

# BEKB OBLIGATIONEN CHF SHORT DURATION

Halbjahresbericht per 28.02.2023

Teilvermögen des BEKB Obligationenfonds  
Vertraglicher Umbrella-Fonds schweizerischen Rechts der Art  
«Übrige Fonds für traditionelle Anlagen»

<b>Klasse</b>	<b>Valor</b>	<b>Währung</b>
Nt	49627728	CHF

Rechnungswährung: CHF

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

Swisscanto Fondsleitung AG  
Zürich, 25.04.2023

## Inhaltsverzeichnis

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

# 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 Berner Kantonalbank AG, Bundesplatz 8, 3011 Bern  
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

Berner Kantonalbank AG, Bundesplatz 8, 3011 Bern

### 3 Abschlusszahlen

#### Übersicht

	von	01.09.2022	01.09.2021	01.09.2020	01.09.2019
	bis	28.02.2023	31.08.2022	31.08.2021	31.08.2020
<b>Konsolidiert</b>	<b>CHF</b>				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		165'380'480.03	157'349'397.87	273'953'566.76	210'688'496.11
<b>Klasse Nt</b>	<b>CHF</b>				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		165'380'480.03	157'349'397.87	273'953'566.76	210'688'496.11
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		1'741'514.058	1'674'563.927	2'720'044.806	2'120'647.089
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode <sup>1)</sup>		94.96	93.96	100.72	99.35
Thesaurierung je Anteil		-	0.92	0.93	0.68
Total Expense Ratio (TER)		0.03 %	0.03 %	0.03 %	0.03 %

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

#### Performance

	2022 / 2023	2022	2021	2020
Klasse Nt (Lancierung 02.12.2019)	-2.08 %	-5.69 %	0.44 %	0.19 %
Benchmark	-3.54 %	-5.37 %	-0.42 %	-0.06 %
Tracking Error <sup>33)</sup>	-	1.87 %	0.52 %	0.54 %

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.

#### Tracking Differenz

##### Klasse

Klasse Nt (Lancierung 02.12.2019)	1.46 %
-----------------------------------	--------

Die Tracking Differenz ist insbesondere auf die Fondskosten (siehe Total Expense Ratio) und sofern anwendbar auf nicht rückforderbare Quellensteuern sowie auf Erträge aus Effektenleihe zurückzuführen. Der Portfoliomanager des Teilvermögens strebt an, den Index so genau wie möglich und zweckmässig nachzubilden um die verbleibende Tracking Differenz so tief wie möglich zu halten.

#### Vermögensrechnung

(Verkehrswerte)	28.02.2023	31.08.2022
Bankguthaben auf Sicht	1'593'246.24	0.92
Obligationen, Wandelobligationen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	162'314'717.10	160'237'607.50
Sonstige Vermögenswerte	1'476'091.65	1'169'989.13
<b>Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>	<b>165'384'054.99</b>	<b>161'407'597.55</b>
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten	0.00	-4'053'906.62
Andere Verbindlichkeiten	-3'574.96	-4'293.06
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>	<b>165'380'480.03</b>	<b>157'349'397.87</b>

## Entwicklung der Anzahl Anteile

Klasse Nt	von bis	01.09.2022 28.02.2023	01.09.2021 31.08.2022
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		1'674'563.927	2'720'044.806
Ausgegebene Anteile		121'650.131	273'567.941
Zurückgenommene Anteile		-54'700.000	-1'319'048.820
<b>Bestand am Ende der Rechnungsperiode</b>		<b>1'741'514.058</b>	<b>1'674'563.927</b>

## Veränderung des Nettofondsvermögens

Konsolidiert	von bis	01.09.2022 28.02.2023	01.09.2021 31.08.2022
Nettofondsvermögen zu Beginn der Rechnungsperiode		157'349'397.87	273'953'566.76
Thesaurierung; 35% Schweizerische Verrechnungssteuer		-528'338.99	-870'105.78
Saldo aus dem Anteilverkehr		6'456'573.49	-100'503'869.76
Gesamterfolg aus Erfolgsrechnung		2'102'847.66	-15'230'193.35
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>		<b>165'380'480.03</b>	<b>157'349'397.87</b>

