DWS (CH)

Umbrella-Fonds schweizerischen Rechts Art „Übrige Fonds für traditionelle Anlagen“

Ungeprüfter HalbJahresbericht per 30.06.2025

- DWS (CH) Swiss Franc Investment Grade Bonds
- DWS (CH) Swiss Equity High Conviction

DWS | Investors for a new now

INHALTSVERZEICHNIS

Akteure in der Laufzeit des Fonds 3
Allgemeine Angaben zum Umbrella-Fonds bzw. zu den Teilvermögen 4
Performances 5
Vergütungen 6
Grundsätze für die Bewertung und Berechnung des Nettoinventarwerts 7
DWS (CH) Swiss Franc Investment Grade Bonds 8
DWS (CH) Swiss Equity High Conviction 23

Verwaltung und Organe

Fondsleitung	**Solutions & Funds AG** Zweigniederlassung Zürich / Schweiz Schweizergasse 10 8001 Zürich	
Verwaltungsrat der Fondsleitung	Michel **Dominicé** Michel **Abt** Jessica **Brackmann** Nathalie **Feingold**	Präsident Vizepräsident Mitglied (ab 26.06.2025) Mitglied
Geschäftsleitung der Fondsleitung	Andreea **Stefanescu** Violaine **Augustin-Moreau** Philip **Hinsen** Steven **Wicki**	CEO COO Head Legal, Risk & Compliance (ab 01.04.2025) Head Business & Products (bis 30.06.2025)
Depotbank und Administrator	**CACEIS Bank, Montrouge** **Zweigniederlassung Zürich / Schweiz** Bleicherweg 7 8027 Zürich	
Zahlstelle	**CACEIS Bank, Montrouge** **Zweigniederlassung Zürich / Schweiz** Bleicherweg 7 8027 Zürich	
Delegierte für Anlageentscheide	**DWS CH AG** Hardstrasse 201 8005 Zürich *Für das Teilvermögen DWS (CH) Swiss Franc Investment Grade Bonds* **DWS Investment GmbH** Mainzer Landstrasse 11-17 60329 Frankfurt am Main *Für das Teilvermögen DWS (CH) Swiss Equity High Conviction*	
Prüfgesellschaft:	**PricewaterhouseCoopers AG** Birchstrasse 160 8050 Zürich	

Allgemeine Angaben zum Umbrella-Fonds bzw. zu den Teilvermögen

Der DWS (CH) ist ein vertraglicher Umbrella-Fonds schweizerischen Rechts der Art "Übrige Fonds für traditionelle Anlagen" gemäss Bundesgesetz uber die kollektiven Kapitalanlagen vom 23. Juni 2006 ("KAG", "Gesetz"), welcher in die folgenden Teilvermogen unterteilt ist:

- DWS (CH) Swiss Equity High Conviction
- DWS (CH) Swiss Franc Investment Grade Bonds

Der Fondsvertrag des DWS (CH) wurde erstmals am 11.02.1999 von der damaligen Eidgenössischen Bankenkommission genehmigt.
Mit Wirkung per 1. Januar 2024 erfolgte mit Genehmigung der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA ("FINMA") ein Wechsel der Fondsleitung von bisher der Vontobel Fonds Services AG, Zürich neu auf die Solutions & Funds AG, Zweigniederlassung Zürich, Zürich.

Die Fondsperformance ist nach Abzug von Gebühren und Aufwendungen (TER) angegeben. Den Angaben zur Fondsperformance liegen publizierte Nettoinventarwerte zugrunde, die wiederum auf den Schlusskursen am jeweiligen Monatsende basieren. Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt. Die Berechnung der Performance erfolgte gemäss der Richtlinie zur Berechnung und Publikation der Performance von kollektiven Kapitalanlagen der AMAS in ihrer aktuell gültigen Fassung.

Die Investitionen in andere kollektive Kapitalanlagen können gemäss Kreisschreiben Nr. 24 der Eidgenössischen Steuerverwaltung (ESTV) je nach Kategorie verschiedene Erträge auslösen (kollektive Kapitalanlage mit Ausschüttung, mit Wiederanlage). Aus diesem Grunde kann die Gratiszuteilung von zusätzlichen Anteilen oder die Erhöhung des Anteilwertes auf Grund einer Wiederanlage (Thesaurierung) bei inländischen kollektiven Kapitalanlagen wie Funds of Funds ganz oder teilweise zu einem steuerbaren Ertrag führen.

