

SWISSCANTO (CH) PORTFOLIO FUND RESPONSIBLE VALCA

Halbjahresbericht per 31.08.2025

Vertraglicher Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art
«Übrige Fonds für traditionelle Anlagen»

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

Inhaltsverzeichnis

1	Organisation und Verwaltung	2
2	Vertriebsorganisation	3
3	Übersicht Klassen	4
4	Swisscanto (CH) Portfolio Fund Responsible Valca	5
5	Grundsätze für die Bewertung sowie Berechnung der Nettoinventarwerte	16

1 Organisation und Verwaltung

Fondsleitung

Firma Swisscanto Fondsleitung AG
Sitz Bahnhofstrasse 9, 8001 Zürich

Verwaltungsrat

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

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

Dr. Thomas Fischer, Mitglied
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

Vertreiber

Zürcher Kantonalbank, Bahnhofstrasse 9, 8001 Zürich

3 Übersicht Klassen

Swisscanto (CH) Portfolio Fund Responsible Valca

Rechnungswährung: CHF

Klasse	Valor	Währung
AA CHF	277963	CHF
BA CHF	20594879	CHF
NT CHF	116205194	CHF

4 Swisscanto (CH) Portfolio Fund Responsible Valca

Übersicht

	von bis	01.03.2025 31.08.2025	01.03.2024 28.02.2025	01.03.2023 29.02.2024
Konsolidiert	CHF			
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		185'136'573.50	180'080'684.81	141'510'853.32
Klasse AA CHF	CHF			
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		168'245'558.72	163'876'343.57	128'729'962.30
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		340'990.189	331'005.921	298'987.617
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		493.4029	495.0858	430.5528
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP		493.9457	495.5809	430.0792
Ausschüttung je Anteil		-	2.45	2.70
Total Expense Ratio (Synthetische TER)		1.51 %	1.51 %	1.50 %
Klasse BA CHF	CHF			
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		13'194'084.13	12'514'565.35	9'576'501.61
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		82'293.751	77'625.317	68'330.757
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		160.3291	161.2176	140.1492
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP		160.5055	161.3788	139.9950
Ausschüttung je Anteil		-	1.55	1.60
Total Expense Ratio (Synthetische TER)		0.99 %	0.99 %	0.98 %
Klasse NT CHF	CHF			
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		3'696'930.65	3'689'775.89	3'204'389.41
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		32'466.111	32'475.000	32'861.000
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		113.8704	113.6190	97.5134
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP		113.9957	113.7326	97.4062
Thesaurierung je Anteil		-	2.01	1.90
Total Expense Ratio (Synthetische TER)		0.13 %	0.13 %	0.13 %

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

Vermögensrechnung

(Verkehrswerte)	31.08.2025	28.02.2025
Bankguthaben auf Sicht	3'635'945.12	2'927'967.94
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	113'868'147.59	110'582'500.53
Obligationen, Wandelobligationen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	11'479'488.89	9'322'950.74
Bezugsrechte	8'684.34	0.00
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	42'076'077.88	42'270'556.03
Andere Anlagen - Edelmetalle	13'424'586.57	14'338'953.33
Derivative Finanzinstrumente	-49'500.16	-10'179.31
Sonstige Vermögenswerte	887'777.04	831'375.57
Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	185'331'207.27	180'264'124.83
Andere Verbindlichkeiten	-194'633.77	-183'440.02
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	185'136'573.50	180'080'684.81

Entwicklung der Anzahl Anteile

	von bis	01.03.2025 31.08.2025	01.03.2024 28.02.2025
Klasse AA CHF			
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		331'005.921	298'987.617
Ausgegebene Anteile		30'206.240	66'424.334
Zurückgenommene Anteile		-20'221.972	-34'406.030
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		340'990.189	331'005.921
Klasse BA CHF			
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		77'625.317	68'330.757
Ausgegebene Anteile		13'115.686	20'796.990
Zurückgenommene Anteile		-8'447.252	-11'502.430
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		82'293.751	77'625.317
Klasse NT CHF			
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		32'475.000	32'861.000
Ausgegebene Anteile		470.000	32'465.000
Zurückgenommene Anteile		-478.889	-32'851.000
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		32'466.111	32'475.000

Veränderung des Nettofondsvermögens

	von bis	01.03.2025 31.08.2025	01.03.2024 28.02.2025
Konsolidiert			
Nettofondsvermögen zu Beginn der Rechnungsperiode		180'080'684.81	141'510'853.32
Ausbezahlte Ausschüttung		-951'890.77	-929'577.75
Thesaurierung; 35% Schweizerische Verrechnungssteuer		-23'119.71	-21'830.01
Saldo aus dem Anteilverkehr		5'500'307.79	16'193'286.05
Gesamterfolg aus Erfolgsrechnung		530'591.38	23'327'953.20
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		185'136'573.50	180'080'684.81

Erfolgsrechnung

	von bis	01.03.2025 31.08.2025	01.03.2024 28.02.2025
Konsolidiert			
Ertrag			
Erträge der Bankguthaben auf Sicht		3'534.74	13'271.25
Negativzinsen aus Bankguthaben auf Sicht		-357.32	-104.87
Erträge der Aktien und sonstigen Beteiligungswertpapiere und -rechte		2'383'633.98	2'349'598.35
Erträge der Obligationen, Wandelobligationen und sonstigen Forderungswertpapiere und -rechte		64'716.71	-109'768.55
Erträge der Gratisaktien		0.00	12.07
Erträge der Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen		130'684.75	721'059.12
Erträge aus Wertpapierleihe		5'596.55	10'517.70
Erträge aus Rückvergütung		0.00	362.48
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen		129'068.88	267'900.42
Total Ertrag		2'716'878.29	3'252'847.97
Aufwand			
Passivzinsen		0.00	8.39
Reglementarische Vergütungen		-1'168'019.93	-2'086'491.49
Sonstige Aufwendungen		0.00	-1'156.23
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen		-82'356.69	-165'087.92
Total Aufwand		-1'250'376.62	-2'252'727.25
Nettoertrag / Verlust		1'466'501.67	1'000'120.72
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste		1'769'379.22	4'467'762.30
Zahlungen aus Kapitaleinlageprinzip		244'119.78	213'926.69
Einkünfte aus dem Swinging Single Pricing (SSP)		16'437.91	39'141.29
Realisierter Erfolg		3'496'438.58	5'720'951.00
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste		-2'965'847.20	17'607'002.20
Gesamterfolg		530'591.38	23'327'953.20

