271'783.45	0.57
- GOLDMAN SACHS GROUP INC FIX-TO-FRN FRN/25-23.01.2033	EUR		3'000'000	360'000	2'640'000	2'493'860.65	0.43
6.000 HCA INC 6%/24-01.04.2054	USD	2'567'000			2'567'000	2'198'211.98	0.38
2.700 HOME DEPOT INC 2.7%/20-15.04.2030	USD	5'600'000			5'600'000	4'543'919.69	0.79
5.600 HP ENTERPRISE CO 5.6%/24-15.10.2054	USD	680'000		680'000			
3.375 ILLINOIS TOOL WORKS INC 3.375%/24-17.05.2032	EUR	4'650'000			4'650'000	4'436'548.97	0.77
5.375 INTERPUBLIC GROUP COS 5.375%/23-15.06.2033	USD	4'700'000			4'700'000	4'187'788.24	0.73
- JPMORGAN CHASE & CO FIX-TO-FRN FRN/20-22.04.2031	USD	4'400'000		1'000'000	3'400'000	2'698'101.18	0.47
- JPMORGAN CHASE & CO FIX-TO-FRN FRN/21-04.02.2032	USD	4'400'000		850'000	3'550'000	2'671'015.56	0.47
- JPMORGAN CHASE & CO FIX-TO-FRN FRN/21-22.04.2032	USD	4'400'000		850'000	3'550'000	2'759'403.41	0.48
4.450 KROGER 4.45%/17-01.02.2047	USD	2'700'000			2'700'000	1'982'407.94	0.35
5.000 KROGER CO 5%/24-15.09.2034	USD	325'000		325'000			
5.500 KROGER CO 5.5%/24-15.09.2054	USD	150'000			150'000	125'238.46	0.02
5.650 KROGER CO 5.65%/24-15.09.2064	USD	660'000			660'000	550'675.51	0.10
3.150 KYNDRYL HOLDINGS INC 3.15%/22-15.10.2031	USD	8'500'000			8'500'000	6'603'713.13	1.15
5.300 MARRIOTT INTERNATIONAL 5.3%/24-15.05.2034	USD	3'000'000		1'000'000	2'000'000	1'764'731.06	0.31
5.875 METLIFE 5.875%/10-06.02.2041	USD	5'600'000			5'600'000	5'147'714.45	0.90
5.250 METLIFE INC 5.25%/23-15.01.2054	USD	6'100'000			6'100'000	5'121'906.01	0.89
4.750 MICROSOFT 4.75%/15-03.11.2055	USD	2'600'000			2'600'000	2'146'760.31	0.37
4.200 MOLSON COORS BREWING 4.2%/16-15.07.2046	USD	5'450'000		5'450'000			
5.000 MOLSON COORS BREWING 5%/12-01.05.2042	USD	2'850'000		850'000	2'000'000	1'625'765.96	0.28
- MORGAN STANLEY S. -I- FIX-TO-FRN FRN/22-17.07.2026	USD	6'100'000			6'100'000	5'396'192.64	0.94
3.800 NEW ENGLAND POWER CO -144A- 3.8%/17-05.12.2047	USD	3'500'000			3'500'000	2'335'858.49	0.41
5.850 NISOURCE INC 5.85%/25-01.04.2055	USD		1'600'000		1'600'000	1'406'377.01	0.25
4.000 ORACLE 4%/16-15.07.2046	USD	2'600'000			2'600'000	1'765'621.16	0.31
4.100 ORACLE CORP 4.1%/21-25.03.2061	USD	4'400'000			4'400'000	2'774'088.71	0.48
7.000 OWENS CORNING 7%/06-01.12.2036	USD	1'600'000			1'600'000	1'595'863.61	0.28
0.750 PEPSICO INC 0.75%/19-18.03.2027	EUR	2'870'000			2'870'000	2'648'890.08	0.46
4.700 PLAINS ALL AMERICAN 4.7%/14-15.06.2044	USD	6'900'000		5'000'000	1'900'000	1'405'080.79	0.24
5.250 QUANTA SERVICES INC 5.25%/24-09.08.2034	USD	1'960'000		1'000'000	960'000	838'067.29	0.15
4.800 SHERWIN-WILLIAMS CO 4.8%/24-01.09.2031	USD	525'000			525'000		
1.750 SIMON PROPERTY GROUP LP 1.75%/21-01.02.2028	USD	5'600'000		850'000	4'750'000	3'900'700.03	0.68
6.250 SIMON PROPERTY GROUP LP 6.25%/23-15.01.2034	USD	3'400'000			3'400'000	3'223'016.92	0.56
6.125 SIXTH STREET LENDING PAR 6.125%/25-15.07.2030	USD		595'000		595'000	529'408.61	0.09
5.750 STELLANTIS FIN US INC 5.75%/25-18.03.2030	USD		925'000		925'000	817'898.63	0.14
1.500 T-MOBILE USA INC 1.5%/21-15.02.2026	USD	2'995'000			2'995'000	2'577'787.59	0.45
1.250 UNITED STATES OF AMERICA 1.25%/20-15.05.2050	USD	3'300'000			3'300'000	1'449'866.42	0.25
2.000 UNITED STATES OF AMERICA 2%/20-15.02.2050	USD	4'700'000			4'700'000	2'516'549.72	0.44
2.750 UNITED STATES OF AMERICA 2.75%/12-15.11.2042	USD	3'500'000		500'000	3'000'000	2'063'772.33	0.36
1.375 UNITED STATES OF AMERICA S. -2050- 1.375%/20-15.08.2050	USD	6'000'000			6'000'000	2'704'968.48	0.47
1.875 US TREASURY N/B 1.875%/21-15.02.2041	USD	5'100'000			5'100'000	3'165'750.45	0.55
3.000 US TREASURY N/B 3%/22-15.08.2052	USD	4'400'000		4'400'000			
3.625 US TREASURY N/B 3.625%/23-15.02.2053	USD	7'800'000		2'800'000	5'000'000	3'726'486.02	0.65
4.000 US TREASURY N/B 4%/22-15.11.2052	USD		1'500'000		1'500'000	1'196'954.77	0.21
4.500 US TREASURY N/B 4.5%/24-15.02.2044	USD	6'000'000			6'000'000	5'245'697.85	0.91
4.625 US TREASURY N/B S. -2044- 4.625%/24-15.05.2044	USD	9'000'000		4'000'000	5'000'000	4'437'774.11	0.77
3.875 US TREASURY N/B S. -E-2034- 3.875%/24-15.08.2034	USD		13'000'000	13'000'000			
3.875 US TREASURY N/B S. -O-2029- 3.875%/22-30.09.2029	USD		10'000'000	10'000'000			
1.750 VERIZON COMMUNICATIONS 1.75%/20-20.01.2031	USD	4'400'000		1'850'000	2'550'000	1'906'320.44	0.33