## Erfolgsrechnung

Konsolidiert	von bis	01.09.2022 28.02.2023	01.09.2021 31.08.2022
<b>Ertrag</b>			
Negativzinsen aus Bankguthaben auf Sicht		-383.70	-23'769.34
Erträge der Obligationen, Wandelobligationen und sonstigen Forderungswertpapiere und -rechte		925'608.30	2'233'874.23
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen		64'295.57	49'745.35
<b>Total Ertrag</b>		<b>989'520.17</b>	<b>2'259'850.24</b>
<b>Aufwand</b>			
Passivzinsen		0.00	-2'537.14
Reglementarische Vergütungen		-22'919.54	-68'102.65
Sonstige Aufwendungen		0.00	-251.55
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen		-6'820.70	-634'681.19
<b>Total Aufwand</b>		<b>-29'740.24</b>	<b>-705'572.53</b>
<b>Nettoertrag / Verlust</b>		<b>959'779.93</b>	<b>1'554'277.71</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste		-1'126'972.62	-3'496'249.86
Einkünfte aus Ausgabe-/Rücknahmespesen		36'854.03	93'309.24
<b>Realisierter Erfolg</b>		<b>-130'338.66</b>	<b>-1'848'662.91</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste		2'233'186.32	-13'381'530.44
<b>Gesamterfolg</b>		<b>2'102'847.66</b>	<b>-15'230'193.35</b>