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

ISIN / Fälligkeitsdatum	Bezeichnung	Anz / Nom in Tsd. 01.03.2025	Kauf Zugang 2)	Verkauf Abgang 3)	Anz / Nom in Tsd. Wäh- rung 31.08.2025	Kurs 8)	Kurswert CHF	in % 7)	Kat.
Wertpapiere, die an einer Börse kotiert sind							153'746'878.46	82.96	
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte							113'868'147.59	61.44	
CA0084741085	AGNICO EAGLE MINES LTD	8'257	0	1'875	6'382 CAD	198.01	735'466.94	0.40	a)
CA4969024047	KINROSS GOLD CORP	58'813	0	10'300	48'513 CAD	28.71	810'607.38	0.44	a)
CA							1'546'074.32	0.83	
CH0008742519	SWISSCOM AG-REG	574	464	0	1'038 CHF	578.00	599'964.00	0.32	a)
CH0008837566	ALLREAL HOLDING AG-REG	0	3'967	0	3'967 CHF	181.20	718'820.40	0.39	a)
CH0009002962	BARRY CALLEBAUT AG-REG	314	41	0	355 CHF	1'080.00	383'400.00	0.21	a)
CH0010570767	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-PC	115	0	23	92 CHF	12'190.00	1'121'480.00	0.61	a)
CH0010645932	GIVAUDAN-REG	395	38	0	433 CHF	3'370.00	1'459'210.00	0.79	a)
CH0010675863	SWISSQUOTE GROUP HOLDING-REG	1'725	0	0	1'725 CHF	524.00	903'900.00	0.49	a)
CH0011075394	ZURICH INSURANCE GROUP AG	9'082	426	484	9'024 CHF	584.40	5'273'625.60	2.85	a)
CH0012005267	NOVARTIS AG-REG	95'743	1'809	3'439	94'113 CHF	101.16	9'520'471.08	5.14	a)
CH0012032048	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	37'360	412	1'997	35'775 CHF	260.30	9'312'232.50	5.02	a)
CH0012214059	HOLCIM LTD	26'573	2'231	0	28'804 CHF	67.00	1'929'868.00	1.04	a)
CH0012221716	ABB LTD-REG	78'213	4'849	0	83'062 CHF	53.68	4'458'768.16	2.41	a)
CH0012255151	SWATCH GROUP AG/THE-BR	4'557	889	0	5'446 CHF	144.55	787'219.30	0.42	a)
CH0012549785	SONOVA HOLDING AG-REG	3'903	348	0	4'251 CHF	232.90	990'057.90	0.53	a)
CH0013841017	LONZA GROUP AG-REG	3'507	332	0	3'839 CHF	567.00	2'176'713.00	1.17	a)
CH0014284498	SIEGFRIED HOLDING AG-REG	815	0	815	0 CHF	0.00	0.00	0.00	
CH0014852781	SWISS LIFE HOLDING AG-REG	2'828	228	481	2'575 CHF	864.00	2'224'800.00	1.20	a)
CH0024590272	ALSO HOLDING AG-REG	0	926	0	926 CHF	253.50	234'741.00	0.13	a)
CH0024608827	PARTNERS GROUP HOLDING AG	0	698	0	698 CHF	1'097.50	766'055.00	0.41	a)
CH0024638196	SCHINDLER HOLDING-PART CERT	4'306	0	0	4'306 CHF	297.20	1'279'743.20	0.69	a)
CH0025238863	KUEHNE + NAGEL INTL AG-REG	4'431	0	0	4'431 CHF	162.80	721'366.80	0.39	a)
CH0025536027	BURCKHARDT COMPRESSION HOLDI	1'063	0	0	1'063 CHF	720.00	765'360.00	0.41	a)
CH0030170408	GEBERIT AG-REG	1'658	137	0	1'795 CHF	586.20	1'052'229.00	0.57	a)
CH0038863350	NESTLE SA-REG	136'621	5'071	4'372	137'320 CHF	75.39	10'352'554.80	5.59	a)
CH0100837282	KARDEX HOLDING AG-REG	0	894	0	894 CHF	334.50	299'043.00	0.16	a)
CH0126673539	DKSH HOLDING AG	1'773	2'002	3'775	0 CHF	0.00	0.00	0.00	
CH0126881561	SWISS RE AG	22'003	1'394	2'464	20'933 CHF	144.90	3'033'191.70	1.64	a)
CH0130293662	BKW AG	5'414	0	1'272	4'142 CHF	166.60	690'057.20	0.37	a)
CH0210483332	CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	28'856	669	0	29'525 CHF	139.75	4'126'118.75	2.23	a)
CH0244767585	UBS GROUP AG-REG	180'198	1'988	0	182'186 CHF	32.38	5'899'182.68	3.18	a)
CH0276534614	ZEHNDER GROUP AG-RG	0	2'861	0	2'861 CHF	71.50	204'561.50	0.11	a)
CH0311864901	VAT GROUP AG	1'336	140	0	1'476 CHF	261.40	385'826.40	0.21	a)
CH0360674466	GALENICA AG	11'237	0	0	11'237 CHF	85.70	963'010.90	0.52	a)
CH0418792922	SIKA AG-REG	7'966	2'855	0	10'821 CHF	185.50	2'007'295.50	1.08	a)
CH0432492467	ALCON INC	24'499	1'971	0	26'470 CHF	63.66	1'685'080.20	0.91	a)
CH0435377954	SIG GROUP AG	49'595	0	0	49'595 CHF	12.67	628'368.65	0.34	a)
CH1107979838	R&S GROUP HOLDING AG	0	8'837	0	8'837 CHF	36.80	325'201.60	0.18	a)
CH1169151003	FISCHER (GEORG)-REG	6'580	0	0	6'580 CHF	63.90	420'462.00	0.23	a)
CH1169360919	ACCELLERON INDUSTRIES AG	12'372	0	0	12'372 CHF	68.80	851'193.60	0.46	a)
CH1175448666	STRAUMANN HOLDING AG-REG	3'177	1'331	0	4'508 CHF	93.82	422'940.56	0.23	a)
CH1216478797	DSM-FIRMENICH AG	3'969	712	0	4'681 EUR	83.50	365'568.14	0.20	a)
CH1243598427	SANDOZ GROUP AG	32'064	2'169	0	34'233 CHF	50.16	1'717'127.28	0.93	a)
CH1256740924	SGS SA-REG	13'421	0	0	13'421 CHF	81.56	1'094'616.76	0.59	a)
CH1386220409	SUNRISE COMMUNICATIONS AG-A	0	7'484	0	7'484 CHF	50.20	375'696.80	0.20	a)
CH1429326825	SIEGFRIED HOLDING AG-REG	0	8'150	0	8'150 CHF	83.80	682'970.00	0.37	a)
CH1431598916	INFICON HOLDING AG-REG	0	2'512	0	2'512 CHF	95.00	238'640.00	0.13	a)
CH							83'448'732.96	45.03	
KYG017191142	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	26'240	0	9'800	16'440 HKD	115.70	194'960.06	0.11	a)
KYG070341048	BAIDU INC-CLASS A	23'400	0	0	23'400 HKD	89.40	214'419.29	0.12	a)
KYG875721634	TENCENT HOLDINGS LTD	3'615	0	0	3'615 HKD	596.50	221'018.80	0.12	a)
CN							630'398.15	0.34	