Titelbezeichnung	Währung	30.09.2024 Anzahl/ Nominal	Käufe (1)	Verkäufe (1)	31.03.2025 Anzahl/ Nominal	Kurswert CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens
4.862 VERIZON COMMUNICATIONS 4.862%/15-21.08.2046	USD	3'500'000			3'500'000	2'773'059.70	0.48
4.279 WARNERMEDIA HOLDINGS INC 4.279%/23-15.03.2032	USD	3'650'000		1'800'000	1'850'000	1'442'402.12	0.25
5.141 WARNERMEDIA HOLDINGS INC 5.141%/23-15.03.2052	USD	4'000'000		4'000'000			
4.500 WELLTOWER OP LLC 4.5%/14-01.12.2034	GBP	4'400'000			4'400'000	4'550'226.56	0.79
5.450 WESTERN MIDSTREAM OPERAT 5.45%/24-15.11.2034	USD	2'050'000			2'050'000	1'769'942.91	0.31
						224'825'201.55	39.18
Total Anleihen						566'015'548.19	98.64
Total Wertpapiere bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern						566'015'548.19	98.64
Derivative Finanzinstrumente							
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere; bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden							
Financial Futures							
Deutschland							
EURO BOBL Commodities -100000- 12/24	EUR		150	150			
EURO BOBL Commodities -100000- 03/25	EUR		151	151			
EURO BOBL Commodities -100000- 06/25	EUR		67	67			
EURO BUND Commodities -100000- 12/24	EUR	-99	99				
EURO BUND Commodities -100000- 03/25	EUR		44	44			
EURO BUND Commodities -100000- 06/25	EUR		13	30	-17	0.00	0.00
EURO BUXL Commodities -100000- 06/25	EUR			87	-87	0.00	0.00
						0.00	0.00
Vereinigte Staaten							
ULTRA T-BOND USD -100000- 06/25	USD		65	65			
US TREASURY NOTES 10 YEARS -100000- 06/25	USD		259	259			
US TREASURY NOTES 10 YEARS Commodities -100000- 03/25	USD		56	56			
US TREASURY NOTES 5 YEARS -100000- 12/24	USD		100	100			
US TREASURY NOTES 5 YEARS Commodities -100000- 03/25	USD		95	95			
						0.00	0.00
Total Financial Futures						0.00	0.00
Total Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere; bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden						0.00	0.00
Wertpapiere bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern							
Devisentermingeschäfte							
Devisentermingeschäfte (siehe Liste)						-594'050.96	-0.10
Total Devisentermingeschäfte						-594'050.96	-0.10
Total Wertpapiere bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern						-594'050.96	-0.10
Swaps							
Floating Swap ~ 20.02.2024 ~ 22.02.2034	USD	2'000'000		2'000'000		0.00	0.00
Floating Swap ~ 26.04.2023 ~ 28.04.2033	USD	2'000'000		2'000'000		0.00	0.00
Floating Swap ~ 30.12.2021 ~ 03.01.2028	USD	7'000'000		7'000'000		0.00	0.00
Floating Swap ~ 13.12.2022 ~ 15.12.2029	EUR	5'500'000		5'500'000		0.00	0.00
Floating Swap ~ 04.01.2023 ~ 06.01.2043	USD	7'000'000		7'000'000		0.00	0.00
Floating Swap ~ 23.07.2024 ~ 25.07.2034	USD	1'500'000		1'500'000		0.00	0.00
Total Swaps						0.00	0.00
Total Wertpapiere bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern						-594'050.96	-0.10
Total Derivative Finanzinstrumente						-594'050.96	-0.10
Total Anlagen						565'421'497.23	98.54
Bankguthaben auf Sicht						553'417.44	0.10
Sonstige Vermögenswerte						7'820'293.65	1.36
Gesamtfondsvermögen (GFV)						573'795'208.32	100.00
./. Bankverbindlichkeiten						350'957.63	0.06
./. Andere Verbindlichkeiten						16'541.87	0.00
Nettofondsvermögen						573'427'708.82	99.94

(1) Umfassen auch Corporate Actions

Summarische Gliederung des Portefeuilles gemäss KKV FINMA Art. 84 Absatz 2

Anlagekategorien	Kurswert CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere; bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	0.00	0.00
Wertpapiere bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	565'421'497.23	98.54
Wertpapiere bewertet aufgrund geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	0.00	0.00

Aufstellung der Devisentermingeschäfte für die Zeit vom 1. Oktober 2024 bis zum 31. März 2025