Die Fondsleitung und deren Beauftragte können gemäss den Bestimmungen im Prospekt Retrozessionen zur Entschädigung der Vertriebstätigkeit von Fondsanteilen und Rabatte, um die auf den Anleger entfallenden, dem jeweiligen Teilvermögen belasteten Gebühren und Kosten zu reduzieren, bezahlen.
Die Fondsleitung stellt ein angemessenes Liquiditätsmanagement sicher. Die Einzelheiten werden im Prospekt offengelegt.

Performances

	Lancierungs-datum	2023	2024	2025[1]	Seit Lancierung[1]
DWS (CH) Swiss Franc Investment Grade Bonds ID100-Klasse	**06.10.2011**	**7.72%**	**5.57%**	**-0.57%**	**18.27%**
Swiss Bond Index (SBI) AAA-BBB Total Return Index	-	7.36%	5.35%	-0.56%	15.44%
DWS (CH) Swiss Equity High Conviction ED-Klasse	**11.08.2005**	**7.42%**	**7.01%**	**8.03%**	**321.09%**
DWS (CH) Swiss Equity High Conviction KD-Klasse	**29.08.2024**	**-**	**-5.37%**	**8.54%**	**2.71%**
DWS (CH) Swiss Equity High Conviction LD-Klasse	**23.12.2008**	**6.84%**	**6.33%**	**7.87%**	**266.55%**
DWS (CH) Swiss Equity High Conviction MD-Klasse	**29.08.2024**	**-**	**-5.70%**	**8.01%**	**1.85%**
DWS (CH) Swiss Equity High Conviction WD-Klasse	**29.08.2024**	**-**	**-5.52%**	**8.39%**	**2.41%**
Swiss Performance Index (SPI) Total Return Index	-	6.09%	6.18%	6.87%	225.22%

[1] bis 30.06.2025

Die Performance der Vergangenheit ist kein Hinweis auf die zukünftig zu erwartende Performance. Bei der Performanceberechnung werden allfällige bei der Zeichnung und Rücknahme von Anteilen erhobene Kommissionen und Kosten nicht berücksichtigt.

Vergütungen

§ 18 Vergütungen und Nebenkosten zulasten der Anleger

1. Bei der Ausgabe von Anteilen kann dem Anleger eine Ausgabekommission zugunsten der Fondsleitung, der Depotbank und/oder von Vertreibern im In- und Ausland von zusammen höchstens 5% des Nettoinventarwertes belastet werden. Der zurzeit massgebliche Höchstsatz ist aus der Tabelle 1 am Ende des Prospekts ersichtlich.

2. Bei der Rücknahme von Anteilen wird keine Rücknahmekommission erhoben.

3. Für den Wechsel innerhalb eines Teilvermögens oder von einem Teilvermögen zu einem anderen wird keine Umtauschkommission erhoben.

§ 19 Vergütungen und Nebenkosten zulasten des Vermögens der Teilvermögen

1. Für die Leitung, die Vermögensverwaltung und die Vertriebstätigkeit in Bezug auf die Teilvermögen stellt die Fondsleitung zulasten der Teilvermögen eine Kommission auf dem Nettofondsvermögens der Teilvermögen in Rechnung, deren jährliche maximale Höhe sich für einzelne Teilvermögen und Anteilsklassen unterscheiden kann und die pro rata temporis bei jeder Berechnung des Nettoinventarwertes dem entsprechenden Teilvermögen belastet und jeweils am Monatsende ausbezahlt wird (Verwaltungskommission, inkl. Vertriebskommission).

Die maximale Verwaltungskommission betragt:

Teilvermögen und Anteilsklassen	Verwaltungskommission
DWS (CH) Swiss Equity High Conviction	
ED-Klasse	1.00%
KD-Klasse	0.50%
LD-Klasse	1.75%
MD-Klasse	1.50%
WD-Klasse	0.50%
DWS (CH) Swiss Franc Investment Grade Bonds	
FD-Klasse[1]	0.45%
IC-Klasse[1]	0.40%
ID-Klasse[1]	0.40%
ID100-Klasse	0.15%
LD-Klasse[1]	0.70%

[1] Klasse zum 30.06.2025 nicht vermarktet

Der effektiv angewandte Satz der Verwaltungskommission je Teilvermögen und Anteilsklasse ist jeweils aus dem Jahres- und Halbjahresbericht ersichtlich.