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

ISIN / Fälligkeitsdatum	Bezeichnung	Anz / Nom in Tsd. 01.09.2022	Kauf Zugang 2)	Verkauf Abgang 3)	Anz / Nom in Tsd. Währ- ung 28.02.2023	Kurs 8)	Kurswert CHF	in % 7)	Kat.
<b>Wertpapiere, die an einer Börse kotiert sind</b>							<b>161'039'717.10</b>	<b>97.37</b>	
<b>Obligationen, Wandelobligationen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte</b>							<b>161'039'717.10</b>	<b>97.37</b>	
CH1214797214	2.9550 % BAWAG 2.955 11/29/27 EMTN	0	750	0	750 CHF	100.95%	757'125.00	0.46	a)
CH1216400049	2.8700 % BAWAG 2.87 10/03/25	0	1'500	0	1'500 CHF	100.85%	1'512'750.00	0.91	a)
CH1233900013	2.3750 % VORHYP 2 3/8 05/04/26 EMTN	0	500	0	500 CHF	100.00%	500'000.00	0.30	a)
<b>AT</b>							<b>2'769'875.00</b>	<b>1.67</b>	
CH0409606362	1.0000 % TQLAU 1 12/08/25 EMTN	1'000	0	0	1'000 CHF	96.30%	963'000.00	0.58	a)
CH0472691408	0.8000 % AMPAU 0.8 07/18/23 EMTN	4'000	0	0	4'000 CHF	99.40%	3'976'000.00	2.40	a)
CH0525158421	0.2031 % AMPAU 0.2031 06/03/24 EMTN	1'500	0	0	1'500 CHF	96.76%	1'451'400.00	0.88	a)
<b>AU</b>							<b>6'390'400.00</b>	<b>3.86</b>	
CH0502393371	0.3800 % COMQAT 0.38 10/19/23 EMTN	0	1'000	0	1'000 CHF	98.94%	989'400.00	0.60	a)
<b>BM</b>							<b>989'400.00</b>	<b>0.60</b>	
CH0130501304	2.7500 % KWLILI 2 3/4 06/09/23	1'800	0	0	1'800 CHF	100.20%	1'803'600.00	1.09	a)
CH0212184037	4.5325 % ALPHSW FLOAT PERP	3'000	0	1'000	2'000 CHF	96.60%	1'932'000.00	1.17	a)
CH0240109618	1.8750 % GZOWITZ 1 7/8 06/12/24	1'835	0	0	1'835 CHF	98.78%	1'812'613.00	1.10	a)
CH0240672227	1.6250 % SYNINVX 1 5/8 11/01/24	500	0	0	500 CHF	98.75%	493'750.00	0.30	a)
CH0244692536	2.6250 % OERLSW 2 5/8 06/17/24	3'240	0	1'740	1'500 CHF	100.08%	1'501'200.00	0.91	a)
CH0248890490	2.6250 % ALPHSW 2 5/8 07/29/24	5'405	0	1'405	4'000 CHF	100.00%	4'000'000.00	2.42	a)
CH0253613548	1.3750 % BUCNSW 1 3/8 10/02/24	2'000	0	0	2'000 CHF	98.50%	1'970'000.00	1.19	a)
CH0257042173	2.0000 % SPSNSW 2 12/10/24	500	0	0	500 CHF	99.55%	497'750.00	0.30	a)
CH0268988158	0.8750 % PARJNT 0 7/8 04/24/24	110	0	0	110 CHF	97.90%	107'690.00	0.07	a)
CH0278341224	1.0000 % CS 1 04/14/23 EMTN	4'000	0	0	4'000 CHF	99.49%	3'979'600.00	2.41	a)
CH0292984470	1.2500 % NANTDR 1 1/4 10/23/23	1'500	0	0	1'500 CHF	99.49%	1'492'350.00	0.90	a)
CH0316994661	1.0000 % IMPNSW 1 03/20/26	2'000	0	1'000	1'000 CHF	95.65%	956'500.00	0.58	a)
CH0326213904	1.1250 % AUTNSW 1 1/8 07/04/23	150	0	0	150 CHF	98.94%	148'410.00	0.09	a)