Fälligkeit	Transaktion	Währung	Betrag	Gegen	Gegenwert	Devisengewinn/-verlust Mandatswährung	in % des GFV
21.11.2024	Bought	CHF	9'176'038	EUR	9'823'000	0.00	0.00
21.11.2024	Bought	CHF	14'484'790	CAD	23'269'000	0.00	0.00
21.11.2024	Bought	CHF	1'247'476	CAD	2'004'000	0.00	0.00
21.11.2024	Bought	EUR	345'872	CAD	519'000	0.00	0.00
21.11.2024	Bought	EUR	58'654	AUD	97'000	0.00	0.00
21.11.2024	Bought	CHF	24'222'198	EUR	25'930'000	0.00	0.00
21.11.2024	Bought	EUR	62'083	CHF	58'000	0.00	0.00
21.11.2024	Bought	CHF	107'674'351	EUR	115'266'000	0.00	0.00
21.11.2024	Bought	CAD	13'914'000	CHF	8'661'368	0.00	0.00
21.11.2024	Bought	CHF	257'862	JPY	43'665'000	0.00	0.00
21.11.2024	Bought	CHF	3'199'547	JPY	541'794'000	0.00	0.00
21.11.2024	Bought	JPY	792'497'000	CHF	4'680'065	0.00	0.00
21.11.2024	Bought	EUR	443'496	GBP	375'000	0.00	0.00
21.11.2024	Bought	USD	21'699'000	CHF	18'215'377	0.00	0.00
21.11.2024	Bought	CHF	304'450'067	USD	362'675'000	0.00	0.00
21.11.2024	Bought	CHF	26'855'908	USD	31'992'000	0.00	0.00
21.11.2024	Bought	EUR	79'024	JPY	12'502'000	0.00	0.00
21.11.2024	Bought	CHF	185'815	AUD	329'000	0.00	0.00
21.11.2024	Bought	CHF	615'617	AUD	1'090'000	0.00	0.00
21.11.2024	Bought	CHF	1'573'409	GBP	1'424'000	0.00	0.00
21.11.2024	Bought	EUR	7'475'488	USD	8'319'000	0.00	0.00
21.11.2024	Bought	CHF	18'259'941	GBP	16'526'000	0.00	0.00
21.11.2024	Bought	CHF	4'098'156	GBP	3'709'000	0.00	0.00
21.11.2024	Bought	CHF	2'340'473	AUD	4'144'000	0.00	0.00
21.11.2024	Bought	EUR	14'929	CHF	14'000	0.00	0.00
21.11.2024	Bought	CHF	809'233	EUR	863'000	0.00	0.00
21.11.2024	Bought	CHF	86'268	EUR	92'000	0.00	0.00
21.11.2024	Bought	CHF	306'701	USD	366'000	0.00	0.00
21.11.2024	Bought	CHF	2'519'634	USD	3'000'000	0.00	0.00
21.11.2024	Bought	CHF	281'365	EUR	300'000	0.00	0.00
21.11.2024	Bought	CHF	6'834'846	USD	8'000'000	0.00	0.00
21.11.2024	Bought	EUR	5'000'000	CHF	4'688'990	0.00	0.00
21.11.2024	Bought	CHF	683'467	USD	800'000	0.00	0.00
21.11.2024	Bought	CHF	1'033'832	USD	1'200'000	0.00	0.00
21.11.2024	Bought	CHF	602'763	USD	700'000	0.00	0.00
21.11.2024	Bought	USD	236'000	EUR	216'838	0.00	0.00
21.11.2024	Bought	CHF	217'133	EUR	231'000	0.00	0.00
21.11.2024	Bought	EUR	31'914	CHF	30'000	0.00	0.00
21.11.2024	Bought	USD	8'409'000	CHF	7'262'197	0.00	0.00
15.01.2025	Bought	CAD	13'914'000	CHF	8'718'999	0.00	0.00
15.01.2025	Bought	CHF	17'915'037	GBP	16'163'000	0.00	0.00
15.01.2025	Bought	CHF	1'232'591	CAD	1'967'000	0.00	0.00
15.01.2025	Bought	EUR	7'289'061	USD	7'713'000	0.00	0.00
15.01.2025	Bought	CHF	1'507'421	GBP	1'360'000	0.00	0.00
15.01.2025	Bought	CHF	4'111'048	GBP	3'709'000	0.00	0.00
15.01.2025	Bought	EUR	350'426	CAD	519'000	0.00	0.00
15.01.2025	Bought	EUR	57'101	AUD	93'000	0.00	0.00
15.01.2025	Bought	JPY	792'497'000	CHF	4'561'394	0.00	0.00
15.01.2025	Bought	EUR	428'705	GBP	359'000	0.00	0.00
15.01.2025	Bought	EUR	50'643	CHF	47'000	0.00	0.00
15.01.2025	Bought	CHF	14'581'170	CAD	23'269'000	0.00	0.00
15.01.2025	Bought	CHF	251'324	JPY	43'665'000	0.00	0.00
15.01.2025	Bought	CHF	3'118'417	JPY	541'794'000	0.00	0.00
15.01.2025	Bought	CHF	621'176	AUD	1'090'000	0.00	0.00
15.01.2025	Bought	CHF	187'492	AUD	329'000	0.00	0.00
15.01.2025	Bought	CHF	2'361'608	AUD	4'144'000	0.00	0.00
15.01.2025	Bought	CHF	104'866'213	EUR	113'007'000	0.00	0.00
15.01.2025	Bought	CHF	27'154'621	USD	30'958'000	0.00	0.00
15.01.2025	Bought	CHF	304'367'179	USD	346'998'000	0.00	0.00
15.01.2025	Bought	USD	12'784'000	CHF	11'213'408	0.00	0.00
15.01.2025	Bought	CHF	19'422'247	EUR	20'930'000	0.00	0.00
15.01.2025	Bought	CHF	8'703'357	EUR	9'379'000	0.00	0.00
15.01.2025	Bought	EUR	74'874	JPY	12'074'000	0.00	0.00
15.01.2025	Bought	CHF	837'133	EUR	900'000	0.00	0.00
15.01.2025	Bought	USD	8'400'000	CHF	7'471'158	0.00	0.00
15.01.2025	Bought	USD	50'000	EUR	47'977	0.00	0.00
15.01.2025	Bought	EUR	2'500'000	CHF	2'317'360	0.00	0.00
15.01.2025	Bought	CHF	556'805	EUR	600'000	0.00	0.00
15.01.2025	Bought	CAD	490'000	CHF	306'780	0.00	0.00