Effektive Vergütung der Teilvermögen

Asset Management und Vertrieb:

- DWS (CH) Swiss Equity High Conviction:
  1.00% vom Inventarwert des Fondsvermögens für die ED-Klasse
  0.50% vom Inventarwert des Fondsvermögens für die KD-Klasse
  1.75% vom Inventarwert des Fondsvermögens für die LD-Klasse
  1.50% vom Inventarwert des Fondsvermögens für die MD-Klasse
  0.50% vom Inventarwert des Fondsvermögens für die WD-Klasse

- DWS (CH) Swiss Franc Investment Grade Bonds:
  0.15% vom Inventarwert des Fondsvermögens für die ID100-Klasse

Grundsätze für die Bewertung und Berechnung des Nettoinventarwerts

1. Der 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 Schweizer Franken berechnet. Für Tage, an welchen die Börsen bzw. Märkte der Hauptanlageländer des Anlagefonds 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 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 ergibt sich aus der der betreffenden Anteilsklasse am Verkehrswert des Fondsvermögens zukommenden Quote, vermindert um allfällige Verbindlichkeiten des Anlagefonds, die der betreffenden Anteilsklasse zugeteilt sind, dividiert durch die Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der entsprechenden Klasse. Er wird auf 1/100 der Rechnungseinheit gerundet.

7. 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 Fonds 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 Zuweisungvon 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 einer Anteilsklasse oder im Interesse mehrerer Anteilklassen, nicht jedoch proportional zu deren Quote am Nettofondsvermögen, getätigt wurden.

Vermögensrechnung

	30.06.25	31.12.24
(Börsenwert)	**CHF**	**CHF**
Bankguthaben		
Sichtguthaben	3'919'909.40	477'657.79
Effekten		
Obligationen, Wandelobligationen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	99'573'916.75	101'046'052.50
Sonstige Vermögenswerte	1'168'939.90	827'077.95
Gesamtfondsvermögen bei Abschluss der Rechnungsperiode	**104'662'766.05**	**102'350'788.24**
Andere Verbindlichkeiten	-3'077'444.57	-34'434.15
Nettofondsvermögen bei Abschluss der Rechnungsperiode	**101'585'321.48**	**102'316'354.09**

Veränderung des Nettofondsvermögens

	01.01.25 30.06.25	01.01.24 31.12.24
	CHF	**CHF**
Nettofondsvermögen zu Beginn der Rechnungsperiode	102'316'354.09	99'595'914.58
Ausschüttungen	-1'127'571.20	-1'226'274.00
Saldo aus dem Anteilverkehr	971'388.00	-1'450'627.70
Gesamterfolg	-574'849.41	5'397'341.21
Nettofondsvermögen bei Abschluss der Rechnungsperiode	**101'585'321.48**	**102'316'354.09**

Entwicklung der Anzahl der Anteile

ID-Klasse

		01.01.25 30.06.25	01.01.24 31.12.24
Stand zu Beginn der Rechnungsperiode		1'006'825.00	1'021'895.00
Ausgegebene Anteile		10'000.00	0.00
Zurückgenommene Anteile		115.00	15'070.00
Stand bei Abschluss der Rechnungsperiode		**1'016'710.00**	**1'006'825.00**
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode	**CHF**	**99.92**	**101.62**

Erfolgsrechnung

	01.01.25 30.06.25 CHF	01.01.24 31.12.24 CHF
Erträge		
Erträge der Effekten		
Erträge der Obligationen	637'750.93	1'377'984.74
Ertrag der Bankguthaben		
Sichtguthaben	50.75	24'958.01
Anderes Einkommen	0.00	307.21
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	5'113.43	0.00
Total Erträge	**642'915.11**	**1'403'249.96**
Aufwendungen		
Reglementarische Vergütungen :		
an die Fondsleitung	-75'628.23	-149'783.94
an die Depotbank	-17'023.41	-4'895.67
Prüfaufwand	-6'980.97	-16'054.86
Passivzinsen	-7'157.35	-577.18
Sonstige Aufwendungen	-5'463.93	-13'507.88
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-44.12	-5'732.90
Total Aufwendungen	**-112'298.01**	**-190'552.43**
Nettoertrag	**530'617.10**	**1'212'697.53**
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1'319'712.00	909'396.90
Realisierter Erfolg	**1'850'329.10**	**2'122'094.43**
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-2'425'178.51	3'275'246.78
Gesamterfolg	**-574'849.41**	**5'397'341.21**
TER in % : **ID100-Klasse**	0.20	0.19