ISIN / Fälligkeitsdatum	Bezeichnung	Anz / Nom in Tsd. 01.03.2025	Kauf Zugang 2)	Verkauf Abgang 3)	Anz / Nom in Tsd. Wäh- rung 31.08.2025	Kurs 8)	Kurswert CHF	in % 7)	Kat.
DE0007164600	SAP SE	2'513	0	0	2'513 EUR	231.70	544'580.06	0.29	a)
DE0007236101	SIEMENS AG-REG	3'051	0	0	3'051 EUR	236.60	675'149.83	0.36	a)
DE000PAH0038	PORSCHE AUTOMOBIL HLDG-PRF	9'922	0	0	9'922 EUR	36.39	337'694.89	0.18	a)
DE							1'557'424.78	0.84	
FR0000120271	TOTALENERGIES SE	10'165	0	0	10'165 EUR	53.50	508'632.82	0.27	a)
FR0000120321	L'OREAL	0	1'573	0	1'573 EUR	397.90	585'390.78	0.32	a)
FR0000120578	SANOFI	0	5'291	5'291	0 EUR	0.00	0.00	0.00	
FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	585	310	0	895 EUR	504.10	421'971.33	0.23	a)
FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	2'517	218	0	2'735 EUR	210.05	537'307.91	0.29	a)
FR0010259150	IPSEN	4'797	0	4'797	0 EUR	0.00	0.00	0.00	
FR							2'053'302.84	1.11	
GB0007188757	RIO TINTO PLC	11'529	0	0	11'529 GBP	4'642.00	577'752.92	0.31	a)
GB00B10RZP78	UNILEVER PLC	8'033	1'418	0	9'451 GBP	4'652.00	474'638.37	0.26	a)
GB00B1XZ5820	ANGLO AMERICAN PLC	20'204	0	20'204	0 GBP	0.00	0.00	0.00	
GB00BH4HKS39	VODAFONE GROUP PLC	435'607	140'720	0	576'327 GBP	88.36	549'756.09	0.30	a)
GB00BL6K5J42	ENDEAVOUR MINING PLC	20'404	0	0	20'404 GBP	2'536.00	558'611.59	0.30	a)
GB00BN7SWP63	GSK PLC	0	37'252	37'252	0 GBP	0.00	0.00	0.00	
GB00BP6MXD84	SHELL PLC	20'536	7'798	4'442	23'892 EUR	3'144.19	702'594.89	0.38	a)
GB00BTK05J60	ANGLO AMERICAN PLC	0	17'795	1	17'794 USD	30.78	437'595.34	0.24	a)
GB							3'300'949.20	1.78	
JP3164720009	RENESAS ELECTRONICS CORP	23'600	5'500	0	29'100 JPY	1'767.00	279'835.78	0.15	a)
JP3571400005	TOKYO ELECTRON LTD	0	2'200	0	2'200 JPY	20'665.00	247'418.28	0.13	a)
JP3893600001	MITSUI & CO LTD	26'000	0	0	26'000 JPY	3'426.00	484'768.52	0.26	a)
JP3898400001	MITSUBISHI CORP	21'900	0	0	21'900 JPY	3'354.00	399'743.01	0.22	a)
JP							1'411'765.59	0.76	
NL0013654783	PROSUS NV	16'365	0	3'300	13'065 EUR	52.81	645'310.60	0.35	a)
NL0015002CX3	QIAGEN N.V.	12'543	0	12'543	0 EUR	0.00	0.00	0.00	
NL							645'310.60	0.35	
US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	1'224	0	0	1'224 USD	230.87	225'799.45	0.12	a)
TW							225'799.45	0.12	
CH1430134226	AMRIZE LTD	0	41'955	0	41'955 CHF	41.74	1'751'201.70	0.94	a)
US0200021014	ALLSTATE CORP	2'870	0	2'870	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US02079K1079	ALPHABET INC-CL C	2'190	2'027	465	3'752 USD	213.53	640'170.54	0.35	a)
US02079K3059	ALPHABET INC-CL A	2'515	2'140	483	4'172 USD	212.91	709'764.57	0.38	a)
US0231351067	AMAZON.COM INC	2'015	0	496	1'519 USD	229.00	277'950.34	0.15	a)
US0367521038	ELEVANCE HEALTH INC	0	1'578	0	1'578 USD	318.65	401'786.07	0.22	a)
US0378331005	APPLE INC	3'685	0	0	3'685 USD	232.14	683'536.06	0.37	a)
US0527691069	AUTODESK INC	672	895	0	1'567 USD	314.70	394'039.44	0.21	a)
US11135F1012	BROADCOM INC	4'630	0	288	4'342 USD	297.39	1'031'787.20	0.56	a)
US12503M1080	CBOE GLOBAL MARKETS INC	0	2'956	0	2'956 USD	235.95	557'311.97	0.30	a)
US1273871087	CADENCE DESIGN SYS INC	693	0	693	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US1667641005	CHEVRON CORP	5'960	0	1'085	4'875 USD	160.60	625'596.22	0.34	a)
US20825C1045	CONOCOPHILLIPS	4'769	0	4'769	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US25179M1036	DEVON ENERGY CORP	5'200	19'572	0	24'772 USD	36.10	714'565.80	0.39	a)
US2521311074	DEXCOM INC	0	5'412	0	5'412 USD	75.34	325'804.71	0.18	a)
US2546871060	WALT DISNEY CO/THE	5'672	0	5'672	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US2910111044	EMERSON ELECTRIC CO	5'604	6'861	5'604	6'861 USD	132.00	723'661.23	0.39	a)
US30231G1022	EXXON MOBIL CORP	7'747	0	869	6'878 USD	114.29	628'122.51	0.34	a)
US4281031058	HESS MIDSTREAM LP - CLASS A	0	9'424	0	9'424 USD	41.20	310'246.18	0.17	a)
US4364401012	HOLOGIC INC	7'294	0	7'294	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US4435106079	HUBBELL INC	1'500	523	0	2'023 USD	430.99	696'685.92	0.38	a)
US49271V1008	KEURIG DR PEPPER INC	18'075	0	0	18'075 USD	29.09	420'141.89	0.23	a)
US5018892084	LKQ CORP	0	10'990	0	10'990 USD	32.62	286'454.47	0.15	a)
US5486611073	LOWE'S COS INC	2'166	0	2'166	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US5738741041	MARVELL TECHNOLOGY INC	0	7'171	0	7'171 USD	62.87	360'215.67	0.19	a)
US5949181045	MICROSOFT CORP	2'210	0	375	1'835 USD	506.69	742'937.63	0.40	a)
US5951121038	MICRON TECHNOLOGY INC	4'640	0	4'640	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US6516391066	NEWMONT CORP	12'730	0	1'209	11'521 USD	74.40	684'915.62	0.37	a)