CH0326371421	1.0000 % HIAGSW 1 07/04/23	900	0	0	900 CHF	99.67%	897'030.00	0.54	a)
CH0330143147	1.7500 % AXPOSW 1 3/4 05/29/24	4'800	0	0	4'800 CHF	98.96%	4'750'080.00	2.87	a)
CH0343366768	1.6250 % CFTSW 1 5/8 11/21/22	800	0	800	0 CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH0357483160	2.0000 % KWLILI 2 12/11/23	1'000	0	0	1'000 CHF	99.90%	999'000.00	0.60	a)
CH0360172743	1.3750 % UBXNSW 1 3/8 04/18/23	935	0	0	935 CHF	99.24%	927'894.00	0.56	a)
CH0360172750	1.3750 % ELEM 1 3/8 11/02/22	0	1'000	1'000	0 CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH0360677295	0.8250 % SPSNSW 0.825 05/11/26	4'885	0	885	4'000 CHF	94.85%	3'794'000.00	2.29	a)
CH0361532895	0.1500 % PGHNSW 0.15 06/07/24	460	0	0	460 CHF	97.55%	448'730.00	0.27	a)
CH0379610964	0.6250 % ORONSW 0 5/8 09/26/23	3'060	0	1'560	1'500 CHF	98.97%	1'484'550.00	0.90	a)
CH0384629892	1.0000 % DOKASW 1 10/13/25	100	0	0	100 CHF	96.45%	96'450.00	0.06	a)
CH0410155144	0.1250 % VALIAN 0 1/8 04/23/24	100	0	100	0 CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH0417086052	1.5000 % VACNSW 1 1/2 05/23/23	300	0	0	300 CHF	99.85%	299'550.00	0.18	a)
CH0419040990	1.2500 % SPSNSW 1 1/4 04/02/27	500	0	0	500 CHF	94.80%	474'000.00	0.29	a)
CH0422393121	0.8750 % EFIAGC 0 7/8 10/18/23	1'230	0	0	1'230 CHF	99.15%	1'219'545.00	0.74	a)
CH0434678428	1.6000 % SUNSW 1.6 10/22/24	1'000	0	0	1'000 CHF	98.70%	987'000.00	0.60	a)
CH0443027047	0.1500 % KBAARG 0.15 11/15/24 0	100	0	100	0 CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH0446595628	1.8750 % TEMNSW 1 7/8 11/30/23	120	0	0	120 CHF	98.80%	118'560.00	0.07	a)
CH0459297435	0.8750 % UBS 0 7/8 01/30/25	600	0	0	600 CHF	98.09%	588'510.00	0.36	a)
CH0483180995	1.7500 % CFTSW 1 3/4 07/30/25	1'000	0	0	1'000 CHF	98.20%	982'000.00	0.59	a)
CH0506071304	1.5500 % RIENSW 1.55 09/17/24	2'000	0	0	2'000 CHF	97.85%	1'957'000.00	1.18	a)
CH0506071379	0.2500 % AMALEA 0 1/4 10/27/23	1'750	0	0	1'750 CHF	98.70%	1'727'250.00	1.04	a)
CH0520042513	0.5000 % BOBST 0 1/2 02/17/26	200	0	0	200 CHF	94.75%	189'500.00	0.11	a)
CH0536892612	0.7000 % FHZNSW 0.7 05/22/24	250	0	250	0 CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH0536892620	1.0000 % FIRMEN 1 12/19/23	3'000	0	1'500	1'500 CHF	99.10%	1'486'500.00	0.90	a)
CH0536893172	1.5000 % BCHNSW 1 1/2 09/30/24	1'200	0	500	700 CHF	98.50%	689'500.00	0.42	a)
CH0539032943	1.0500 % GVAERO 1.05 05/26/23	1'900	0	1'200	700 CHF	99.83%	698'810.00	0.42	a)