Inventar des Vermögens

Titelbezeichnung	Verfall	Anzahl per 31.12.24	Käufe[1]	Verkäufe[2]	Anzahl per 30.06.25	Kurs	Verkehrswert CHF	in %
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere								
Anleihen								
CW BK AUST 0.4% 25-09-26 EMTN	25.09.26	300'000	0	300'000	0	0.00	0.00	0.00
CW BK AUST 1.94% 26-06-30 EMTN	26.06.30	500'000	0	500'000	0	0.00	0.00	0.00
WESTPAC BANKING 1.48% 21-09-26	21.09.26	400'000	0	0	400'000	101.40	405'600.00	0.39
Australien							*405'600.00*	*0.39*
BANCO NTANDER CHILE 1.1948% 29-08-30	29.08.30	0	500'000	0	500'000	100.25	501'250.00	0.48
BANCO NTANDER CHILE 2.445% 25-01-27	25.01.27	300'000	0	300'000	0	0.00	0.00	0.00
ENGIE ENERGIA CHILE 2.1275% 26-09-29	26.09.29	400'000	0	400'000	0	0.00	0.00	0.00
Chile							*501'250.00*	*0.48*
KOMMUNEKREDIT 0.8365% 27-03-41	27.03.41	0	200'000	200'000	0	0.00	0.00	0.00
Dänemark							*0.00*	*0.00*
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 1.9875% 09-09-31	09.09.31	300'000	0	300'000	0	0.00	0.00	0.00
DEUTSCHE BK 1.5875% 28-01-31	28.01.31	0	800'000	400'000	400'000	100.50	402'000.00	0.38
DEUTSCHE BK 1.5875% 28-01-31	28.01.31	0	400'000	400'000	0	0.00	0.00	0.00
DEUTSCHE BK 2.0725% 18-09-30	18.09.30	600'000	0	600'000	0	0.00	0.00	0.00
DZ BANK AG DEUTSCHE ZENTRALGENOSSENSCH 1.605% 09-07-35	09.07.35	0	300'000	0	300'000	99.90	299'697.00	0.29
FRESENIUS SE 1.5975% 24-10-29	24.10.29	200'000	0	200'000	0	0.00	0.00	0.00
KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU KFW 0.3725% 25-06-32	25.06.32	0	300'000	0	300'000	99.50	298'500.00	0.29
KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU KFW 0.385% 06-03-30	06.03.30	0	300'000	300'000	0	0.00	0.00	0.00
LANDESBANK LAND BADEN WUERT 2.6025% 04-10-28	04.10.28	400'000	0	0	400'000	104.90	419'600.00	0.40
MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG 1.375% 06-03-31	06.03.31	0	400'000	0	400'000	100.55	402'200.00	0.38
VONOVIA SE 2.0% 26-08-31 EMTN	26.08.31	500'000	0	0	500'000	103.55	517'750.00	0.49
VONOVIA SE 2.565% 14-02-29	14.02.29	300'000	0	300'000	0	0.00	0.00	0.00
Deutschland							*2'339'747.00*	*2.23*
MUNICIPALITY FINANCE 0.7226% 12-02-35	12.02.35	0	300'000	300'000	0	0.00	0.00	0.00
MUNICIPALITY FINANCE 1.6% 04-08-26	04.08.26	500'000	0	500'000	0	0.00	0.00	0.00
NORDEA BKP 1.16% 27-05-32 EMTN	27.05.32	0	400'000	0	400'000	100.55	402'200.00	0.38
NORDEA BKP 2.49% 26-05-28 EMTN	26.05.28	400'000	0	400'000	0	0.00	0.00	0.00
Finnland							*402'200.00*	*0.38*
AGENCE FRANCE LOCALE E 1.1623% 20-04-35	20.04.35	0	200'000	0	200'000	100.25	200'500.00	0.19
AGENCE FRANCE LOCALE E 1.4778% 20-04-34	20.04.34	600'000	0	0	600'000	103.05	618'300.00	0.59
BNP PAR 1.4175% 17-01-31 EMTN	17.01.31	0	400'000	0	400'000	100.90	403'600.00	0.39
BPCE 1.4175% 14-03-33 EMTN	14.03.33	0	500'000	0	500'000	100.95	504'750.00	0.48
CA 1.695% 04-06-35 EMTN	04.06.35	0	500'000	0	500'000	100.85	504'250.00	0.48
CA HOME LOAN 0.7075% 08-07-32	08.07.32	0	300'000	0	300'000	99.88	299'625.00	0.29