Aufstellung der Devisentermingeschäfte für die Zeit vom 1. Oktober 2024 bis zum 31. März 2025

Fälligkeit	Transaktion	Währung	Betrag	Gegen	Gegenwert	Devisengewinn/-verlust Mandatswährung	in % des GFV
15.01.2025	Bought	GBP	350'000	CHF	388'243	0.00	0.00
15.01.2025	Bought	EUR	47'173	USD	50'000	0.00	0.00
15.01.2025	Bought	EUR	50'635	CHF	47'000	0.00	0.00
15.01.2025	Bought	CHF	4'459'903	USD	5'093'000	0.00	0.00
15.01.2025	Bought	USD	1'484'000	CHF	1'299'528	0.00	0.00
15.01.2025	Bought	EUR	371'000	CHF	344'349	0.00	0.00
15.01.2025	Bought	CHF	721'185	EUR	777'000	0.00	0.00
15.01.2025	Bought	CHF	1'206'882	EUR	1'300'000	0.00	0.00
15.01.2025	Bought	CHF	27'850	EUR	30'000	0.00	0.00
15.01.2025	Bought	USD	1'400'000	CHF	1'232'022	0.00	0.00
15.01.2025	Bought	CHF	1'946'360	EUR	2'100'000	0.00	0.00
15.01.2025	Bought	USD	2'500'000	CHF	2'186'400	0.00	0.00
15.01.2025	Bought	CHF	1'483'214	EUR	1'604'000	0.00	0.00
15.01.2025	Bought	CHF	1'174'780	CAD	1'894'000	0.00	0.00
15.01.2025	Bought	CHF	1'462'052	GBP	1'307'000	0.00	0.00
15.01.2025	Bought	USD	4'906'000	CHF	4'312'423	0.00	0.00
15.01.2025	Bought	CHF	61'000	EUR	65'093	0.00	0.00
15.01.2025	Bought	CHF	44'045	EUR	47'000	0.00	0.00
15.01.2025	Bought	USD	3'635'000	CHF	3'240'410	0.00	0.00
15.01.2025	Bought	GBP	1'014'000	CHF	1'148'643	0.00	0.00
15.01.2025	Bought	CHF	1'095'512	EUR	1'169'000	0.00	0.00
15.01.2025	Bought	EUR	4'410'000	CHF	4'132'770	0.00	0.00
15.01.2025	Bought	CAD	81'000	CHF	50'480	0.00	0.00
15.01.2025	Bought	GBP	59'000	CHF	66'834	0.00	0.00
15.01.2025	Bought	USD	18'192'000	CHF	16'217'204	0.00	0.00
15.01.2025	Bought	CAD	1'285'000	CHF	800'833	0.00	0.00
15.01.2025	Bought	GBP	1'198'000	CHF	1'353'996	0.00	0.00
15.01.2025	Bought	USD	12'706'000	CHF	11'313'372	0.00	0.00
15.01.2025	Bought	EUR	4'189'000	CHF	3'910'613	0.00	0.00
15.01.2025	Bought	EUR	900'000	CHF	836'164	0.00	0.00
15.01.2025	Bought	USD	2'200'000	CHF	1'969'807	0.00	0.00
15.01.2025	Bought	USD	500'000	CHF	449'013	0.00	0.00
15.01.2025	Bought	EUR	10'631	CHF	10'000	0.00	0.00
15.01.2025	Bought	USD	217'000	EUR	208'355	0.00	0.00
15.01.2025	Bought	GBP	21'000	EUR	25'287	0.00	0.00
15.01.2025	Bought	CAD	20'000	EUR	13'368	0.00	0.00
15.01.2025	Bought	USD	140'000	CHF	126'453	0.00	0.00
15.01.2025	Bought	CHF	2'506'470	USD	2'775'000	0.00	0.00
15.01.2025	Bought	GBP	56'000	CHF	63'430	0.00	0.00
15.01.2025	Bought	USD	6'589'000	CHF	5'951'398	0.00	0.00
15.01.2025	Bought	CAD	1'565'000	CHF	983'898	0.00	0.00
15.01.2025	Bought	EUR	1'712'000	CHF	1'610'412	0.00	0.00
15.01.2025	Bought	CHF	1'048'653	CAD	1'668'000	0.00	0.00
15.01.2025	Bought	CHF	1'094'930	EUR	1'164'000	0.00	0.00
28.02.2025	Bought	CHF	14'604'103	GBP	13'223'000	0.00	0.00
28.02.2025	Bought	EUR	7'073'764	USD	7'228'000	0.00	0.00
28.02.2025	Bought	EUR	336'482	CAD	495'000	0.00	0.00
28.02.2025	Bought	CHF	2'632'728	JPY	451'222'000	0.00	0.00
28.02.2025	Bought	EUR	382'868	GBP	323'000	0.00	0.00
28.02.2025	Bought	CHF	219'191	JPY	37'567'000	0.00	0.00
28.02.2025	Bought	JPY	682'687'000	CHF	3'983'249	0.00	0.00
28.02.2025	Bought	CHF	1'217'101	GBP	1'102'000	0.00	0.00
28.02.2025	Bought	CHF	5'750'856	GBP	5'207'000	0.00	0.00
28.02.2025	Bought	CHF	1'065'997	CAD	1'683'000	0.00	0.00
28.02.2025	Bought	CAD	10'842'000	CHF	6'867'225	0.00	0.00
28.02.2025	Bought	CHF	12'803'999	CAD	20'215'000	0.00	0.00
28.02.2025	Bought	EUR	69'220	JPY	11'053'000	0.00	0.00
28.02.2025	Bought	EUR	46'155	CHF	43'000	0.00	0.00
28.02.2025	Bought	EUR	55'977	AUD	93'000	0.00	0.00
28.02.2025	Bought	CHF	7'529'666	EUR	8'081'000	0.00	0.00
28.02.2025	Bought	CHF	23'886'468	USD	26'194'000	0.00	0.00
28.02.2025	Bought	CHF	269'078'869	USD	295'073'000	0.00	0.00
28.02.2025	Bought	CHF	31'680'316	EUR	34'000'000	0.00	0.00
28.02.2025	Bought	USD	31'000'000	CHF	28'269'089	0.00	0.00
28.02.2025	Bought	CHF	90'836'784	EUR	97'488'000	0.00	0.00
28.02.2025	Bought	CHF	184'531	AUD	329'000	0.00	0.00
28.02.2025	Bought	CHF	2'299'624	AUD	4'100'000	0.00	0.00
28.02.2025	Bought	CHF	611'364	AUD	1'090'000	0.00	0.00
28.02.2025	Bought	CHF	562'031	EUR	600'000	0.00	0.00