ISIN / Fälligkeitsdatum	Bezeichnung	Anz / Nom in Tsd. 01.03.2025	Kauf Zugang 2)	Verkauf Abgang 3)	Anz / Nom in Tsd. Wäh- rung 31.08.2025	Kurs 8)	Kurswert CHF	in % 7)	Kat.
US67066G1040	NVIDIA CORP	7'758	10'567	5'777	12'548 USD	174.18	1'746'412.18	0.94	a)
US68389X1054	ORACLE CORP	4'411	400	1'106	3'705 USD	226.13	669'453.40	0.36	a)
US69370C1009	PTC INC	3'002	0	0	3'002 USD	213.50	512'132.72	0.28	a)
US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO/THE	3'611	461	0	4'072 USD	157.04	510'966.01	0.28	a)
US7458671010	PULTEGROUP INC	4'509	0	0	4'509 USD	132.02	475'657.03	0.26	a)
US75886F1075	REGENERON PHARMACEUTICALS	0	540	540	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US7593516047	REINSURANCE GROUP OF AMERICA	3'314	0	254	3'060 USD	194.79	476'279.67	0.26	a)
US78409V1044	S&P GLOBAL INC	0	765	765	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US78410G1040	SBA COMMUNICATIONS CORP	0	2'003	0	2'003 USD	204.85	327'861.84	0.18	a)
US79466L3024	SALESFORCE INC	0	2'359	0	2'359 USD	256.25	483'020.73	0.26	a)
US86800U3023	SUPER MICRO COMPUTER INC	12'527	0	1'160	11'367 USD	41.54	377'299.57	0.20	a)
US92532F1003	VERTEX PHARMACEUTICALS INC	1'261	479	132	1'608 USD	391.02	502'410.81	0.27	a)
US							19'048'389.70	10.28	
ZAE000013181	VALTERRA PLATINUM LIMITED	0	2'067	2'067	0 ZAR	0.00	0.00	0.00	
ZA							0.00	0.00	
Obligationen, Wandelobligationen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte							11'479'488.89	6.19	
US040114HS26	0.7500 % ARGENT 0 3/4 07/09/30	276	283	0	559 USD	75.31%	269'173.00	0.15	a)
US040114HT09	4.1250 % ARGENT 4 1/8 07/09/35	282	196	0	478 USD	63.30%	241'541.11	0.13	a)
AR							510'714.11	0.28	
CH0373476032	1.1250 % AUTNSW 1 1/8 12/08/25 0	0	95	0	95 CHF	98.99%	94'040.50	0.05	a)
CH1239464725	2.0000 % PFZENT 2 12/17/29 571	900	300	300	900 CHF	106.68%	960'120.00	0.52	a)
CH1319968611	1.4000 % PFZENT 1.4 11/06/34 590	900	0	0	900 CHF	105.63%	950'670.00	0.51	a)
CH1405472221	0.9500 % PFZENT 0.95 03/27/35 603	0	900	0	900 CHF	101.46%	913'140.00	0.49	a)
CH1428867035	1.7500 % SDZSW 1 3/4 03/31/33	0	900	0	900 CHF	103.40%	930'600.00	0.50	a)
CH							3'848'570.50	2.08	
DE0001030559	0.5000 % DBRI 0 1/2 04/15/30 I/L	800	0	0	800 EUR	129.17%	966'450.60	0.52	a)
DE0001030583	0.1000 % DBRI 0.1 04/15/33 I/L	772	0	0	772 EUR	117.09%	845'636.75	0.46	a)
DE000A3MP4W5	1.6250 % ANNGR 1 5/8 09/01/51 EMTN	300	300	0	600 EUR	53.62%	300'893.76	0.16	a)
DE							2'112'981.11	1.14	
FR0000186413	3.4000 % FRTR 3.4 07/25/29 OATI	200	0	0	200 EUR	164.89%	308'437.84	0.17	a)
FR							308'437.84	0.17	
GB00BPJJKN53	4.6250 % UKT 4 5/8 01/31/34	500	200	0	700 GBP	100.27%	757'752.58	0.41	a)
GB							757'752.58	0.41	
JP1120211G41	0.1000 % JGBI 0.1 03/10/26 21	100'000	0	0	100'000 JPY	115.16%	626'734.50	0.34	a)
JP1120231J51	0.1000 % JGBI 0.1 03/10/28 23	100'000	0	0	100'000 JPY	115.90%	630'733.29	0.34	a)
JP							1'257'467.79	0.68	
US912810TE82	0.1250 % TII 0 1/8 02/15/52	600	200	0	800 USD	60.20%	384'838.63	0.21	a)
US9128285W63	0.8750 % TII 0 7/8 01/15/29	600	0	0	600 USD	127.33%	610'457.58	0.33	a)
US91282CDX65	0.1250 % TII 0 1/8 01/15/32	600	0	0	600 USD	107.38%	514'802.21	0.28	a)
US91282CEZ05	0.6250 % TII 0 5/8 07/15/32	500	0	0	500 USD	105.33%	420'815.10	0.23	a)
US91282CHP95	1.3750 % TII 1 3/8 07/15/33	900	0	0	900 USD	104.66%	752'651.44	0.41	a)
US							2'683'564.96	1.45	
Bezugsrechte							8'684.34	0.00	
CH1209696645	SF SUSTAINABLE PROPERTY-RTS	0	2'416	2'416	0 CHF	0.00	0.00	0.00	
CH1418490863	UBS CH PROPERTY FUND - RTS	0	21'335	21'335	0 CHF	0.00	0.00	0.00	
CH1418490871	SGS SA	0	13'421	13'421	0 CHF	0.00	0.00	0.00	
CH1418841313	HELVETIA CH SWISS PROPER-RTS	0	2'470	2'470	0 CHF	0.00	0.00	0.00	
CH1442921610	BERNINVEST - RTS	0	2'934	2'934	0 CHF	0.00	0.00	0.00	
CH1448297486	REALSTONE-RTS	0	3'955	3'955	0 CHF	0.00	0.00	0.00	
CH1448297536	BALOISE SWISS PROPERTY F-RTS	0	2'436	0	2'436 CHF	3.57	8'684.34	0.00	a)
CH1450886945	GOOD BUILDINGS SWISS REA-RTS	0	3'886	3'886	0 CHF	0.00	0.00	0.00	
CH1457004286	PATRIMONIUM SWISS REAL E-RTS	0	1'705	1'705	0 CHF	0.00	0.00	0.00	
CH1462165510	ROTHSCHILD REAL ESTATE -RTS	0	4'644	4'644	0 CHF	0.00	0.00	0.00	
CH1466811952	BONHOTE-IMMOBILIER SIC-SCRIP	0	2'369	2'369	0 CHF	0.00	0.00	0.00	
NL0015002E16	SHELL PLC - SCRIP	20'536	0	20'536	0 EUR	0.00	0.00	0.00	
NL0015002HW4	SHELL PLC - EEE JUN25	0	21'867	21'867	0 EUR	0.00	0.00	0.00	
NL0015002L33	SHELL PLC-RTS	0	23'892	0	23'892 EUR	0.00	0.00	0.00	a)
Diverse							8'684.34	0.00	