[1] Käufe umfassen folgenden Transaktionen: Käufe, Zuteilungen aus Bezugsrechten, Zuteilungen auf der Grundlage der Wertpapiere im Portfolio, Umwandlungen, Ausschüttungen in Wertpapieren, Austausch, Zuteilung von Wertpapieren, Zeichnungen, „Split", kostenlose Wertpapiere, Übergabe etc.

[2] Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Verkäufe, Umtausch, Ausübung von Zeichnungs- und Optionsrechten, Rückzahlungen, "Reverse-Splits", Abgänge bei Fälligkeit, Verlosungen, Übertragungen usw.

Inventar des Vermögens

Titelbezeichnung	Verfall	Anzahl per 31.12.24	Käufe[1]	Verkäufe[2]	Anzahl per 30.06.25	Kurs	Verkehrswert CHF	in %
Anleihen								
CAISSE DES DEPOTS ET CONSIGNATIONS 0.3% 12-11-27	12.11.27	400'000	0	0	400'000	99.90	399'600.00	0.38
CAISSE DES DEPOTS ET CONSIGNATIONS 0.81% 27-02-30	27.02.30	0	200'000	0	200'000	100.35	200'700.00	0.19
CIE DE FINANCEMENT FONCIER 0.89% 27-04-29	27.04.29	600'000	0	0	600'000	101.75	610'500.00	0.58
CIE DE FINANCEMENT FONCIER 1.903% 16-06-28	16.06.28	400'000	0	0	400'000	104.50	418'000.00	0.40
ENGIE 1.205% 11-04-29 EMTN	11.04.29	0	400'000	0	400'000	101.25	405'000.00	0.39
ENGIE 1.655% 11-04-33 EMTN	11.04.33	0	400'000	400'000	0	0.00	0.00	0.00
RCI BANQUE 2.015% 29-10-29	29.10.29	400'000	0	0	400'000	102.80	411'200.00	0.39
SOCIETE NATLE SNCF 0.92% 26-06-34	26.06.34	0	400'000	0	400'000	98.60	394'400.00	0.38
SOCIETE NATLE SNCF 1.5825% 07-02-39	07.02.39	210'000	0	210'000	0	0.00	0.00	0.00
Frankreich							*5'370'425.00*	*5.13*
BP CAP MK 1.535% 30-09-31 EMTN	30.09.31	300'000	0	0	300'000	103.15	309'450.00	0.30
EUROPEAN BANK FOR RECONSTRUCT ET DEVEL 0.64% 12-03-32	12.03.32	0	200'000	0	200'000	100.60	201'200.00	0.19
HEATHROW FU 1.5225% 03-12-32	03.12.32	400'000	0	0	400'000	101.05	404'200.00	0.39