Aufstellung der Devisentermingeschäfte für die Zeit vom 1. Oktober 2024 bis zum 31. März 2025

Fälligkeit	Transaktion	Währung	Betrag	Gegen	Gegenwert	Devisengewinn/-verlust Mandatswährung	in % des GFV
28.02.2025	Bought	CHF	390'727	GBP	351'000	0.00	0.00
28.02.2025	Bought	CHF	4'562'104	USD	5'047'000	0.00	0.00
28.02.2025	Bought	CHF	799'480	EUR	848'000	0.00	0.00
28.02.2025	Bought	CHF	757'413	EUR	800'000	0.00	0.00
28.02.2025	Bought	EUR	4'197	AUD	7'000	0.00	0.00
28.02.2025	Bought	EUR	62'414	USD	65'000	0.00	0.00
28.02.2025	Bought	CAD	491'000	CHF	308'199	0.00	0.00
28.02.2025	Bought	EUR	2'360'000	CHF	2'227'873	0.00	0.00
28.02.2025	Bought	JPY	11'346'000	CHF	66'572	0.00	0.00
28.02.2025	Bought	CHF	2'171'232	EUR	2'300'000	0.00	0.00
28.02.2025	Bought	CHF	71'535	JPY	12'192'000	0.00	0.00
28.02.2025	Bought	CHF	541'075	CAD	862'000	0.00	0.00
28.02.2025	Bought	CHF	488'536	GBP	433'000	0.00	0.00
28.02.2025	Bought	USD	4'300'000	CHF	3'897'781	0.00	0.00
28.02.2025	Bought	JPY	148'000	EUR	920	0.00	0.00
28.02.2025	Bought	USD	7'625'000	CHF	6'911'763	0.00	0.00
28.02.2025	Bought	CHF	3'437'155	EUR	3'641'000	0.00	0.00
28.02.2025	Bought	GBP	309'000	CHF	348'632	0.00	0.00
28.02.2025	Bought	CHF	8'891'473	USD	9'809'000	0.00	0.00
28.02.2025	Bought	AUD	88'000	CHF	49'808	0.00	0.00
28.02.2025	Bought	CHF	92'258	AUD	163'000	0.00	0.00
28.02.2025	Bought	EUR	7'171	GBP	6'000	0.00	0.00
28.02.2025	Bought	USD	3'000'000	CHF	2'709'959	0.00	0.00
28.02.2025	Bought	CHF	3'746'512	EUR	4'000'000	0.00	0.00
28.02.2025	Bought	USD	600'000	CHF	545'174	0.00	0.00
28.02.2025	Bought	CHF	562'928	EUR	600'000	0.00	0.00
28.02.2025	Bought	GBP	94'000	CHF	105'833	0.00	0.00
28.02.2025	Bought	CHF	32'000	EUR	34'112	0.00	0.00
28.02.2025	Bought	CAD	148'000	CHF	94'023	0.00	0.00
28.02.2025	Bought	USD	2'513'000	CHF	2'284'573	0.00	0.00
28.02.2025	Bought	CHF	1'990'024	USD	2'189'000	0.00	0.00
28.02.2025	Bought	CHF	1'064'735	EUR	1'135'000	0.00	0.00
28.02.2025	Bought	EUR	686'000	CHF	643'531	0.00	0.00
28.02.2025	Bought	EUR	31'979	USD	33'000	0.00	0.00
28.02.2025	Bought	CHF	252'967	GBP	224'000	0.00	0.00
28.02.2025	Bought	CHF	1'516'392	USD	1'663'000	0.00	0.00
28.02.2025	Bought	EUR	3'522'000	CHF	3'315'847	0.00	0.00
28.02.2025	Bought	AUD	392'000	CHF	224'425	0.00	0.00
28.02.2025	Bought	CHF	307'058	CAD	482'000	0.00	0.00
28.02.2025	Bought	CHF	849'041	EUR	900'000	0.00	0.00
28.02.2025	Bought	USD	900'000	CHF	813'674	0.00	0.00
28.02.2025	Bought	CHF	3'295'105	EUR	3'500'000	0.00	0.00
28.02.2025	Bought	USD	3'500'000	CHF	3'164'786	0.00	0.00
28.02.2025	Bought	USD	45'000	EUR	42'975	0.00	0.00
28.02.2025	Bought	CHF	30'067	EUR	32'000	0.00	0.00
28.02.2025	Bought	CHF	2'818'801	EUR	3'000'000	0.00	0.00
28.02.2025	Bought	USD	3'000'000	CHF	2'691'975	0.00	0.00
28.02.2025	Bought	EUR	18'093	CHF	17'000	0.00	0.00
28.02.2025	Bought	EUR	3'455'000	CHF	3'246'319	0.00	0.00
28.02.2025	Bought	USD	10'821'000	CHF	9'709'954	0.00	0.00
24.04.2025	Bought	CHF	2'393'090	AUD	4'263'000	49'134.20	0.01
24.04.2025	Bought	CHF	4'789'463	EUR	5'120'000	-96'453.35	-0.02
24.04.2025	Bought	EUR	60'008	AUD	100'000	2'281.51	0.00
24.04.2025	Bought	CHF	141'407	JPY	23'621'000	1'673.35	0.00
24.04.2025	Bought	EUR	328'855	CAD	495'000	10'047.50	0.00
24.04.2025	Bought	CHF	648'838	CAD	1'044'000	8'152.88	0.00
24.04.2025	Bought	CHF	2'757'088	JPY	460'552'000	32'626.17	0.01
24.04.2025	Bought	EUR	40'620	CHF	38'000	761.84	0.00
24.04.2025	Bought	CHF	94'233'621	EUR	100'737'000	-1'897'738.65	-0.33
24.04.2025	Bought	CHF	803'965	GBP	714'000	-9'132.23	0.00
24.04.2025	Bought	CHF	6'115'317	GBP	5'431'000	-69'463.81	-0.01
24.04.2025	Bought	CHF	12'879'179	CAD	20'723'000	161'831.54	0.03
24.04.2025	Bought	EUR	7'106'515	USD	7'474'000	187'916.36	0.03
24.04.2025	Bought	EUR	406'816	GBP	338'000	3'315.05	0.00
24.04.2025	Bought	EUR	69'777	JPY	10'905'000	2'075.21	0.00
24.04.2025	Bought	CAD	10'360'000	CHF	6'438'657	-80'765.51	-0.01
24.04.2025	Bought	JPY	682'687'000	CHF	4'086'896	-48'353.67	-0.01
24.04.2025	Bought	CHF	42'549'515	EUR	45'486'000	-856'890.13	-0.15
24.04.2025	Bought	CHF	15'649'176	GBP	13'898'000	-177'758.78	-0.03