ISIN / Fälligkeitsdatum	Bezeichnung	Anz / Nom in Tsd. 01.09.2022	Kauf Zugang 2)	Verkauf Abgang 3)	Anz / Nom in Tsd. Währ- ung 28.02.2023	Kurs 8)	Kurswert CHF	in % 7)	Kat.
CH0539032950	0.8750 % ADENVX 0 7/8 11/27/25 EMTN	100	0	100	0 CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH0553331809	1.0500 % FERHOL 1.05 07/09/25	3'500	0	1'500	2'000 CHF	96.85%	1'937'000.00	1.17	a)
CH0561923845	0.8000 % SUNSW 0.8 09/23/25	5'000	0	2'500	2'500 CHF	95.90%	2'397'500.00	1.45	a)
CH0572899091	0.1825 % RAIFFS 0.1825 11/11/25	500	0	0	500 CHF	95.10%	475'500.00	0.29	a)
CH0589030979	0.2500 % IRENSW 0 1/4 02/14/25	1'000	0	0	1'000 CHF	95.55%	955'500.00	0.58	a)
CH0593893990	0.9500 % GVAERO 0.95 03/25/31	600	0	0	600 CHF	86.75%	520'500.00	0.31	a)
CH1105672708	0.3750 % EFIAGC 0 3/8 05/06/26	1'000	0	0	1'000 CHF	92.85%	928'500.00	0.56	a)
CH1112455790	0.3750 % OERLSW 0 3/8 11/27/25	2'750	0	0	2'750 CHF	94.20%	2'590'500.00	1.57	a)
CH1115424678	0.2000 % SFZZSW 0.2 06/15/26	450	0	0	450 CHF	93.10%	418'950.00	0.25	a)
CH1131931292	0.0000 % SWISSG 0 06/30/26	500	0	0	500 CHF	94.50%	472'500.00	0.29	a)
CH1137122755	0.0500 % TECNSW 0.05 10/06/25	500	0	0	500 CHF	94.50%	472'500.00	0.29	a)
CH1139995778	0.2100 % AMALEA 0.21 06/27/24	1'200	0	0	1'200 CHF	97.00%	1'164'000.00	0.70	a)
CH1141700547	0.2000 % UBPRIV 0.2 12/15/26	1'950	0	0	1'950 CHF	92.70%	1'807'650.00	1.09	a)
CH1142231716	1.4000 % RIENSW 1.4 11/25/27	1'000	0	1'000	0 CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH1142754337	0.1250 % SIXLTD 0 1/8 11/27/26 DGTL	500	0	0	500 CHF	92.30%	461'500.00	0.28	a)
CH1142754345	0.1250 % SIXLTD 0 1/8 11/27/26 TRDL	630	0	0	630 CHF	93.15%	586'845.00	0.35	a)
CH1145096173	2.0000 % IMPNSW 2 11/26/25	5'000	0	4'000	1'000 CHF	98.45%	984'500.00	0.60	a)
CH1148266211	1.8750 % CFTSW 1 7/8 12/20/27	1'500	0	0	1'500 CHF	93.05%	1'395'750.00	0.84	a)
CH1148308724	0.1250 % GIVNVX 0 1/8 06/07/27	350	0	350	0 CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH1154887132	0.3750 % HOLNSW 0 3/8 10/19/26	900	0	0	900 CHF	93.80%	844'200.00	0.51	a)
CH1160188343	0.6250 % AXPOSW 0 5/8 02/04/27	500	0	0	500 CHF	92.10%	460'500.00	0.28	a)
CH1166151899	0.5000 % ROSW 0 1/2 02/25/27	400	0	400	0 CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH1170565761	1.5500 % BELLSW 1.55 05/16/29	6'000	0	1'000	5'000 CHF	93.80%	4'690'000.00	2.84	a)
CH1172972825	1.7700 % HIAGSW 1.77 10/30/26	2'500	0	0	2'500 CHF	95.50%	2'387'500.00	1.44	a)
CH1189217735	1.1833 % CMBNSW 1.1833 11/27/25	2'000	0	0	2'000 CHF	97.10%	1'942'000.00	1.17	a)
CH1189217743	1.0000 % SFSNSW 1 06/06/25	0	1'000	0	1'000 CHF	97.20%	972'000.00	0.59	a)
CH1204259779	2.0000 % AXPOSW 2 09/15/26	3'000	0	0	3'000 CHF	97.50%	2'925'000.00	1.77	a)
