

SWISSCANTO (CH) PORTFOLIO FUND RESPONSIBLE SWITZERLAND 20

Halbjahresbericht per 31.07.2023

Teilvermögens des Swisscanto (CH) Portfolio Fund II
Vertraglicher Umbrella-Fonds schweizerischen Rechts der Art
«Effektenfonds»

Klasse	Valor	Währung
AA CHF	562146	CHF
BT CHF	55198072	CHF
DT CHF	35899427	CHF

Rechnungswährung: CHF

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

Inhaltsverzeichnis

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

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
Konsolidiert					
	CHF				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		79'683'273.01	77'998'001.69	82'233'531.72	68'765'337.79
Klasse AA CHF					
	CHF				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		74'457'121.45	72'809'317.02	77'383'760.57	65'443'560.77
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		693'512.565	681'330.519	670'935.225	568'567.218
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1) 23)		107.3623	106.8634	115.3372	115.1000
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP 23)		107.5878	106.6176	115.3948	115.2400
Ausschüttung je Anteil		-	0.40	0.40	0.40
Total Expense Ratio (TER)		0.95 %	0.95 %	0.95 %	0.95 %
Klasse BT CHF					
	CHF				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		2'313'108.64	2'299'418.25	1'747'188.55	632'504.48
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		24'150.000	24'200.000	17'110.000	6'250.000
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1) 23)		95.7809	95.0173	102.1151	101.2000
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP 23)		95.9820	94.7987	102.1661	101.3200
Thesaurierung je Anteil		-	0.60	0.85	0.06
Total Expense Ratio (TER)		0.58 %	0.58 %	0.58 %	0.58 %
Klasse DT CHF					
	CHF				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		2'913'042.92	2'889'266.42	3'102'582.60	2'689'272.54
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		29'699.000	29'699.000	29'699.000	25'942.322
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1) 23)		98.0856	97.2850	104.4676	103.6600
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP 23)		98.2915	97.0612	104.5198	103.7900
Thesaurierung je Anteil		-	0.74	1.01	0.83
Total Expense Ratio (TER)		0.45 %	0.45 %	0.45 %	0.45 %

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	3.23 %	-10.89 %	2.20 %	-0.91 %
Klasse BT CHF (Lancierung 24.06.2020)	3.45 %	-10.56 %	2.58 %	1.69 %
Klasse DT CHF	3.57 %	-10.67 %	2.71 %	-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	3'562'166.94	3'646'239.70
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	14'500'709.70	15'693'677.76
Obligationen, Wandelobligationen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	61'086'669.50	58'298'031.00
Sonstige Vermögenswerte	596'201.24	423'127.35
Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	79'745'747.38	78'061'075.81
Andere Verbindlichkeiten	-62'474.37	-63'074.12
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	79'683'273.01	77'998'001.69

Entwicklung der Anzahl Anteile

Klasse AA CHF	von bis	01.02.2023 31.07.2023	01.02.2022 31.01.2023
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		681'330.519	670'935.225
Ausgegebene Anteile		32'888.818	123'770.231
Zurückgenommene Anteile		-20'706.772	-113'374.937
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		693'512.565	681'330.519

Klasse BT CHF	von bis	01.02.2023 31.07.2023	01.02.2022 31.01.2023
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		24'200.000	17'110.000
Ausgegebene Anteile		-	7'140.000
Zurückgenommene Anteile		-50.000	-50.000
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		24'150.000	24'200.000

Klasse DT CHF	von bis	01.02.2023 31.07.2023	01.02.2022 31.01.2023
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		29'699.000	29'699.000
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		29'699.000	29'699.000

Veränderung des Nettofondsvermögens

Konsolidiert	von bis	01.02.2023 31.07.2023	01.02.2022 31.01.2023
Nettofondsvermögen zu Beginn der Rechnungsperiode		77'998'001.69	82'233'531.72
Ausbezahlte Ausschüttung		-276'243.06	-275'150.27
Thesaurierung; 35% Schweizerische Verrechnungssteuer		-12'870.57	-15'981.82
Saldo aus dem Anteilverkehr		1'293'643.91	1'844'176.07
Gesamterfolg aus Erfolgsrechnung		680'741.04	-5'788'574.01
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		79'683'273.01	77'998'001.69