Aufstellung der Devisentermingeschäfte für die Zeit vom 1. Oktober 2024 bis zum 31. März 2025

Fälligkeit	Transaktion	Währung	Betrag	Gegen	Gegenwert	Devisengewinn/-verlust Mandatswährung	in % des GFV
24.04.2025	Bought	CHF	14'420'185	USD	16'212'000	117'299.25	0.02
24.04.2025	Bought	CHF	272'933'042	USD	306'847'000	2'220'140.87	0.39
24.04.2025	Bought	CHF	129'675	AUD	231'000	2'662.44	0.00
24.04.2025	Bought	CHF	391'831	AUD	698'000	8'044.96	0.00
24.04.2025	Bought	USD	48'682'000	CHF	43'301'471	-351'223.99	-0.06
24.04.2025	Bought	AUD	115'000	CHF	64'301	-1'065.86	0.00
24.04.2025	Bought	CAD	510'000	CHF	316'678	-3'692.50	0.00
24.04.2025	Bought	JPY	11'751'000	CHF	70'399	-884.05	0.00
24.04.2025	Bought	EUR	2'568'000	CHF	2'395'762	54'754.90	0.01
24.04.2025	Bought	CHF	2'595'408	EUR	2'782'000	-59'410.98	-0.01
24.04.2025	Bought	CHF	7'330'824	USD	8'199'000	97'442.01	0.02
24.04.2025	Bought	CHF	411'804	GBP	365'000	-3'852.44	0.00
24.04.2025	Bought	USD	7'888'000	CHF	7'050'967	-93'454.29	-0.02
24.04.2025	Bought	GBP	355'000	CHF	400'522	3'735.99	0.00
24.04.2025	Bought	USD	118'000	CHF	104'424	-316.67	0.00
24.04.2025	Bought	CHF	37'379	EUR	40'000	-792.04	0.00
24.04.2025	Bought	CHF	2'535'960	USD	2'866'000	7'420.24	0.00
24.04.2025	Bought	CHF	23'000	EUR	24'607	-482.32	0.00
24.04.2025	Bought	EUR	94'631	USD	100'000	2'081.72	0.00
24.04.2025	Bought	JPY	11'870'000	CHF	70'856	-637.38	0.00
24.04.2025	Bought	EUR	2'592'000	CHF	2'470'907	2'511.65	0.00
24.04.2025	Bought	CAD	534'000	CHF	328'001	-287.77	0.00
24.04.2025	Bought	GBP	359'000	CHF	407'646	1'167.11	0.00
24.04.2025	Bought	USD	8'208'000	CHF	7'246'211	-4'610.09	0.00
24.04.2025	Bought	AUD	116'000	CHF	64'601	-816.60	0.00
24.04.2025	Bought	CHF	7'848'142	USD	8'863'000	28'742.05	0.01
24.04.2025	Bought	EUR	4'535'000	CHF	4'333'497	-5'968.96	0.00
24.04.2025	Bought	USD	800'000	CHF	699'254	6'554.67	0.00
24.04.2025	Bought	CHF	761'878	EUR	800'000	-1'525.60	0.00
24.04.2025	Bought	USD	1'700'000	CHF	1'488'376	11'468.78	0.00
24.04.2025	Bought	CHF	1'436'027	EUR	1'500'000	4'657.75	0.00
24.04.2025	Bought	EUR	10'672	GBP	9'000	-65.16	0.00
24.04.2025	Bought	EUR	12'546	CHF	12'000	-27.54	0.00
24.04.2025	Bought	USD	16'444'000	CHF	14'353'163	154'742.01	0.03
24.04.2025	Bought	EUR	5'502'000	CHF	5'262'476	-12'186.93	0.00
24.04.2025	Bought	EUR	500'000	CHF	476'554	572.00	0.00
24.04.2025	Bought	CHF	568'028	GBP	500'000	-1'353.39	0.00
24.04.2025	Bought	EUR	600'000	CHF	571'245	1'305.60	0.00
24.04.2025	Bought	EUR	700'000	CHF	666'158	1'817.20	0.00
24.04.2025	Bought	CHF	527'585	USD	600'000	-1'777.08	0.00
Total Devisentermingeschäfte						-594'050.96	-0.10