CH1206367463	1.9500 % GROUPE 1.95 09/30/27	0	750	0	750 CHF	98.35%	737'625.00	0.45	a)
CH1206367497	3.7500 % DOKASW 3 3/4 10/14/27	0	750	0	750 CHF	103.35%	775'125.00	0.47	a)
CH1210198144	2.7170 % CLNVX 2.717 09/24/27	2'000	0	0	2'000 CHF	101.00%	2'020'000.00	1.22	a)
CH1211713248	3.2500 % AMALEA 3 1/4 09/22/27	0	1'500	0	1'500 CHF	102.05%	1'530'750.00	0.93	a)
CH1221150506	1.6250 % NESNVX 1 5/8 11/07/25	0	1'000	0	1'000 CHF	99.60%	996'000.00	0.60	a)
CH1226543861	1.9000 % SIKASW 1.9 11/28/25	0	500	500	0 CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH1228837865	2.3300 % UBS 2.33 11/14/25	0	1'000	0	1'000 CHF	100.50%	1'005'000.00	0.61	a)
CH1230759479	2.5500 % REPISW 2.55 12/09/24	0	625	0	625 CHF	100.00%	625'000.00	0.38	a)
CH1230759560	1.9500 % INSBER 1.95 05/07/26	0	1'000	0	1'000 CHF	99.30%	993'000.00	0.60	a)
CH1236363433	2.0400 % SLHNVX 2.04 01/26/26	0	455	0	455 CHF	100.00%	455'000.00	0.28	a)
CH1243651937	2.3500 % KWLLI 2.35 03/01/27	0	750	0	750 CHF	100.15%	751'125.00	0.45	a)
CH1249415998	2.4586 % CS 2.4586 11/22/24 EMTN	0	1'000	0	1'000 CHF	100.05%	1'000'500.10	0.60	a)
CH1251030123	3.1250 % ALPHSW 3 1/8 04/29/27	0	1'500	0	1'500 CHF	100.49%	1'507'365.00	0.91	a)
<b>CH</b>							<b>89'697'807.10</b>	<b>54.24</b>	
CH0517825300	0.6000 % TANNER 0.6 11/07/22	2'500	0	2'500	0 CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH1137122789	1.1500 % TANNER 1.15 04/26/24 EMTN	100	0	0	100 CHF	96.79%	96'790.00	0.06	a)
CH1139995802	0.7500 % BICECL 0 3/4 10/29/26 EMTN	4'500	0	0	4'500 CHF	90.70%	4'081'500.00	2.47	a)
CH1142700363	0.2975 % BSANCI 0.2975 10/22/26 EMTN	1'755	0	0	1'755 CHF	91.20%	1'600'560.00	0.97	a)
CH1248666963	2.8925 % BCICI 2.8925 03/22/28 EMTN	0	500	0	500 CHF	99.38%	496'900.00	0.30	a)
<b>CL</b>							<b>6'275'750.00</b>	<b>3.79</b>	
CH0273925989	0.6250 % DB 0 5/8 12/19/23 EMTN	1'000	0	0	1'000 CHF	98.89%	988'900.00	0.60	a)
CH0399198396	0.6250 % DB 0 5/8 02/08/23 EMTN	1'000	0	1'000	0 CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH0419041246	0.1250 % PBBGR 0 1/8 06/05/23 EMTN	1'000	0	0	1'000 CHF	99.43%	994'300.00	0.60	a)
CH1134691620	0.3150 % DB 0.315 09/14/27 EMTN	2'600	0	0	2'600 CHF	88.65%	2'304'900.00	1.39	a)
CH1160680166	0.4000 % MUNHYP 0.4 02/25/26 EMTN	1'000	0	0	1'000 CHF	94.10%	941'000.00	0.57	a)
<b>DE</b>							<b>5'229'100.00</b>	<b>3.16</b>	
CH0555837753	1.1175 % CLNXSM 1.1175 07/17/25 EMTN	2'500	0	0	2'500 CHF	96.60%	2'415'000.00	1.46	a)
CH1104885954	0.9350 % CLNXSM 0.935 03/26/26 EMTN	2'500	0	0	2'500 CHF	94.75%	2'368'750.00	1.43	a)
CH1112011593	0.4770 % CABKSM 0.477 07/01/27 EMTN	600	0	0	600 CHF	92.00%	552'000.00	0.33	a)
CH1227937724	2.2475 % SANTAN 2.2475 01/30/26 EMTN	0	1'000	0	1'000 CHF	100.00%	1'000'000.00	0.60	a)