Erfolgsrechnung

Konsolidiert	von bis	01.02.2023 31.07.2023	01.02.2022 31.01.2023
Ertrag			
Negativzinsen aus Bankguthaben auf Sicht		0.00	-18'914.60
Erträge der Aktien und sonstigen Beteiligungswertpapiere und -rechte		362'385.71	448'801.90
Erträge der Obligationen, Wandelobligationen und sonstigen Forderungswertpapiere und -rechte		286'918.38	508'880.81
Erträge der Gratisaktien		15.72	15.72
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen		8'727.96	48'712.08
Total Ertrag		658'047.77	987'495.91
Aufwand			
Reglementarische Vergütungen		-360'475.90	-726'486.08
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen		-6'981.63	-30'250.00
Total Aufwand		-367'457.53	-756'736.08
Nettoertrag / Verlust		290'590.24	230'759.83
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste		238'722.15	28'431.37
Zahlungen aus Kapitaleinlageprinzip		23'820.61	32'238.05
Einkünfte aus dem Swinging Single Pricing (SSP)		11'894.13	30'432.62
Realisierter Erfolg		565'027.13	321'861.87
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste		115'713.91	-6'110'435.88
Gesamterfolg		680'741.04	-5'788'574.01

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.
Wertpapiere, die an einer Börse kotiert sind							75'587'379.20	94.79	
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte							14'500'709.70	18.18	
CH0008742519	SWISSCOM AG-REG	0	92	0	92 CHF	560.40	51'556.80	0.06	a)
CH0009002962	BARRY CALLEBAUT AG-REG	29	0	0	29 CHF	1'633.00	47'357.00	0.06	a)
CH0010645932	GIVAUDAN-REG	22	123	0	145 CHF	2'939.00	426'155.00	0.53	a)
CH0011075394	ZURICH INSURANCE GROUP AG	2'451	293	276	2'468 CHF	420.80	1'038'534.40	1.30	a)
CH0012005267	NOVARTIS AG-REG	26'365	3'407	6'195	23'577 CHF	91.07	2'147'157.39	2.69	a)
CH0012032048	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	9'122	752	400	9'474 CHF	270.60	2'563'664.40	3.21	a)
CH0012100191	TECAN GROUP AG-REG	87	0	0	87 CHF	346.40	30'136.80	0.04	a)
CH0012214059	HOLCIM LTD	3'044	1'160	1'291	2'913 CHF	60.60	176'527.80	0.22	a)
CH0012221716	ABB LTD-REG	18'224	6'589	8'439	16'374 CHF	34.86	570'797.64	0.72	a)
CH0012549785	SONOVA HOLDING AG-REG	1'528	154	1'031	651 CHF	242.50	157'867.50	0.20	a)
CH0013841017	LONZA GROUP AG-REG	2'152	22	1'043	1'131 CHF	505.20	571'381.20	0.72	a)
CH0014852781	SWISS LIFE HOLDING AG-REG	80	540	0	620 CHF	552.80	342'736.00	0.43	a)
CH0024608827	PARTNERS GROUP HOLDING AG	528	45	55	518 CHF	978.00	506'604.00	0.64	a)
CH0025751329	LOGITECH INTERNATIONAL-REG	10'550	0	10'550	0 CHF	0.00	0.00	0.00	
CH0030170408	GEBERIT AG-REG	187	0	134	53 CHF	493.40	26'150.20	0.03	a)
CH0038863350	NESTLE SA-REG	25'540	4'150	2'905	26'785 CHF	106.88	2'862'780.80	3.59	a)
CH0126881561	SWISS RE AG	1'641	646	1'510	777 CHF	90.90	70'629.30	0.09	a)
CH0210483332	CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	7'830	1'737	2'261	7'306 CHF	140.30	1'025'031.80	1.29	a)
CH0244767585	UBS GROUP AG-REG	60'386	613	16'733	44'266 CHF	19.28	853'227.15	1.07	a)
CH0360674466	GALENICA AG	1'118	0	0	1'118 CHF	70.10	78'371.80	0.10	a)