Risikoverfahren Commitment-Ansatz I	31.03.2025		30.09.2024	
	Betrag in Fondswährung	in % des NFV	Betrag in Fondswährung	in % des NFV
Engagement erhöhende Derivatpositionen:				
- Marktrisiko (Zinsänderungsrisiko)	0.00	0.00%	0.00	0.00%
- Währungsrisiko	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Total engagement erhöhende Positionen	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Engagement reduzierende Derivatpositionen:				
- Marktrisiko (Zinsänderungsrisiko)	8'944'077.67	1.56%	31'358'967.49	4.69%
- Währungsrisiko	396'248'695.94	69.10%	496'658'708.82	74.26%
Total engagement reduzierende Positionen	405'192'773.61	70.66%	528'017'676.31	78.95%

Erläuterungen zum Halbjahresbericht per 31. März 2025

Erläuterung 1: Verkaufsrestriktionen USA

Anteile dieser kollektiven Kapitalanlage dürfen innerhalb der USA und ihren Territorien weder angeboten, verkauft noch ausgeliefert werden. Anteile dieser kollektiven Kapitalanlage dürfen Bürgern der USA oder Personen mit Wohnsitz oder Sitz in den USA und/oder anderen natürlichen wie juristischen Personen, deren Einkommen und/oder Erträge, ungeachtet der Herkunft, der US-Einkommenssteuer unterliegen, sowie Personen, die gemäss Bestimmung S des US Securities Act von 1933 und/oder dem US Commodity Exchange Act in der jeweils gültigen Fassung als US-Personen gelten, weder angeboten, verkauft noch ausgeliefert werden.

Erläuterung 2: Kennzahlen und technische Daten

Fondsname	Anteilklasse	Valor	Währung	Custodian bank fee	Verwaltungs- ¹ kommission	Total Expense ² Ratio (TER)
Credit Suisse (CH) Corporate CHF Bond Fund	A	277 020	CHF	0.04%	0.97%	1.05%
	EA	23 723 966	CHF	0.04%	0.37%	0.45%
	IA	20 191 423	CHF	0.04%	0.42%	0.50%
	UA	26 422 906	CHF	0.04%	0.62%	0.70%
Credit Suisse (CH) Global Corporate Bond Fund	BH CHF	39 364 170	CHF	0.04%	0.80%	0.85%
	BH EUR	41 217 488	EUR	0.04%	0.80%	0.85%
	EBH CHF	111 963 421	CHF	0.04%	0.40%	0.45%
	UBH EUR	41 217 489	EUR	0.04%	0.60%	0.65%
	ZB CHF	12 648 038	CHF	0.00%	0.00%	0.00%
	ZBH CHF	12 648 039	CHF	0.00%	0.00%	0.00%
	ZBH DUR CHF	21 698 345	CHF	0.00%	0.00%	0.00%

¹ Die Fondsleitung hat keine Gebührenteilungsvereinbarungen oder Vereinbarungen betreffend Retrozessionen in Form von sogenannten «soft commissions» geschlossen.

² Die TER (Total Expense Ratio) bezeichnet die Summe aller periodisch erhobenen Kosten und Kommissionen, die dem Fondsvermögen belastet werden, und zwar rückwirkend als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens. Allfällige Rückvergütungen/Bestandespflegekommissionen von Zielfonds wurden dem Fonds gutgeschrieben und reduzieren somit die TER.

Erläuterung 3: Fondsperformance

Fondsname	Anteilklasse	Valor	Lancierungsdatum	Währung	kum. Seit Lancierung	2024 ¹	2023 ¹	2022 ¹
Credit Suisse (CH) Corporate CHF Bond Fund	A	277 020	27.01.2014	CHF	-	4.8%	5.5%	-9.9%
	EA	23 723 966	08.05.2014	CHF	-	5.5%	6.2%	-9.4%
	IA	20 191 423	27.01.2014	CHF	-	5.4%	6.1%	-9.4%
	UA	26 422 906	27.02.2015	CHF	-	5.2%	5.9%	-9.6%
Credit Suisse (CH) Global Corporate Bond Fund	BH CHF	39 364 170	15.12.2017	CHF	-	-1.0%	4.3%	-16.9%
	BH EUR	41 217 488	11.06.2018	EUR	-	1.5%	6.3%	-16.8%
	EBH CHF	111 963 421	18.06.2021	CHF	-	-0.6%	4.7%	-16.3%
	UBH EUR	41 217 489	11.06.2018	EUR	-	1.7%	6.5%	-16.6%
	ZB CHF	12 648 038	06.01.2014	CHF	-	9.4%	0.4%	-14.7%
	ZBH CHF	12 648 039	06.01.2014	CHF	-	-0.2%	5.2%	-16.1%

¹ Die Fondsperformance basiert auf offiziellen publizierten Nettoinventarwerten, die auf den Börsenschlusskursen des jeweiligen Monatsendes basieren.