ISIN / Fälligkeitsdatum	Bezeichnung	Anz / Nom in Tsd. 01.09.2022	Kauf Zugang 2)	Verkauf Abgang 3)	Anz / Nom in Tsd. Währ- ung 28.02.2023	Kurs 8)	Kurswert CHF	in % 7)	Kat.
CH1228837899	2.4075 % BBVASM 2.4075 11/28/25 GMTN	0	1'000	0	1'000 CHF	100.25%	1'002'500.00	0.61	a)
<b>ES</b>							<b>7'338'250.00</b>	<b>4.44</b>	
CH0244717978	1.5000 % ELOFR 1 1/2 06/03/24 EMTN	0	2'000	0	2'000 CHF	98.07%	1'961'400.00	1.19	a)
CH0282344339	1.7500 % BNP 1 3/4 06/05/25 EMTN	1'000	0	0	1'000 CHF	98.25%	982'500.00	0.59	a)
CH0416239777	0.5500 % RENAUL 0.55 05/30/23 EMTN	1'000	0	0	1'000 CHF	99.58%	995'800.00	0.60	a)
CH0419041311	0.5000 % RENAUL 0 1/2 07/18/24 EMTN	1'000	0	0	1'000 CHF	97.30%	973'000.00	0.59	a)
CH0522159026	2.1000 % RENAUL 2.1 05/23/25 EMTN	500	0	0	500 CHF	98.35%	491'750.00	0.30	a)
CH1142512347	0.5275 % BNP 0.5275 01/20/28 EMTN	2'000	0	0	2'000 CHF	90.75%	1'815'000.00	1.10	a)
CH1242969199	2.3000 % BFCM 2.3 01/30/27 EMTN	0	750	0	750 CHF	99.50%	746'250.00	0.45	a)
CH1248666948	2.2775 % SOCGEN 2.2775 02/27/26 EMTN	0	1'000	0	1'000 CHF	100.25%	1'002'500.00	0.61	a)
<b>FR</b>							<b>8'968'200.00</b>	<b>5.42</b>	
CH0426621683	1.1250 % BACR 1 1/8 07/12/23 EMTN	0	1'200	0	1'200 CHF	99.70%	1'196'400.00	0.72	a)
CH1115424686	0.3150 % BACR 0.315 06/04/27 EMTN	1'800	0	0	1'800 CHF	90.90%	1'636'200.00	0.99	a)
CH1160382904	0.5600 % ITAU 0.56 02/17/25	1'750	0	0	1'750 CHF	96.25%	1'684'375.00	1.02	a)
CH1231312708	2.7825 % NWG 2.7825 12/06/27 EMTN	0	600	0	600 CHF	100.90%	605'400.00	0.37	a)
<b>GB</b>							<b>5'122'375.00</b>	<b>3.10</b>	
CH0311427584	0.5000 % HTHROW 0 1/2 05/17/24 EMTN	1'975	0	0	1'975 CHF	97.66%	1'928'785.00	1.17	a)
CH0467182413	0.4500 % HTHROW 0.45 10/15/26 EMTN	500	0	0	500 CHF	92.60%	463'000.00	0.28	a)
<b>JE</b>							<b>2'391'785.00</b>	<b>1.45</b>	
CH0418609621	0.6950 % HYUCAP 0.695 06/27/23 EMTN	3'300	0	0	3'300 CHF	99.60%	3'286'800.00	1.99	a)
CH0517825318	0.2600 % HYUCAP 0.26 02/11/25 EMTN	600	0	0	600 CHF	95.80%	574'800.00	0.35	a)
CH0551990713	0.7525 % HYUCAP 0.7525 07/06/23 GMTN	2'500	0	0	2'500 CHF	99.58%	2'489'500.00	1.51	a)
CH1216400056	2.1550 % KHFC 2.155 10/14/25	0	500	0	500 CHF	99.80%	499'000.00	0.30	a)
<b>KR</b>							<b>6'850'100.00</b>	<b>4.14</b>	
CH1160112814	0.4650 % DHBKQD 0.465 01/24/24 EMTN	1'000	0	0	1'000 CHF	98.15%	981'500.00	0.59	a)
<b>KY</b>							<b>981'500.00</b>	<b>0.59</b>	
CH0398677689	0.7320 % ARNDTN 0.732 01/30/25 EMTN	3'500	0	0	3'500 CHF	91.45%	3'200'750.00	1.94	a)
<b>LU</b>							<b>3'200'750.00</b>	<b>1.94</b>	
CH0494734343	0.4500 % BANORT 0.45 12/18/23	100	400	0	500 CHF	98.15%	490'750.00	0.30	a)
<b>MX</b>							<b>490'750.00</b>	<b>0.30</b>	
CH0333827506	1.0000 % TEVA 1 07/28/25	0	1'000	0	1'000 CHF	94.20%	942'000.00	0.57	a)
CH1175016125	1.7000 % DLR 1.7 03/30/27	5'000	0	0	5'000 CHF	95.35%	4'767'500.00	2.88	a)
CH1206367604	2.1000 % WURTH 2.1 11/16/26	0	550	0	550 CHF	99.90%	549'450.00	0.33	a)
<b>NL</b>							<b>6'258'950.00</b>	<b>3.78</b>	
CH1228837881	1.5150 % DBSSP 1.515 12/12/25	0	500	0	500 CHF	98.65%	493'250.00	0.30	a)
<b>SG</b>							<b>493'250.00</b>	<b>0.30</b>	
CH0260769424	1.3750 % T 1 3/8 12/04/24	200	0	200	0 CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH0299477353	0.5000 % WFC 0 1/2 11/02/23 EMTN	2'000	0	0	2'000 CHF	99.15%	1'983'000.00	1.20	a)
CH0572327028	0.8500 % ATH 0.85 10/14/25 EMTN	2'250	0	500	1'750 CHF	95.25%	1'666'875.00	1.01	a)
<b>US</b>							<b>3'649'875.00</b>	<b>2.21</b>	
CH1151526238	0.4500 % CAF 0.45 02/24/27 EMTN	3'000	0	0	3'000 CHF	92.05%	2'761'500.00	1.67	a)
CH1231312682	2.1375 % CABEI 2.1375 12/13/27 EMTN	0	700	0	700 CHF	98.40%	688'800.00	0.42	a)
CH1243933590	2.4275 % CAF 2.4275 02/15/30 EMTN	0	500	0	500 CHF	98.26%	491'300.00	0.30	a)
<b>XS</b>							<b>3'941'600.00</b>	<b>2.38</b>	
<b>Nicht kotierte Wertpapiere</b>							<b>1'275'000.00</b>	<b>0.77</b>	
<b>Obligationen, Wandelobligationen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte</b>							<b>1'275'000.00</b>	<b>0.77</b>	
CH0379268748	2.1000 % RURAIL 2.1 10/02/23	5'000	0	0	5'000 CHF	25.50%	1'275'000.00	0.77	c)
<b>IE</b>							<b>1'275'000.00</b>	<b>0.77</b>	