CH0418792922	SIKA AG-REG	229	667	0	896 CHF	270.70	242'547.20	0.30	a)
CH0432492467	ALCON INC	11'470	4'678	7'755	8'393 CHF	74.04	621'417.72	0.78	a)
CH0435377954	SIG GROUP AG	3'866	0	0	3'866 CHF	23.30	90'077.80	0.11	a)
CH							14'500'709.70	18.18	
Obligationen, Wandelobligationen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte							61'086'669.50	76.60	
CH0015803239	3.5000 % SWISS 3 1/2 04/08/33	800	0	0	800 CHF	123.05%	984'400.00	1.23	a)
CH0020469075	2.8750 % EUROF 2 7/8 02/04/30	700	0	0	700 CHF	107.00%	749'000.00	0.94	a)
CH0020632144	2.8750 % OKB 2 7/8 02/25/30	300	0	0	300 CHF	107.55%	322'650.00	0.40	a)
CH0020810468	3.0000 % KBLUZE 3 03/11/25	400	0	0	400 CHF	101.60%	406'400.00	0.51	a)
CH0025185676	3.0000 % EUROF 3 05/15/26	1'000	0	0	1'000 CHF	103.35%	1'033'500.00	1.30	a)
CH0025896942	3.1250 % EIB 3 1/8 06/30/36 EMTN	800	0	0	800 CHF	117.40%	939'200.00	1.18	a)
CH0026302304	3.3750 % ABNANV 3 3/8 08/15/31 EMTN	100	0	0	100 CHF	111.20%	111'200.00	0.14	a)
CH0109156262	2.7500 % ASIA 2 3/4 02/12/30 EMTN	1'000	0	0	1'000 CHF	107.20%	1'072'000.00	1.34	a)
CH0112933483	2.2500 % BERN 2 1/4 05/31/23	500	0	500	0 CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH0119015086	2.0000 % PFZENT 2 10/30/25 405	900	0	0	900 CHF	100.28%	902'520.00	1.13	a)
CH0119858659	2.0000 % ARGOVI 2 12/15/28	500	0	0	500 CHF	101.85%	509'250.00	0.64	a)
CH0128891105	2.7500 % PSHYPO 2 3/4 12/15/26 553	200	0	0	200 CHF	102.96%	205'920.00	0.26	a)
CH0136847156	1.7500 % PFZENT 1 3/4 09/02/26 413	800	0	0	800 CHF	99.69%	797'520.00	1.00	a)
CH0181932952	1.2500 % TESSIN 1 1/4 06/11/27	300	0	0	300 CHF	98.40%	295'200.00	0.37	a)
CH0182337334	1.8750 % WINCTY 1 7/8 04/20/37	400	0	0	400 CHF	101.00%	404'000.00	0.51	a)
CH0184043542	1.5000 % PSHYPO 1 1/2 04/27/27 566	900	0	0	900 CHF	98.85%	889'650.00	1.12	a)
CH0184249990	1.5000 % SWISS 1 1/2 07/24/25	800	0	0	800 CHF	100.64%	805'120.00	1.01	a)
CH0190369378	1.5000 % PSHYPO 1 1/2 08/02/33 569	200	0	0	200 CHF	97.70%	195'400.00	0.25	a)
CH0193395537	1.2500 % NEUNBG 1 1/4 09/24/27	500	0	0	500 CHF	98.15%	490'750.00	0.62	a)
CH0194273204	1.3750 % PSHYPO 1 3/8 09/20/29 574	1'000	0	0	1'000 CHF	97.88%	978'800.00	1.23	a)
CH0199419992	1.3750 % GENCTY 1 3/8 11/19/29	500	0	0	500 CHF	97.15%	485'750.00	0.61	a)
CH0199543569	1.2500 % ZURICH 1 1/4 12/03/32	300	0	0	300 CHF	97.80%	293'400.00	0.37	a)
CH0204017005	1.1250 % AUCCCN 1 1/8 02/07/24 EMTN	420	0	0	420 CHF	99.66%	418'572.00	0.52	a)
CH0210461312	1.1250 % KBSH 1 1/8 04/24/23	200	0	200	0 CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH0211588949	1.6250 % PSHYPO 1 5/8 07/03/30 581	400	200	0	600 CHF	99.20%	595'200.00	0.75	a)
CH0212459561	1.7500 % GENEVA 1 3/4 05/24/34	400	0	0	400 CHF	100.90%	403'600.00	0.51	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.
CH0215064350	1.5000 % PFZENT 1 1/2 06/21/28 433	500	0	0	500 CHF	98.71%	493'550.00	0.62	a)
CH0217579777	1.3750 % EGW 1 3/8 07/24/23 46	200	0	200	0 CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH0224397171	0.5000 % SWISS 0 1/2 05/27/30	1'000	0	0	1'000 CHF	96.71%	967'100.00	1.21	a)