ISIN / Fälligkeitsdatum	Bezeichnung	Anz / Nom in Tsd. 01.03.2025	Kauf Zugang 2)	Verkauf Abgang 3)	Anz / Nom in Tsd. Wäh- rung 31.08.2025	Kurs 8)	Kurswert CHF	in % 7)	Kat.
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen							28'390'557.64	15.32	
CH0002769351	CREDIT SUISSE REAL ESTATE FUND INTERSWISS	2'538	0	0	2'538 CHF	202.00	512'676.00	0.28	a)
CH0002770102	IMMO HELVETIC	2'934	195	0	3'129 CHF	250.00	782'250.00	0.42	a)
CH0002782263	LA FONCIERE	4'563	0	319	4'244 CHF	161.60	685'830.40	0.37	a)
CH0002785456	SOLVALOR 61	1'296	0	0	1'296 CHF	368.50	477'576.00	0.26	a)
CH0009778769	IMMOFONDS	1'175	0	0	1'175 CHF	652.00	766'100.00	0.41	a)
CH0012913700	CREDIT SUISSE REAL ESTATE SIAT	5'032	0	282	4'750 CHF	251.50	1'194'625.00	0.64	a)
CH0014420829	UBS PROPERTY FUND SWISS RESIDENTIAL ANFOS	10'839	0	556	10'283 CHF	99.10	1'019'045.30	0.55	a)
CH0014420852	UBS PROPERTY FUND LEMAN RESIDENTIAL FONCIPARS	4'124	0	0	4'124 CHF	156.00	643'344.00	0.35	a)
CH0014420878	UBS (CH) PROPERTY FUND - SWISS MIXED SIMA	21'752	0	417	21'335 CHF	158.00	3'370'930.00	1.82	a)
CH0014420886	UBS PROPERTY FUND SWISS COMMERCIAL SWISSREAL	6'996	0	0	6'996 CHF	71.00	496'716.00	0.27	a)
CH0014586710	FONDS IMMOBILIER ROMAND	2'206	0	0	2'206 CHF	246.00	542'676.00	0.29	a)
CH0026168846	SWISSINVEST REAL ESTATE INVESTMENT FUND	1'694	0	0	1'694 CHF	216.00	365'904.00	0.20	a)
CH0026465366	UBS PROPERTY FUND DIRECT RESIDENTIAL	14'673	0	0	14'673 CHF	23.20	340'413.60	0.18	a)
CH0026725611	BONHOTE - IMMOBILIER	2'369	62	0	2'431 CHF	172.00	418'132.00	0.23	a)
CH0031069328	CS REAL ESTATE FUND LIVINGPLUS	6'139	0	0	6'139 CHF	148.20	909'799.80	0.49	a)
CH0033624211	PROCIMMO SWISS COMMERCIAL	3'005	0	0	3'005 CHF	173.00	519'865.00	0.28	a)
CH0034995214	PATRIMONIUM SWISS REAL ESTATE FUND	1'705	200	0	1'905 CHF	182.00	346'710.00	0.19	a)
CH0037430946	SWC (CH) REF RESPONSIBLE IFCA FA CHF	3'301	0	251	3'050 CHF	207.50	632'875.00	0.34	a)
CH0039415010	REALSTONE SWISS PROPERTY	3'955	0	0	3'955 CHF	151.60	599'578.00	0.32	a)
CH0100778445	CS REAL ESTATE FD GREEN PROP	6'219	0	534	5'685 CHF	141.80	806'133.00	0.43	a)
CH0111959190	SWC (CH) REF RESP SWISS COMMERCIAL FA CHF	8'922	0	0	8'922 CHF	102.00	910'044.00	0.49	a)
CH0118768057	CS REAL ESTATE FD HOSPITALITY	2'431	0	0	2'431 CHF	97.90	237'994.90	0.13	a)
CH0120791253	SF SUSTAINABLE PROPERTY FUND	2'416	345	0	2'761 CHF	132.20	365'004.20	0.20	a)
CH0124238004	ROTHSCHILD REAL ESTATE SICAV	5'108	928	464	5'572 CHF	169.80	946'125.60	0.51	a)
CH0142902003	GOOD BUILDINGS SWISS REAL ESTATE FUND	3'886	310	0	4'196 CHF	161.00	675'556.00	0.36	a)
CH0183135976	SWISSCANTO (CH) SILVER ETF EA CHF	44'136	7'529	6'826	44'839 CHF	90.89	4'075'416.71	2.20	a)
CH0183136057	SWISSCANTO (CH) PLATINUM ETF EA CHF	3'311	3'099	3'474	2'936 CHF	321.00	942'456.00	0.51	a)
CH0183136065	SWISSCANTO (CH) PALLADIUM ETF EA CHF	3'309	3'769	3'491	3'587 CHF	258.35	926'701.45	0.50	a)
CH0192940390	UBS CH PROPTY DIRECT URBAN	10'722	0	0	10'722 CHF	14.80	158'685.60	0.09	a)
CH0245633950	CS REAL EST LOGISTICSPLUS-A	2'800	0	0	2'800 CHF	115.20	322'560.00	0.17	a)
CH0293784861	SWISS LIFE REF CH SW PROPERT	6'843	0	588	6'255 CHF	131.00	819'405.00	0.44	a)
CH0395718866	SCHRODER IMMOPLUS	3'182	296	0	3'478 CHF	174.20	605'867.60	0.33	a)
CH0414551033	BALOISE SWISS PROPERTY FD	2'826	0	390	2'436 CHF	137.40	334'706.40	0.18	a)
CH0433089270	ZIF IMMO DIREKT SCHW	2'879	0	0	2'879 CHF	124.00	356'996.00	0.19	a)
CH0513838323	HELVETIA SWISS PROPERTY FUND	2'470	494	0	2'964 CHF	132.00	391'248.00	0.21	a)
CH							27'499'946.56	14.84	
IE00BKX90W50	TABULA US ENHANCED INF CHFHA	8'927	0	0	8'927 CHF	99.77	890'611.08	0.48	a)
IE							890'611.08	0.48	

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

							13'685'520.24	7.38	
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen							13'685'520.24	7.38	
CH1364294970	JSS COMMODITY DIV CHF-I30CHF	0	4'198	0	4'198 CHF	208.08	873'519.84	0.47	a)
CH							873'519.84	0.47	
IE00BVXBYN70	GAM STAR CAT BD-ACCUM.PTG.SHS INSTITUTIONAL CL CHF	260'517	0	260'517	0 CHF	0.00	0.00	0.00	
IE							0.00	0.00	
LU0866272569	SWC (LU) EF SUSTAINABLE EMERGING MARKETS NT	27'313	1'556	0	28'869 USD	165.82	3'825'133.57	2.06	a)
LU0866300790	SWC (LU) EF SMALL & MID CAPS JAPAN GT	4'542	0	0	4'542 JPY	51'336.00	1'268'858.31	0.68	a)
LU1706092639	SWC (LU) BF COMMITTED SECURED HY NTH CHF	7'815	1'731	9'546	0 CHF	0.00	0.00	0.00	
LU1900094084	SWC (LU) EF SYSTEMATIC COMMITTED EMMA NT CHF	34'601	2'658	1'323	35'936 CHF	112.80	4'053'594.34	2.19	a)

ISIN / Fälligkeitsdatum	Bezeichnung	Anz / Nom in Tsd. 01.03.2025	Kauf Zugang 2)	Verkauf Abgang 3)	Anz / Nom in Tsd. Wäh- rung 31.08.2025	Kurs 8)	Kurswert CHF	in % 7)	Kat.
LU2108482741	SWC (LU) BF COMMITTED EMMA OPPS NTH CHF	13'891	4'353	0	18'244 CHF	100.72	1'837'535.68	0.99	a)
LU2364758917	SWC (LU) BF CMMT. CORPORATE HYBRID NTH CHF	8'291	8'431	0	16'722 CHF	109.25	1'826'878.50	0.99	a)
LU							12'812'000.40	6.91	
Andere Anlagen							13'424'586.57	7.24	
Edelmetalle									
CH0002811286	GOLD BARREN 1 KILOGRAMM 999.9/1000	74'000	2'000	24'000	52'000 USD	110.25	4'580'939.12	2.47	a)
XD0002811053	GOLDBARREN (1 GRAMM) - 995	100'388	0	0	100'388 CHF	88.09	8'843'647.45	4.77	a)
Total Edelmetalle							13'424'586.57	7.24	