LLOYDS BANK 1.87% 31-08-27	31.08.27	800'000	0	0	800'000	103.25	826'000.00	0.79
LLOYDS BANKING GROUP 1.1125% 20-05-31	20.05.31	0	400'000	0	400'000	99.95	399'800.00	0.38
LSEGA FINANCING 1.15% 08-04-32	08.04.32	0	265'000	0	265'000	101.00	267'650.00	0.26
NATL WESTMINSTER BANK 1.0125% 30-05-30	30.05.30	0	500'000	0	500'000	99.95	499'750.00	0.48
NATL WESTMINSTER BANK 1.445% 27-08-29	27.08.29	400'000	0	400'000	0	0.00	0.00	0.00
NATL WESTMINSTER BANK 2.7825% 06-12-27	06.12.27	400'000	0	400'000	0	0.00	0.00	0.00
NATL WESTMINSTER BANK 2.8575% 06-06-28	06.06.28	400'000	0	400'000	0	0.00	0.00	0.00
Großbritannien							*2'908'050.00*	*2.79*
LINDE PUBLIC LIMITED COMPANY 0.615% 05-06-29	05.06.29	0	350'000	0	350'000	99.90	349'650.00	0.33
LINDE PUBLIC LIMITED COMPANY 1.0629% 07-06-33	07.06.33	0	370'000	0	370'000	100.50	371'850.00	0.36
Irland							*721'500.00*	*0.69*
BANK OF NOVA SCOTIA 0.1425% 25-10-28	25.10.28	300'000	0	300'000	0	0.00	0.00	0.00
BANK OF NOVA SCOTIA 1.325% 18-03-33	18.03.33	0	400'000	0	400'000	100.40	401'600.00	0.38
BANK OF NOVA SCOTIA 2.1425% 03-05-30	03.05.30	400'000	0	0	400'000	107.20	428'800.00	0.41
CAN IMP BK 0.18% 20-04-29	20.04.29	400'000	0	400'000	0	0.00	0.00	0.00
CAN IMP BK 1.155% 17-06-33	17.06.33	0	400'000	0	400'000	99.15	396'600.00	0.38
CAN IMP BK 1.91% 14-07-28	14.07.28	700'000	0	0	700'000	104.25	729'750.00	0.70
FEDERATION DES CAISSES DESJARDINS QUEBEC 1.355% 18-04-27	18.04.27	500'000	0	0	500'000	101.85	509'250.00	0.49
FEDERATION DES CAISSES DESJARDINS QUEBEC 1.3925% 26-06-35	26.06.35	0	200'000	0	200'000	99.90	199'800.00	0.19
ROYAL BANK OF CANADA 0.4% 05-10-26	05.10.26	500'000	0	500'000	0	0.00	0.00	0.00
ROYAL BANK OF CANADA 1.0225% 31-01-31	31.01.31	0	500'000	300'000	200'000	100.50	201'000.00	0.19
ROYAL BANK OF CANADA 1.36% 08-04-32	08.04.32	0	400'000	0	400'000	101.75	407'000.00	0.39