CH0224397346	0.0000 % SWISS 0 06/22/29	700	0	0	700 CHF	94.24%	659'680.00	0.83	a)
CH0227678973	1.3750 % LAUSAN 1 3/8 11/27/23	500	0	0	500 CHF	99.86%	499'300.00	0.63	a)
CH0236686843	1.3750 % THURBK 1 3/8 08/28/23	400	0	0	400 CHF	99.97%	399'880.00	0.50	a)
CH0247902890	1.0000 % TTEFP 1 08/29/24 EMTN	400	0	0	400 CHF	99.10%	396'400.00	0.50	a)
CH0251885791	0.7500 % KUNTA 0 3/4 09/17/24 EMTN	500	0	0	500 CHF	98.84%	494'200.00	0.62	a)
CH0253612763	1.3750 % BIENNE 1 3/8 09/24/29	300	0	0	300 CHF	97.30%	291'900.00	0.37	a)
CH0254147504	1.5000 % SCMNVDX 1 1/2 09/28/29	400	0	0	400 CHF	97.95%	391'800.00	0.49	a)
CH0262881441	0.7500 % SRENVX 0 3/4 01/21/27	1'000	0	0	1'000 CHF	96.50%	965'000.00	1.21	a)
CH0274314787	0.7500 % KBBL 0 3/4 03/30/28	500	0	0	500 CHF	95.05%	475'250.00	0.60	a)
CH0276423818	0.6250 % GRKPSW 0 5/8 04/20/29	500	0	0	500 CHF	93.20%	466'000.00	0.58	a)
CH0281835485	0.3750 % THURGO 0 3/8 06/12/25	700	0	0	700 CHF	97.60%	683'200.00	0.86	a)
CH0282857868	0.2500 % KTBL 0 1/4 06/24/24	675	0	0	675 CHF	98.73%	666'427.50	0.84	a)
CH0285597370	0.6250 % KOMMUN 0 5/8 07/09/27 EMTN	500	0	0	500 CHF	96.05%	480'250.00	0.60	a)
CH0286138877	0.7500 % KBBERN 0 3/4 07/14/25	1'000	0	0	1'000 CHF	97.55%	975'500.00	1.22	a)
CH0297343557	0.0000 % SOLEUR 0 10/16/23	500	0	0	500 CHF	99.66%	498'300.00	0.62	a)
CH0299477361	0.6250 % LGT 0 5/8 11/25/25	400	0	0	400 CHF	96.85%	387'400.00	0.49	a)
CH0303138520	0.1000 % DBHNGR 0.1 12/01/25 EMTN	500	0	0	500 CHF	96.30%	481'500.00	0.60	a)
CH0306173748	0.5000 % PFZENT 0 1/2 09/20/30 474	400	0	0	400 CHF	91.75%	367'000.00	0.46	a)
CH0319403785	0.3000 % PFZENT 0.3 06/06/31 481	1'000	0	0	1'000 CHF	89.29%	892'900.00	1.12	a)
CH0328599235	0.0600 % KBAARG 0.06 07/01/25	600	0	0	600 CHF	96.50%	579'000.00	0.73	a)
CH0330938892	0.0000 % RHBSZS 0 09/01/25	700	0	0	700 CHF	96.35%	674'450.00	0.85	a)
CH0331455326	0.0000 % KTBS 0 09/05/23	500	0	0	500 CHF	99.85%	499'250.00	0.63	a)
CH0344583866	0.1250 % UKB 0 1/8 11/27/26	500	0	0	500 CHF	94.15%	470'750.00	0.59	a)
CH0344958472	0.5000 % SWISS 0 1/2 05/24/55	200	0	0	200 CHF	88.27%	176'540.00	0.22	a)
CH0344958688	0.5000 % SWISS 0 1/2 06/27/32	1'000	0	0	1'000 CHF	95.92%	959'200.00	1.20	a)
CH0358654975	0.1000 % ROSW 0.1 09/23/24 2024	600	0	0	600 CHF	98.05%	588'270.00	0.74	a)
CH0361533166	0.6000 % EGW 0.6 09/14/35 57	800	0	0	800 CHF	88.85%	710'800.00	0.89	a)
CH0373945093	0.2500 % PSHYPO 0 1/4 10/12/27 653	1'200	0	0	1'200 CHF	93.87%	1'126'440.00	1.41	a)
CH0398633567	0.1250 % PFZENT 0 1/8 10/31/24 506	300	0	300	0 CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH0398633922	0.3750 % GRKPSW 0 3/8 05/28/32	200	0	0	200 CHF	87.70%	175'400.00	0.22	a)
CH0410155144	0.1250 % VALIAN 0 1/8 04/23/24	400	0	0	400 CHF	98.75%	395'000.00	0.50	a)
CH0419040891	0.5000 % KTBS 0 1/2 02/22/34	200	0	0	200 CHF	89.15%	178'300.00	0.22	a)
CH0419040941	0.3000 % PFZENT 0.3 04/09/29 509	1'000	0	0	1'000 CHF	92.26%	922'600.00	1.16	a)