Derivative Finanzinstrumente **-49'500.16** **-0.03**

Futures							0.00	0.00
03/25	AUST 10Y BOND FUT MAR25	0	18	18	0 AUD	0.00	0.00	0.00
03/25	S&P500 EMINI FUT MAR25	-1	1	0	0 USD	0.00	0.00	0.00
03/25	NASDAQ 100 E-MINI MAR25	0	2	2	0 USD	0.00	0.00	0.00
03/25	HANG SENG IDX FUT MAR25	3	1	4	0 HKD	0.00	0.00	0.00
04/25	HANG SENG IDX FUT APR25	0	4	4	0 HKD	0.00	0.00	0.00
05/25	HANG SENG IDX FUT MAY25	0	7	7	0 HKD	0.00	0.00	0.00
06/25	AUST 10Y BOND FUT JUN25	0	21	21	0 AUD	0.00	0.00	0.00
06/25	US 10YR NOTE (CBT)JUN25	12	10	22	0 USD	0.00	0.00	0.00
06/25	US LONG BOND(CBT) JUN25	0	12	12	0 USD	0.00	0.00	0.00
06/25	SWISS MKT IX FUTR JUN25	0	3	3	0 CHF	0.00	0.00	0.00
06/25	JPN 10Y BOND(OSE) JUN25	0	3	3	0 JPY	0.00	0.00	0.00
06/25	NASDAQ 100 E-MINI JUN25	0	1	1	0 USD	0.00	0.00	0.00
06/25	LONG GILT FUTURE JUN25	12	1	13	0 GBP	0.00	0.00	0.00
06/25	HANG SENG IDX FUT JUN25	0	6	6	0 HKD	0.00	0.00	0.00
07/25	HANG SENG IDX FUT JUL25	0	4	4	0 HKD	0.00	0.00	0.00
08/25	HANG SENG IDX FUT AUG25	0	3	3	0 HKD	0.00	0.00	0.00
09/25	AUST 10Y BOND FUT SEP25	0	21	0	21 AUD	0.00	0.00	0.00 a)
09/25	S&P500 EMINI FUT SEP25	0	2	2	0 USD	0.00	0.00	0.00
09/25	US 10YR NOTE (CBT)SEP25	0	13	13	0 USD	0.00	0.00	0.00
09/25	US LONG BOND(CBT) SEP25	0	11	11	0 USD	0.00	0.00	0.00
09/25	JPN 10Y BOND(OSE) SEP25	0	0	3	-3 JPY	0.00	0.00	0.00 a)
09/25	LONG GILT FUTURE SEP25	0	12	12	0 GBP	0.00	0.00	0.00
09/25	HANG SENG IDX FUT SEP25	0	3	0	3 HKD	0.00	0.00	0.00 a)
12/25	S&P500 EMINI FUT DEC25	0	2	7	-5 USD	0.00	0.00	0.00 a)
12/25	US 10YR NOTE (CBT)DEC25	0	11	0	11 USD	0.00	0.00	0.00 a)
12/25	US LONG BOND(CBT) DEC25	0	11	0	11 USD	0.00	0.00	0.00 a)
12/25	LONG GILT FUTURE DEC25	0	12	0	12 GBP	0.00	0.00	0.00 a)
12/25	CAN 10YR BOND FUT DEC25	0	0	14	-14 CAD	0.00	0.00	0.00 a)

Devisentermingeschäfte									
	EUR/CHF Verfall 31.03.2025	940'764	1'000'000		CHF/EUR		0.00	0.00	
	GBP/CHF Verfall 31.03.2025	553'839	500'000		CHF/GBP		0.00	0.00	
	USD/JPY Verfall 31.03.2025	306'860'800	2'000'000		JPY/USD		0.00	0.00	
	USD/CHF Verfall 31.03.2025	894'842	1'000'000		CHF/USD		0.00	0.00	
	EUR/JPY Verfall 31.03.2025	161'519'400	1'000'000		JPY/EUR		0.00	0.00	
	CHF/GBP Verfall 31.03.2025	500'000	571'147		GBP/CHF		0.00	0.00	
	JPY/EUR Verfall 31.03.2025	1'000'000	162'187'800		EUR/JPY		0.00	0.00	
	CHF/EUR Verfall 31.03.2025	1'000'000	955'560		EUR/CHF		0.00	0.00	
	CHF/USD Verfall 31.03.2025	1'000'000	881'424		USD/CHF		0.00	0.00	
	JPY/USD Verfall 31.03.2025	2'000'000	299'192'200		USD/JPY		0.00	0.00	
	USD/AUD Verfall 30.04.2025	3'139'412	2'000'000		AUD/USD		0.00	0.00	
	EUR/AUD Verfall 30.04.2025	3'297'984	2'000'000		AUD/EUR		0.00	0.00	
	EUR/CHF Verfall 30.04.2025	1'875'666	2'000'000		CHF/EUR		0.00	0.00	
	CHF/EUR Verfall 30.04.2025	2'000'000	1'875'508		EUR/CHF		0.00	0.00	
	AUD/EUR Verfall 30.04.2025	2'000'000	3'537'900		EUR/AUD		0.00	0.00	
	AUD/USD Verfall 30.04.2025	2'000'000	3'117'970		USD/AUD		0.00	0.00	
	EUR/JPY Verfall 31.07.2025	161'119'500	1'000'000		JPY/EUR		0.00	0.00	
	EUR/CHF Verfall 31.07.2025	948'451	1'000'000		CHF/EUR		0.00	0.00	
	USD/CHF Verfall 31.07.2025	868'922	1'000'000		CHF/USD		0.00	0.00	
	USD/JPY Verfall 31.07.2025	295'206'200	2'000'000		JPY/USD		0.00	0.00	

ISIN / Fälligkeitsdatum	Bezeichnung	Anz / Nom in Tsd. 01.03.2025	Kauf Zugang 2)	Verkauf Abgang 3)	Anz / Nom in Tsd. Wäh- rung 31.08.2025	Kurs 8)	Kurswert CHF	in % 7)	Kat.
	EUR/CHF Verfall 31.07.2025		1'865'294	2'000'000	CHF/EUR		0.00	0.00	
	EUR/AUD Verfall 31.07.2025		3'554'130	2'000'000	AUD/EUR		0.00	0.00	
	USD/AUD Verfall 31.07.2025		3'114'576	2'000'000	AUD/USD		0.00	0.00	
	CHF/EUR Verfall 31.07.2025		2'000'000	1'869'632	EUR/CHF		0.00	0.00	
	JPY/EUR Verfall 31.07.2025		1'000'000	172'528'300	EUR/JPY		0.00	0.00	
	AUD/EUR Verfall 31.07.2025		2'000'000	3'564'390	EUR/AUD		0.00	0.00	
	AUD/USD Verfall 31.07.2025		2'000'000	3'024'058	USD/AUD		0.00	0.00	
	CHF/EUR Verfall 31.07.2025		1'000'000	934'825	EUR/CHF		0.00	0.00	
	CHF/USD Verfall 31.07.2025		1'000'000	793'065	USD/CHF		0.00	0.00	
	JPY/USD Verfall 31.07.2025		2'000'000	292'748'600	USD/JPY		0.00	0.00	
	CAD/AUD Verfall 31.10.2025		5'000'000	4'489'210	AUD/CAD		-2'840.94	0.00	b)
	EUR/CHF Verfall 31.10.2025		1'859'666	2'000'000	CHF/EUR		-4'128.51	0.00	b)
	USD/JPY Verfall 31.10.2025		434'707'500	3'000'000	JPY/USD		-15'357.15	-0.01	b)
	USD/CHF Verfall 31.10.2025		2'352'102	3'000'000	CHF/USD		-27'173.56	-0.01	b)
Devisentermingeschäfte							-49'500.16	-0.03	