<b>Vermögensaufstellung</b>	<b>Kurswert CHF</b>	<b>in % 7)</b>
Bankguthaben auf Sicht	1'593'246.24	0.96
Obligationen, Wandelobligationen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	162'314'717.10	98.14
Sonstige Vermögenswerte	1'476'091.65	0.89
<b>Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>	<b>165'384'054.99</b>	<b>100.00</b>
Andere Verbindlichkeiten	-3'574.96	
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>	<b>165'380'480.03</b>	

<b>Bewertungskategorien</b>	<b>Kurswert CHF</b>	<b>in % 7)</b>
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);	161'039'717.10	97.37
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.	1'275'000.00	0.77

Die Titel mit Domizil Russland, Weissrussland und Ukraine, die unter der Bewertungskategorie c) aufgeführt sind, haben aufgrund des Konfliktes einen Preisabschlag erhalten.

## Devisenkurse

EUR	1 = CHF	0.99395514
-----	---------	------------

## 4 Derivative Finanzinstrumente - Risiko gemäss Commitment I

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

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

Periode: 01.09.2022 - 28.02.2023

Klasse	Währung	Ausgabespesen, Ausgabekomm. in % zu Gunsten 30)		Rücknahmespesen, Rücknahmekomm. in % zu Gunsten 30)	
		Teilvermögen	Fondsleitung	Teilvermögen	Fondsleitung
Nt	CHF	0.25	-	0.20	-

## 6 Zusätzliche Informationen und Ausserbilanzgeschäfte

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

<b>Am Bilanzstichtag in Pension gegebene Effekten</b>	<b>Währung</b>	<b>Betrag</b>
Keine	CHF	-

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

## 7 Verwaltungskommission

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

Im Geschäftsjahr effektiv belastete Sätze:

**Periode:** 01.09.2022 - 28.02.2023

<b>Klasse</b>	<b>VK p.a. in %</b>		<b>VK Zielfonds</b>
	<b>Eff</b>	<b>Max</b>	<b>p.a. in %</b>
Nt	0.030	0.200	-

Gemäss den Verhaltensregeln der Asset Management Association Switzerland vom 5. August und 23. September 2021 (in Kraft 1. Januar 2022): Aus der 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

Swiss Bond Index SBI AAA-BBB 1-5 Total Return

## 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 Nettoinventarwert wird mathematisch auf 0.01 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.
- 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.
- 33) Annualisierte Standardabweichung der monatlichen Renditedifferenz zwischen stetiger Bruttorendite (vor Abzug von Gebühren) und stetiger Benchmarkrendite über den Betrachtungszeitraum.  
Berechnungsformel:  $\text{Tracking Error} = \text{STANDARDABWEICHUNG (über einen Zwölfmonatszeitraum berechnete monatliche Renditedifferenz)} * \text{QUADRATWURZEL}(12)$

## 11 Grundsätze für die Bewertung sowie Berechnung der Nettoinventarwerte

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 offen stehenden Markt gehandelte Anlagen sind mit 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 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 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 auf 1/100 (zwei Stellen nach dem Komma) der Rechnungseinheit des entsprechenden Teilvermögens oder falls abweichend, der Referenzwährung der entsprechenden Anteilsklasse gerundet. Der Besondere Teil kann für einzelne Rechnungseinheiten bzw. Referenzwährungen abweichende Rundungsbestimmungen vorsehen.

7. 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 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 des Teilvermögens, getätigt wurden.