CH0419041055	0.1000 % GEBNVX 0.1 10/17/24 55Y	600	0	0	600 CHF	97.83%	586'980.00	0.74	a)
CH0423233524	0.5000 % PSHYPO 0 1/2 01/22/29 660	500	0	0	500 CHF	93.34%	466'700.00	0.59	a)
CH0433761308	0.2500 % ROSW 0 1/4 09/24/25	400	0	0	400 CHF	96.75%	387'000.00	0.49	a)
CH0440081401	0.0000 % SWISS 0 07/24/39	500	0	0	500 CHF	85.08%	425'400.00	0.53	a)
CH0441186514	0.2000 % BNS 0.2 11/19/25 EMTN	200	0	0	200 CHF	96.05%	192'100.00	0.24	a)
CH0446595677	0.3000 % GENEVA 0.3 11/27/26	600	0	0	600 CHF	95.35%	572'100.00	0.72	a)
CH0471297918	0.0000 % PSHYPO 0 07/29/24 670	200	0	200	0 CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH0474977938	0.0000 % KORAIL 0 06/13/25	500	0	0	500 CHF	95.90%	479'500.00	0.60	a)
CH0482172357	0.1250 % NAB 0 1/8 06/21/27 EMTN	200	0	0	200 CHF	92.50%	185'000.00	0.23	a)
CH0484360380	0.2500 % ZURICH 0 1/4 07/12/39	500	0	0	500 CHF	81.40%	407'000.00	0.51	a)
CH0485252826	0.5000 % PSHYPO 0 1/2 01/25/44 677	0	400	0	400 CHF	78.39%	313'560.00	0.39	a)
CH0506071130	0.0000 % KBLUZE 0 08/07/28	500	0	0	500 CHF	91.15%	455'750.00	0.57	a)
CH0506071171	0.0200 % PFZENT 0.02 01/30/40 518	700	0	0	700 CHF	75.30%	527'100.00	0.66	a)
CH0506071270	0.1400 % KBFRIB 0.14 06/12/30	400	0	0	400 CHF	89.95%	359'800.00	0.45	a)
CH0506071353	0.0000 % KBFRIB 0 02/05/31	700	0	0	700 CHF	86.55%	605'850.00	0.76	a)
CH0508785752	0.2500 % ZURCTY 0 1/4 05/26/39	700	0	0	700 CHF	81.20%	568'400.00	0.71	a)
CH0553331858	0.1250 % PSHYPO 0 1/8 08/02/30 690	1'000	0	0	1'000 CHF	89.45%	894'500.00	1.12	a)
CH0553331882	0.7000 % CAF 0.7 09/04/25 EMTN	500	0	0	500 CHF	96.90%	484'500.00	0.61	a)
CH0572326988	0.0000 % PSHYPO 0 08/12/25 693	400	0	0	400 CHF	96.31%	385'240.00	0.48	a)
CH0575017089	0.1250 % PSHYPO 0 1/8 11/19/32 696	500	0	0	500 CHF	85.92%	429'600.00	0.54	a)
CH0581947808	0.1000 % DBHNGR 0.1 01/28/36 EMTN	800	0	0	800 CHF	80.25%	642'000.00	0.81	a)
CH0592087230	0.0100 % KBBL 0.01 01/28/33	500	0	0	500 CHF	83.80%	419'000.00	0.53	a)
CH1101096522	0.0000 % PFZENT 0 03/13/28 534	1'000	0	0	1'000 CHF	92.25%	922'500.00	1.16	a)
CH1118223424	0.1000 % PFZENT 0.1 06/25/32 537	1'000	0	0	1'000 CHF	86.45%	864'500.00	1.08	a)
CH1118223481	0.0500 % KSSTGA 0.05 09/30/31	700	0	0	700 CHF	83.80%	586'600.00	0.74	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.
CH1118223523	0.0000 % ZURNVX 0 08/26/31 EMTN	500	0	0	500 CHF	85.25%	426'250.00	0.53	a)
CH1129053794	0.1250 % WKBNSW 0 1/8 09/15/33	700	0	0	700 CHF	83.10%	581'700.00	0.73	a)
CH1129053810	0.0500 % SWISSG 0.05 06/30/33	500	0	0	500 CHF	81.95%	409'750.00	0.51	a)
CH1131931318	0.2000 % WASSER 0.2 09/29/33	800	0	0	800 CHF	83.50%	668'000.00	0.84	a)
CH1137122839	0.2500 % PACLIF 0 1/4 10/26/28 EMTN	600	0	0	600 CHF	87.75%	526'500.00	0.66	a)
CH1137407453	0.1250 % MUNHYP 0 1/8 10/05/29 EMTN	600	0	0	600 CHF	89.70%	538'200.00	0.67	a)
CH1138869784	0.1250 % KBBL 0 1/8 10/06/31	500	0	0	500 CHF	86.80%	434'000.00	0.54	a)
CH1151526238	0.4500 % CAF 0.45 02/24/27 EMTN	400	0	0	400 CHF	93.80%	375'200.00	0.47	a)