Vermögensaufstellung

	Kurswert CHF	in % 7)
Bankguthaben auf Sicht	3'635'945.12	1.96
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	113'868'147.59	61.44
Obligationen, Wandelobligationen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	11'479'488.89	6.19
Bezugsrechte	8'684.34	0.00
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	42'076'077.88	22.70
Andere Anlagen - Edelmetalle	13'424'586.57	7.24
Derivative Finanzinstrumente	-49'500.16	-0.03
Sonstige Vermögenswerte	887'777.04	0.48
Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	185'331'207.27	100.00
Andere Verbindlichkeiten	-194'633.77	
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	185'136'573.50	

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);	180'856'985.27	97.59
b) Anlagen, für die keine Kurse gemäss Buchstabe a verfügbar sind; bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern;	-49'500.16	-0.03
c) Anlagen, die aufgrund von am Markt nicht beobachtbaren Parametern mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten bewertet werden.	0.00	0.00

Ausgeliehene Effekten

Ausgeliehene Effekten					5'088'846.75	2.75
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte					1'827'437.40	0.99
CH0009002962	BARRY CALLEBAUT AG-REG	354	CHF	1'080.00	382'320.00	0.21
CH0012255151	SWATCH GROUP AG/THE-BR	5'446	CHF	144.55	787'219.30	0.42
CH1169151003	FISCHER (GEORG)-REG	6'579	CHF	63.90	420'398.10	0.23
CH1431598916	INFICON HOLDING AG-REG	2'500	CHF	95.00	237'500.00	0.13
Obligationen, Wandelobligationen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte					1'688'268.75	0.91
US91282CDX65	0.1250 % TII 0 1/8 01/15/32	600	USD	92.31%	514'802.21	0.28
US91282CEZ05	0.6250 % TII 0 5/8 07/15/32	500	USD	94.91%	420'815.10	0.23
US91282CHP95	1.3750 % TII 1 3/8 07/15/33	900	USD	98.57%	752'651.44	0.41
Andere Wertpapiere					1'573'140.60	0.85
CH0002785456	SOLVALOR 61	1'242	CHF	368.50	457'677.00	0.25
CH0026465366	UBS PROPERTY FUND DIRECT RESIDENTIAL	14'673	CHF	23.20	340'413.60	0.18
CH0183136065	SWISSCANTO (CH) PALLADIUM ETF EA CHF	3'000	CHF	258.35	775'050.00	0.42

OTC Gegenparteien

Zürcher Kantonalbank

Ausgeliehene Effekten - Borger, Gegenparteien, Vermittler

Zürcher Kantonalbank

Devisenkurse

AUD	1 = CHF	0.52297823
CAD	1 = CHF	0.58199497
DKK	100 = CHF	12.52969500
EUR	1 = CHF	0.93528338
GBP	1 = CHF	1.07955650
HKD	100 = CHF	10.24968400
JPY	100 = CHF	0.54421900
NOK	100 = CHF	7.95276400
SEK	100 = CHF	8.44121900
USD	1 = CHF	0.79905000

Collateral ausgeliehene Effekten

Total der Collaterals pro Instrumentenklasse	Währung	Betrag	in %
ABS	CHF	5'098'843.50	95.636
Bond	CHF	232'643.35	4.364
Total	CHF	5'331'486.85	100.000

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

Derivative Finanzinstrumente - Risiko gemäss Commitment II

Engagement	Währung	Betrag	in % 29)
Brutto-Gesamtengagement aus Derivaten	CHF	21'395'289.21	11.556
Netto-Gesamtengagement aus Derivaten	CHF	7'693'081.13	4.155
Engagement aus Effektenleihe und Pensionsgeschäften	CHF	-	-

Spesen zu Gunsten Teilvermögen und Kommissionen zu Gunsten Fondsleitung

Periode: 01.03.2025 - 31.08.2025

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

Zusätzliche Informationen und Ausserbilanzgeschäfte

Am Bilanzstichtag ausgeliehene Effekten	Währung	Betrag
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	CHF	1'827'437.40
Obligationen, Wandelobligationen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	CHF	1'688'268.75
Andere Wertpapiere	CHF	1'573'140.60

Am Bilanzstichtag in Pension gegebene Effekten	Währung	Betrag
Keine	CHF	-

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

Pauschale Verwaltungskommission

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

Im Geschäftsjahr effektiv belastete Sätze:

Periode: 01.03.2025 - 31.08.2025

Klasse	PVK p.a. in %		PMF p.a. in %		PAF p.a. in %		VK Zielfonds p.a. in %
	Eff	Max	Eff		Eff		Eff
AA CHF	1.400	2.000	1.050		0.350		4.000
BA CHF	0.880	1.500	0.530		0.350		4.000
NT CHF	-	-	-		-		4.000

Gemäss den Verhaltensregeln der Asset Management Association Switzerland vom 5. August und 23. September 2021 (in Kraft 1. Januar 2022): Aus der pauschalen Verwaltungskommission können Gebühren bzw. Entschädigungen (inkl. Retrozessionen) zur Deckung der Vertriebstätigkeit des Fonds bezahlt werden. Als Vertriebstätigkeit gilt insbesondere jede Tätigkeit in Zusammenhang mit dem Angebot, der Werbung und der Vermittlung des Fonds. Die Gesellschaft bzw. die Fondsleitung kann Anlegern aufgrund objektiver Kriterien Rabatte auf den dem Fonds belasteten Gebühren bzw. Kosten gewähren.

Benchmark

Dieser Fonds hat keinen Referenzindex.

TER

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

Fussnoten

- 1) Der Bewertungs-Nettoinventarwert wird mathematisch auf 0.0001 der Rechnungseinheit gerundet.
- 2) Käufe umfassen unter anderem die Transaktionen: Käufe / Gratistitel / Konversionen / Namensänderungen / Splits / Stock-/ Wahldividenden / Titelaufteilungen / Überträge / Umtausch zwischen Gesellschaften / Zuteilungen aus Bezugs-/Optionsrechten / Sacheinlagen.
- 3) Verkäufe umfassen unter anderem die Transaktionen: Verkäufe / Auslosungen / Ausbuchungen infolge Verfall / Ausübungen von Bezugs-/Optionsrechten / Konversionen / Reverse Splits / Rückzahlungen / Überträge / Umtausch zwischen Gesellschaften / Sachauslagen.
- 7) Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.
- 8) Kursangabe der britischen Titel in Pence.
- 22) Die Abwicklung des Wertpapierleihe-Geschäfts wird nach dem Principal Modell mit der Zürcher Kantonalbank getätigt. Dabei wurde ein marktübliches Fee-Sharing vereinbart.
- 29) Darstellung der Angaben in Prozent der Risikolimite (= Nettofondsvermögen * Limitenfaktor). Der Limitenfaktor ist ein im Fondsvertrag festgelegter Relativwert, der das Verhältnis der Risikolimite zum Nettofondsvermögen angibt. Ist im Fondsvertrag nichts anderes bestimmt, so beträgt der Limitenfaktor 100%.
- 30) Darstellung der Angaben in Prozent des Nettoinventarwertes.