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 Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Erläuterung 4: Identität der Vertragspartner bei OTC-Geschäften

Fondsname	Vertragspartner
Credit Suisse (CH) Corporate CHF Bond Fund	UBS SWITZERLAND AG UBS AG LONDON BRANCH
Credit Suisse (CH) Global Corporate Bond Fund	UBS SWITZERLAND AG UBS AG LONDON BRANCH DEUTSCHE BANK AG (Germany) BNP-PARIBAS SA PARIS CITIBANK N.A. LONDON JP MORGAN SECURITIES PLC LONDON

Erläuterung 5: Entgegengenommene Sicherheiten

Fondsname	Sicherheit	Wert in Fondswährung
Credit Suisse (CH) Corporate CHF Bond Fund	Collaterals Sec Lending - Money Market Securities Collaterals Sec Lending - Fixed Rate Bonds	18'367.63 3'395'993.06

Erläuterung 6: Direkte und indirekte operationelle Kosten und Gebühren aus Effektenleihen

Principle Borrower Setup mit der UBS Switzerland AG als Borgerin und der UBS Fund Management (Switzerland) AG, handelnd für die Teilvermögen, welche Erträge aus Effektenleihe erwirtschaften, als Verleiherin. Die während der Berichtsperiode erwirtschafteten Erträge aus Wertschriftenleihe sind zu mindestens 80% dem Fonds gutgeschrieben.

Erläuterung 7: Zusammensetzung des Portefeuilles

Die Zusammensetzung des Portefeuilles weist Bestandesveränderungen ohne Fraktionen aus. Dies kann zu Rundungsdifferenzen in der Totalisierung führen.

Erläuterung 8: Ausweis Währungsderivate (Commitment-Ansatz I)

Bei einem Währungsderivat muss jeweils nur der Netto-Verkauf gedeckt sein, deshalb wird im Ausweis der Ausserbilanzgeschäfte auch nur die Verkaufsseite (netto) als engagementreduzierende Derivate gezeigt.

Erläuterung 9: Ausweis der Ausserbilanzgeschäfte für Brutto/Netto Darstellung (Commitment-Ansatz II)

Es wird auf eine Verrechnung gegenläufiger Derivat-Positionen verzichtet. Somit entspricht das Netto-Gesamtengagement aus Derivaten dem Wert des Brutto-Gesamtengagements.

Erläuterung 10: Bewertung des Fondsvermögens und der Anteile

1. Der Nettoinventarwert jedes Teilvermögens und der Anteil der einzelnen Klassen (Quoten) wird zum Verkehrswert auf Ende des Rechnungsjahres sowie für jeden Tag, an dem Anteile ausgegeben oder zurückgenommen werden, in der Rechnungseinheit des entsprechenden Teilvermögens berechnet. Für Tage, an welchen die Börsen bzw. Märkte der Hauptanlageländer eines Teilvermögens geschlossen sind (z.B. Banken- und Börsenfeiertage), findet keine Berechnung des Vermögens des entsprechenden Teilvermögens statt.
2. An einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offenstehenden 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 offenstehenden 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 offenstehenden Markt gehandelt werden, wird wie folgt bestimmt: Der Bewertungspreis solcher Anlagen wird, ausgehend vom Nettoerwerbspreis, unter Konstanthaltung der daraus berechneten Anlagerendite sukzessive dem Rückzahlungspreis angeglichen. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen wird die Bewertungsgrundlage der einzelnen Anlagen der neuen Marktrendite angepasst. Dabei wird bei fehlendem aktuellem Marktpreis in der Regel auf die Bewertung von Geldmarktinstrumenten mit gleichen Merkmalen (Qualität und Sitz des Emittenten, Ausgabewährung, Laufzeit) abgestellt.
5. Bankguthaben werden mit ihrem Forderungsbetrag plus aufgelaufene Zinsen bewertet. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen oder der Bonität wird die Bewertungsgrundlage für Bankguthaben auf Zeit den neuen Verhältnissen angepasst.
6. Der Nettoinventarwert eines Anteils einer Klasse eines Teilvermögens ergibt sich aus der der betreffenden Anteilklasse am Verkehrswert des Vermögens dieses Teilvermögens zukommenden Quote, vermindert um allfällige Verbindlichkeiten dieses Teilvermögens, die der betreffenden Anteilklasse zugeteilt sind, dividiert durch die Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der entsprechenden Klasse. Er wird auf die kleinste gängige Rechnungseinheit oder, falls abweichend, der Referenzwährung gerundet.
7. Die Quoten am Verkehrswert des Nettovermögens eines Teilvermögens (Vermögen eines Teilvermögens abzüglich der Verbindlichkeiten), welche den jeweiligen Anteilklassen zuzurechnen sind, werden erstmals bei der Erstausgabe mehrerer Anteilklassen (wenn diese gleichzeitig erfolgt) bzw. der Erstausgabe einer weiteren Anteilklasse auf der Basis der dem entsprechenden Teilvermögen für jede Anteilklasse zufließenden Beträge bestimmt. Die Quote wird danach 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 Anteilklassen (Ausschüttungsklassen) anfallen oder sofern (ii) die Ausschüttungen der verschiedenen Anteilklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen oder sofern (iii) auf den Ausschüttungen der verschiedenen Anteilklassen in Prozenten der Ausschüttung unterschiedliche Kommissions- oder Kostenbelastungen anfallen;
 - c) bei der Nettoinventarwertberechnung, im Rahmen der Zuweisung von Verbindlichkeiten (einschliesslich der fälligen oder aufgelaufenen Kosten und Kommissionen) an die verschiedenen Anteilklassen, sofern die Verbindlichkeiten der verschiedenen Anteilklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen, namentlich, wenn (i) für die verschiedenen Anteilklassen unterschiedliche Kommissionssätze zur Anwendung gelangen oder wenn (ii) klassenspezifische Kostenbelastungen erfolgen;
 - d) bei der Nettoinventarwertberechnung, im Rahmen der Zuweisung von Erträgen oder Kapitalerträgen an die verschiedenen Anteilklassen, sofern die Erträge oder Kapitalerträge aus Transaktionen anfallen, die nur im Interesse einer Anteilklasse oder im Interesse mehrerer Anteilklassen, nicht jedoch proportional zu deren Quote am Nettovermögen eines Teilvermögens, getätigt wurden.

CREDIT SUISSE 

Teil des UBS-Konzerns

UBS Fund Management (Switzerland) AG

Aeschenvorstadt 1,
CH-4051 Basel

www.ubs.com