CH1166151899	0.5000 % ROSW 0 1/2 02/25/27	500	0	0	500 CHF	95.40%	477'000.00	0.60	a)
CH1166151923	0.2500 % PSHYPO 0 1/4 03/15/27 714	500	0	0	500 CHF	95.10%	475'500.00	0.60	a)
CH1168499817	0.7500 % GEBNVX 0 3/4 09/29/27	500	0	0	500 CHF	98.00%	490'000.00	0.61	a)
CH1170565738	1.2500 % EGW 1 1/4 04/25/42 66	300	0	0	300 CHF	93.90%	281'700.00	0.35	a)
CH117791873	0.7325 % BNS 0.7325 04/25/29	200	0	0	200 CHF	93.60%	187'200.00	0.23	a)
CH1179184390	0.8750 % BKWSW 0 7/8 04/27/26	500	0	0	500 CHF	96.75%	483'750.00	0.61	a)
CH1179184424	0.9400 % KDB 0.94 04/28/27 GMTN	600	0	0	600 CHF	95.65%	573'900.00	0.72	a)
CH1179534933	1.0500 % SOONVX 1.05 02/19/29	200	0	0	200 CHF	95.50%	191'000.00	0.24	a)
CH1179534982	1.3750 % NYLIFE 1 3/8 05/04/28 GMTN	500	0	0	500 CHF	96.15%	480'750.00	0.60	a)
CH1181713616	1.0625 % FABUH 1.0625 04/14/26 EMTN	400	0	0	400 CHF	96.65%	386'600.00	0.48	a)
CH1184694763	1.3275 % SANTAN 1.3275 06/10/25 EMTN	300	0	0	300 CHF	98.15%	294'450.00	0.37	a)
CH1189217909	1.6500 % PFZENT 1.65 12/21/32 557	0	200	0	200 CHF	99.10%	198'200.00	0.25	a)
CH1191066278	1.5462 % CABEI 1.5462 11/30/26 EMTN	400	0	0	400 CHF	97.95%	391'800.00	0.49	a)
CH1194000332	1.9500 % HELNSW 1.95 06/25/29	300	0	0	300 CHF	100.85%	302'550.00	0.38	a)
CH1199322343	2.0000 % BLSNSW 2 07/26/47	200	0	0	200 CHF	107.10%	214'200.00	0.27	a)
CH1199659975	1.8750 % PSHYPO 1 7/8 01/25/38 725	500	0	0	500 CHF	101.65%	508'250.00	0.64	a)
CH1204175124	1.9150 % NWIDE 1.915 09/08/28 EMTN	800	0	0	800 CHF	96.60%	772'800.00	0.97	a)
CH1204175140	1.2400 % CBAAU 1.24 09/02/29 EMTN	300	0	0	300 CHF	95.95%	287'850.00	0.36	a)
CH1206367596	2.3500 % PFZENT 2.35 11/17/37 565	0	200	0	200 CHF	107.60%	215'200.00	0.27	a)
CH1211713156	1.6075 % ACANXB 1.6075 09/23/27	400	0	0	400 CHF	98.00%	392'000.00	0.49	a)
CH1211713164	1.9700 % ACANXB 1.97 09/23/32	200	0	0	200 CHF	99.00%	198'000.00	0.25	a)
CH1217066583	1.8750 % KBBL 1 7/8 08/23/29	0	500	0	500 CHF	100.15%	500'750.00	0.63	a)
CH1231312682	2.1375 % CABEI 2.1375 12/13/27 EMTN	300	0	0	300 CHF	99.75%	299'250.00	0.38	a)
CH1233294920	1.8000 % KBSCHW 1.8 12/15/31	200	0	0	200 CHF	99.05%	198'100.00	0.25	a)
CH1239464626	1.6500 % PFZENT 1.65 12/21/32 MAR	0	200	200	0 CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH1239464725	2.0000 % PFZENT 2 12/17/29 571	0	250	0	250 CHF	101.54%	253'850.00	0.32	a)
CH1249416020	1.9925 % STAAKA 1.9925 03/14/33 EMTN	0	500	0	500 CHF	101.60%	508'000.00	0.64	a)
CH1251030107	1.9030 % CFF 1.903 06/16/28 EMTN	0	600	0	600 CHF	99.95%	599'700.00	0.75	a)
CH1251030115	2.5025 % ASBBNK 2.5025 12/20/28 EMTN	0	400	0	400 CHF	100.15%	400'600.00	0.50	a)
CH1266847123	2.3500 % PFZENT 2.35 11/17/37 JUN	0	200	200	0 CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH1273475413	2.1250 % NESNVX 2 1/8 06/28/38	0	300	0	300 CHF	103.50%	310'500.00	0.39	a)
CH1276269730	2.7300 % BFCM 2.73 07/11/30 EMTN	0	200	0	200 CHF	102.05%	204'100.00	0.26	a)
CH1276313264	1.8750 % PSHYPO 1 7/8 06/24/50 741	0	200	0	200 CHF	105.65%	211'300.00	0.26	a)
CHF							61'086'669.50	76.60	