5 Grundsätze für die Bewertung sowie Berechnung der Nettoinventarwerte

1. Der Bewertungs-Nettoinventarwert des Anlagefonds und der Anteil der einzelnen Klassen (Quoten) wird zum Verkehrswert auf Ende des Rechnungsjahres sowie für jeden Tag, an dem Anteile ausgegeben oder zurückgenommen werden, in der Rechnungseinheit des Anlagefonds gemäss § 20 Ziff. 1 berechnet. Für Tage, an welchen die Börsen bzw. Märkte in den Hauptanlageländern des Anlagefonds geschlossen sind (z.B. Banken- und Börsenfeiertage), findet keine Berechnung des Fondsvermögens statt.
2. An einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelte Anlagen sind mit den am Hauptmarkt bezahlten aktuellen Kursen zu bewerten. Andere Anlagen oder Anlagen, für die keine aktuellen Kurse verfügbar sind, sind mit dem Preis zu bewerten, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Schätzung wahrscheinlich erzielt würde. Die Fondsleitung wendet in diesem Fall zur Ermittlung des Verkehrswertes angemessene und in der Praxis anerkannte Bewertungsmodelle und -grundsätze an.
3. Offene kollektive Kapitalanlagen werden mit ihrem Rücknahmepreis bzw. Nettoinventarwert bewertet. Werden sie regelmässig an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt, so kann die Fondsleitung diese gemäss Ziff. 2 bewerten.
4. Der Wert von Geldmarktinstrumenten, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, wird wie folgt bestimmt:

Der Bewertungspreis solcher Anlagen wird, ausgehend vom Nettoerwerbspreis, unter Konstanthaltung der daraus berechneten Anlagerendite, sukzessiv dem Rückzahlungspreis angeglichen. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen wird die Bewertungsgrundlage der einzelnen Anlagen der neuen Marktrendite angepasst. Dabei wird bei fehlendem aktuellen Marktpreis in der Regel auf die Bewertung von Geldmarktinstrumenten mit gleichen Merkmalen (Qualität und Sitz des Emittenten, Ausgabewährung, Laufzeit) abgestellt.

5. Bankguthaben werden mit ihrem Forderungsbetrag plus aufgelaufene Zinsen bewertet. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen oder der Bonität wird die Bewertungsgrundlage für Bankguthaben auf Zeit den neuen Verhältnissen angepasst.
6. Der Bewertungs-Nettoinventarwert eines Anteils einer Klasse ergibt sich aus der der betreffenden Anteilsklasse an Verkehrswert des Fondsvermögens zukommenden Quote, vermindert um allfällige Verbindlichkeiten des Anlagefonds, die der betreffenden Anteilsklasse zugeteilt sind, dividiert durch die Anzahl der sich im Umlauf befindlichen Anteile der entsprechenden Klasse. Er wird mathematisch auf 0.0001 der Rechnungseinheit des Anlagefonds gerundet.
7. Falls an einem Auftragstag die Summe der Zeichnungen und Rücknahmen in bar des Anlagefonds zu einem Nettovermögenszufluss bzw. -abfluss führt, wird der Bewertungs-Nettoinventarwert des Anlagefonds erhöht bzw. reduziert (Swinging Single Pricing). Die maximale Anpassung beläuft sich auf 1 % des Bewertungs-Nettoinventarwertes. Berücksichtigt werden die Nebenkosten (Geld/Brief-Spannen, marktkonforme Courtagen, Kommissionen, Abgaben usw.), die im Durchschnitt aus der Anlage des einbezahlten Betrages bzw. aus dem Verkauf eines dem gekündigten Anteil entsprechenden Teils der Anlagen erwachsen. Die Anpassung führt zu einer Erhöhung des Bewertungs-Nettoinventarwertes, wenn die Nettobewegungen zu einem Anstieg der Anzahl Anteile des Anlagefonds führen. Die Anpassung resultiert in einer Verminderung des Bewertungs-Nettoinventarwertes, wenn die Nettobewegungen einen Rückgang der Anzahl der Anteile bewirken. Der unter Anwendung des Swinging Single Pricing ermittelte Nettoinventarwert ist somit ein gemäss dem 1. Satz dieser Ziffer modifizierter Nettoinventarwert.

Der bei den Zeichnungen bzw. Rücknahmen in bar anfallende Zu- bzw. Abschlag zum Bewertungs-Nettoinventarwert bei den Transaktionskosten erfolgt jeweils pauschal bezogen auf einem Durchschnittswert aus einer im Prospekt (Ziff. 1.8) näher definierten Periode.

In den in § 17 Ziff. 4 genannten sowie in sonstigen ausserordentlichen Situationen kann, sofern dies nach Ansicht der Fondsleitung im Interesse der Gesamtheit der Anleger geboten ist, die maximal zulässige Anpassung des Bewertungs-Nettoinventarwertes vorübergehend überschritten werden. Der entsprechend hinreichend begründete Entscheid der Fondsleitung wird zur Information der bestehenden und neuen Anleger im Publikationsorgan, welches im Prospekt genannt ist, veröffentlicht und der Prüfgesellschaft sowie der FINMA mitgeteilt.

8. Die Quoten am Verkehrswert des Nettofondsvermögens (Fondsvermögen abzüglich der Verbindlichkeiten), welche den jeweiligen Anteilsklassen zuzurechnen sind, werden erstmals bei der Erstausgabe mehrerer Anteilsklassen (wenn diese gleichzeitig erfolgt) oder der Erstausgabe einer weiteren Anteilsklasse auf der Basis der dem Anlagefonds für jede Anteilsklasse zufließenden Betreffnisse bestimmt. Die Quote wird bei folgenden Ereignissen jeweils neu berechnet:
- a) bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen;
 - b) auf den Stichtag von Ausschüttungen, sofern (i) solche Ausschüttungen nur auf einzelnen Anteilsklassen (Ausschüttungsklassen) anfallen oder sofern (ii) die Ausschüttungen der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen oder sofern (iii) auf den Ausschüttungen der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten der Ausschüttung unterschiedliche Kommissions- oder Kostenbelastungen anfallen;
 - c) bei der Inventarwertberechnung, im Rahmen der Zuweisung von Verbindlichkeiten (einschliesslich der fälligen oder aufgelaufenen Kosten und Kommissionen) an die verschiedenen Anteilsklassen, sofern die Verbindlichkeiten der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen, namentlich, wenn (i) für die verschiedenen Anteilsklassen unterschiedliche Kommissionssätze zur Anwendung gelangen oder wenn (ii) klassenspezifische Kostenbelastungen erfolgen;
 - d) bei der Inventarwertberechnung, im Rahmen der Zuweisung von Erträgen oder Kapitalerträgen an die verschiedenen Anteilsklassen, sofern die Erträge oder Kapitalerträge aus Transaktionen anfallen, die nur im Interesse einer Anteilsklasse oder im Interesse mehrerer Anteilsklassen, nicht jedoch proportional zu deren Quote am Nettofondsvermögen, getätigt wurden.