[1] Käufe umfassen folgenden Transaktionen: Käufe, Zuteilungen aus Bezugsrechten, Zuteilungen auf der Grundlage der Wertpapiere im Portfolio, Umwandlungen, Ausschüttungen in Wertpapieren, Austausch, Zuteilung von Wertpapieren, Zeichnungen, „Split", kostenlose Wertpapiere, Übergabe etc.

[2] Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Verkäufe, Umtausch, Ausübung von Zeichnungs- und Optionsrechten, Rückzahlungen, "Reverse-Splits", Abgänge bei Fälligkeit, Verlosungen, Übertragungen usw.

Inventar des Vermögens

Titelbezeichnung	Verfall	Anzahl per 31.12.24	Käufe[1]	Verkäufe[2]	Anzahl per 30.06.25	Kurs	Verkehrswert CHF	in %
Anleihen								
TORONTO DOMINION BANK 1.235% 22-01-32	22.01.32	0	300'000	300'000	0	0.00	0.00	0.00
TORONTO DOMINION BANK 1.4825% 30-01-29	30.01.29	400'000	0	0	400'000	103.35	413'400.00	0.39
TORONTO DOMINION BANK 1.99% 17-06-31	17.06.31	500'000	0	500'000	0	0.00	0.00	0.00
Kanada							*3'687'200.00*	*3.52*
HILTI AG LIECHTENSTE 1.7425 23-26 10/11A	10.11.26	500'000	0	0	500'000	101.77	508'850.00	0.49
HILTI AG LIECHTENSTEIN 0.4% 13-06-29	13.06.29	0	150'000	150'000	0	0.00	0.00	0.00
HILTI AG LIECHTENSTEIN 0.8425% 13-06-33	13.06.33	0	175'000	175'000	0	0.00	0.00	0.00
Liechtenstein							*508'850.00*	*0.49*
BANQUE EUROPEAN D INVESTISSEMENT BEI 0.94% 11-04-34	11.04.34	0	400'000	0	400'000	102.05	408'200.00	0.39
TRATON FINANCE LUXEMBOURG 2.15% 18-06-27	18.06.27	265'000	0	265'000	0	0.00	0.00	0.00
Luxemburg							*408'200.00*	*0.39*
AUCKLAND COUNCIL 1.56% 30-11-29	30.11.29	500'000	0	0	500'000	104.50	522'500.00	0.50
Neuseeland							*522'500.00*	*0.50*
ABN AMRO BK 2.625% 02-03-28	02.03.28	400'000	0	400'000	0	0.00	0.00	0.00
BMW INTL INVESTMENT 1.2% 09-10-28	09.10.28	300'000	0	300'000	0	0.00	0.00	0.00
BMW INTL INVESTMENT 1.4% 08-10-32	08.10.32	400'000	0	200'000	200'000	101.90	203'800.00	0.19
BNG BANK NV 0.725% 12-06-35	12.06.35	0	300'000	0	300'000	99.15	297'450.00	0.28
ENBW INTL FINAN 2.2500 23-26 15/06A	15.06.26	500'000	0	500'000	0	0.00	0.00	0.00
ENBW INTL FINANCE 1.5074% 10-03-34	10.03.34	0	600'000	0	600'000	100.85	605'100.00	0.58
TOYOTA MOTOR FINANCE NETHERLANDS BV 1.1225% 22-05-30	22.05.30	1'000'000	0	400'000	600'000	101.20	607'200.00	0.58
WUERTH FINANCE INTL 2.1% 16-11-26	16.11.26	410'000	0	0	410'000	102.07	418'487.00	0.40
Niederlande							*2'132'037.00*	*2.03*
DNB BANK A 1.695% 15-05-30	15.05.30	1'000'000	0	400'000	600'000	102.90	617'400.00	0.59
DNB BANK A 2.685% 15-06-28	15.06.28	400'000	0	0	400'000	103.10	412'400.00	0.40
Norwegen							*1'029'800.00*	*0.99*
AUSTRIA GVERNMENT INTL BOND 0.6825% 26-02-35	26.02.35	0	400'000	0	400'000	99.30	397'200.00	0.38
AUSTRIA GVERNMENT INTL BOND 0.855% 22-07-37	22.07.37	0	400'000	0	400'000	99.95	399'800.00	0.38
ERSTE GR BK 0.25% 02-10-28	02.10.28	400'000	0	0	400'000	98.60	394'400.00	0.38
Österreich							*1'191'400.00*	*1.14*
SVENSKA HANDELSBANKEN AB 1.25% 24-05-27	24.05.27	400'000	0	0	400'000	101.55	406'200.00	0.39
SWEDBANK AB 2.7725% 13-06-28	13.06.28	600'000	0	0	600'000	105.90	635'400.00	0.61
Schweden							*1'041'600.00*	*1.00*

[1] Käufe umfassen folgenden Transaktionen: Käufe, Zuteilungen aus Bezugsrechten, Zuteilungen auf der Grundlage der Wertpapiere im Portfolio, Umwandlungen, Ausschüttungen in Wertpapieren, Austausch, Zuteilung von Wertpapieren, Zeichnungen, „Split", kostenlose Wertpapiere, Übergabe etc.

[2] Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Verkäufe, Umtausch, Ausübung von Zeichnungs- und Optionsrechten, Rückzahlungen, "Reverse-Splits", Abgänge bei Fälligkeit, Verlosungen, Übertragungen usw.