Vermögensaufstellung	Kurswert CHF	in % 7)
Bankguthaben auf Sicht	3'562'166.94	4.47
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	14'500'709.70	18.18
Obligationen, Wandelobligationen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	61'086'669.50	76.60
Sonstige Vermögenswerte	596'201.24	0.75
Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	79'745'747.38	100.00
Andere Verbindlichkeiten	-62'474.37	
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	79'683'273.01	

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);	75'587'379.20	94.79
b) Anlagen, für die keine Kurse gemäss Buchstabe a verfügbar sind: bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern;	0.00	0.00
c) Anlagen, die aufgrund von am Markt nicht beobachtbaren Parametern mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten bewertet werden.	0.00	0.00

4 Derivative Finanzinstrumente - Risiko gemäss Commitment I

Engagement	Währung	Betrag	in % 28)
Total der engagementerhöhenden Positionen (Basiswertäquivalent)	CHF	-	-
Total der engagementreduzierenden Positionen (Basiswertäquivalent)	CHF	-	-

5 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	-	-	-	-
BT CHF	CHF	-	-	-	-
DT CHF	CHF	-	-	-	-

6 Zusätzliche Informationen und Ausserbilanzgeschäfte

Am Bilanzstichtag ausgeliehene Effekten	Währung	Betrag
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	CHF	-
Obligationen, Wandelobligationen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	CHF	-
Andere Wertpapiere	CHF	-

Am Bilanzstichtag in Pension gegebene Effekten	Währung	Betrag
Keine	CHF	-

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

7 Pauschale Verwaltungskommission

Die pauschale Verwaltungskommission (PVK) wird verwendet für die Leitung, 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	0.950	1.400	0.750	0.200	4.000
BT CHF	0.580	1.100	0.380	0.200	4.000
DT CHF	0.450	0.900	0.350	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.

8 Benchmark

Dieses Teilvermögen hat keinen Referenzindex.

9 TER

Die TER wurde gemäss «Richtlinien zur Berechnung und Offenlegung der TER von kollektiven Kapitalanlagen», die von der AMAS - Asset Management Association Switzerland (Stand: 5. August 2021) herausgegeben wurden, ermittelt.

10 Fussnoten

- 1) Der Bewertungs-Nettoinventarwert wird mathematisch auf 0.0001 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.
- 23) Anpassung der Nachkommastellen von 2 auf 4 per 16.12.2021.
- 28) Sämtliche engagementerhöhenden Derivate (netto nach Verrechnung gegenläufiger Positionen) sind durch geldnahe Mittel gedeckt. Sämtliche engagementreduzierenden Derivate (netto nach Verrechnung gegenläufiger Positionen) sind durch die entsprechenden Basiswerte gedeckt.
- 30) Darstellung der Angaben in Prozent des Nettoinventarwertes.

11 Grundsätze für die Bewertung sowie Berechnung der Nettoinventarwerte

1. Der Bewertungs-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 gemäss § 20 Ziff. 1 berechnet. Für Tage, an welchen die Börsen bzw. Märkte in den Hauptanlageländern 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 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, Ausgabebewährung, 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 eines Teilvermögens ergibt sich aus der der betreffenden Anteilsklasse am Verkehrswert des Vermögens dieses Teilvermögens zukommenden Quote, vermindert um allfällige Verbindlichkeiten dieses Teilvermögens, die der betreffenden Anteilsklasse zugeteilt sind, dividiert durch die Anzahl der sich im Umlauf befindlichen Anteile der entsprechenden Klasse. Er wird mathematisch auf 0.0001 der Rechnungseinheit des Teilvermögens gerundet.
7. Falls an einem Auftragstag die Summe der Zeichnungen und Rücknahmen in bar des jeweiligen Teilvermögens zu einem Nettovermögenszufluss bzw. abfluss führt, wird der Bewertungs-Nettoinventarwert des Teilvermögens erhöht bzw. reduziert (Swinging Single Pricing). Die maximale Anpassung beläuft sich auf 1% des Bewertungs-Nettoinventarwertes. Berücksichtigt werden die Nebenkosten (Geld/Briefspannen, marktkonforme Courtagen, Kommissionen, Abgaben usw.), die im Durchschnitt aus der Anlage des einbezahlten Betrages bzw. aus dem Verkauf eines dem gekündigten Anteil entsprechenden Teils der Anlagen erwachsen. Die Anpassung führt zu einer Erhöhung des Bewertungs-Nettoinventarwertes, wenn die Nettobewegungen zu einem Anstieg der Anzahl Anteile des Teilvermögens führen.

Die Anpassung resultiert in einer Verminderung des Bewertungs-Nettoinventarwertes, wenn die Nettobewegungen einen Rückgang der Anzahl der Anteile bewirken. Der unter Anwendung des Swinging Single Pricing ermittelte Nettoinventarwert ist somit ein gemäss dem 1. Satz dieser Ziffer modifizierter Nettoinventarwert.

Der bei den Zeichnungen bzw. Rücknahmen 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 Nettovermögens eines Teilvermögens (Vermögen eines Teilvermögens 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 entsprechenden Teilvermögen für jede Anteilsklasse zufließenden Betreffnisse bestimmt. Die Quote wird bei folgenden Ereignissen jeweils neu berechnet:
- a) bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen;
 - b) auf den Stichtag von Ausschüttungen, sofern (i) solche Ausschüttungen nur auf einzelnen Anteilsklassen (Ausschüttungsklassen) anfallen oder sofern (ii) die Ausschüttungen der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen oder sofern (iii) auf den Ausschüttungen der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten der Ausschüttung unterschiedliche Kommissions oder Kostenbelastungen anfallen;
 - c) bei der Inventarwertberechnung, im Rahmen der Zuweisung von Verbindlichkeiten (einschliesslich der fälligen oder aufgelaufenen Kosten und Kommissionen) an die verschiedenen Anteilsklassen, sofern die Verbindlichkeiten der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen, namentlich, wenn (i) für die verschiedenen Anteilsklassen unterschiedliche Kommissionssätze zur Anwendung gelangen oder wenn (ii) klassenspezifische Kostenbelastungen erfolgen;
 - d) bei der Inventarwertberechnung, im Rahmen der Zuweisung von Erträgen oder Kapitalerträgen an die verschiedenen Anteilsklassen, sofern die Erträge oder Kapitalerträge aus Transaktionen anfallen, die nur im Interesse einer Anteilsklasse oder im Interesse mehrerer Anteilsklassen, nicht jedoch proportional zu deren Quote am Nettovermögen eines Teilvermögens, getätigt wurden.