Inventar des Vermögens

Titelbezeichnung	Verfall	Anzahl per 31.12.24	Käufe[1]	Verkäufe[2]	Anzahl per 30.06.25	Kurs	Verkehrswert CHF	in %
Anleihen								
ABB 0.8725% 23-06-32	23.06.32	0	0	0	800'000	99.55	796'400.00	0.76
ABB 1.2762% 24-11-36	24.11.36	0	700'000	0	700'000	99.75	698'250.00	0.67
ACCELLERON INDUSTRIES AG 1.375% 14-11-30	14.11.30	150'000	0	150'000	0	0.00	0.00	0.00
ALLGEMEINE BAUGENOSSENSCHAFT ZUERICH 0.25% 30-09-31	30.09.31	150'000	0	0	150'000	96.15	144'225.00	0.14
ALLREAL 1.375% 29-04-32	29.04.32	0	400'000	400'000	0	0.00	0.00	0.00
ALLREAL 2.1% 04-04-31	04.04.31	400'000	0	0	400'000	105.55	422'200.00	0.40
ALPIQ HOLDING AG 1.45% 10-07-35	10.07.35	0	300'000	0	300'000	98.92	296'748.00	0.28
AMAG LEASING AG 1.625% 18-12-28	18.12.28	290'000	0	290'000	0	0.00	0.00	0.00
AMAG LEASING AG 1.875% 18-02-31	18.02.31	0	400'000	0	400'000	101.60	406'400.00	0.39
AXPO HOLDING AG 1.25% 19-05-33	19.05.33	0	0	0	500'000	99.75	498'750.00	0.48
AXPO HOLDING AG 2.5% 22-09-26	22.09.26	500'000	0	500'000	0	0.00	0.00	0.00
BALOISE 1.315% 16-07-35	16.07.35	0	300'000	0	300'000	99.57	298'720.50	0.29
BALOISE 2.2% 30-01-32	30.01.32	300'000	0	300'000	0	0.00	0.00	0.00
BANK JULIUS BAER CO AG 0.125% 27-04-28	27.04.28	300'000	0	300'000	0	0.00	0.00	0.00
BANQ CANTONALE 1.9000 23-26 08/09A	08.09.26	600'000	0	600'000	0	0.00	0.00	0.00
BANQUE CANTONALE DARGOVIE 0.01% 29-06-28	29.06.28	400'000	0	0	400'000	98.70	394'800.00	0.38
BANQUE CANTONALE DARGOVIE 1.1% 03-04-46	03.04.46	0	600'000	300'000	300'000	97.50	292'500.00	0.28
BANQUE CANTONALE DE FRIBOURG 0.8125% 05-12-28	05.12.28	300'000	0	0	300'000	100.85	302'550.00	0.29
BANQUE CANTONALE DE FRIBOURG 0.9524% 02-02-35	02.02.35	0	300'000	300'000	0	0.00	0.00	0.00
BANQUE CANTONALE DE FRIBOURG 1.1% 09-09-31	09.09.31	300'000	0	300'000	0	0.00	0.00	0.00
BANQUE CANTONALE DE THURGOVIE 1.1% 10-02-40	10.02.40	0	400'000	0	400'000	98.00	392'000.00	0.37
BANQUE CANTONALE DE THURGOVIE 1.13% 29-08-44	29.08.44	200'000	0	0	200'000	97.55	195'100.00	0.19
BANQUE CANTONALE DE THURGOVIE 1.25% 29-08-29	29.08.29	500'000	0	0	500'000	102.55	512'750.00	0.49
BANQUE CANTONALE DU JURA 1.325% 07-08-29	07.08.29	300'000	0	0	300'000	102.65	307'950.00	0.29
BARRY CALLEBAUT AG 1.8% 15-05-26	15.05.26	400'000	0	400'000	0	0.00	0.00	0.00
BARRY CALLEBAUT AG 1.8% 21-01-31	21.01.31	0	200'000	200'000	0	0.00	0.00	0.00
BARRY CALLEBAUT AG 2.1% 22-01-35	22.01.35	0	200'000	200'000	0	0.00	0.00	0.00
BASELLANDSCHAFTLICHE KANTLBNK 0.125% 06-10-31	06.10.31	0	500'000	500'000	0	0.00	0.00	0.00
BASELLANDSCHAFTLICHE KANTLBNK 0.875% 30-10-26	30.10.26	0	400'000	0	400'000	100.80	403'200.00	0.39
BASELLANDSCHAFTLICHE KANTLBNK 1.125% 29-08-34	29.08.34	300'000	300'000	600'000	0	0.00	0.00	0.00
BASELLANDSCHAFTLICHE KANTLBNK 2.125% 04-10-52	04.10.52	400'000	0	200'000	200'000	119.10	238'200.00	0.23
BASLER KANTONALBANK 1.6% 24-06-31	24.06.31	300'000	0	0	300'000	105.20	315'600.00	0.30
BELL AG 1.25% 22-03-30	22.03.30	0	145'000	145'000	0	0.00	0.00	0.00
BELL AG 2.65% 15-10-31	15.10.31	600'000	0	600'000	0	0.00	0.00	0.00
BKW AG 1.125% 27-04-29	27.04.29	400'000	0	0	400'000	101.10	404'400.00	0.39
BKW AG 1.5% 18-10-34	18.10.34	455'000	0	200'000	255'000	101.35	258'442.50	0.25
BOSSARD FINANCE AG 1.25% 19-11-29	19.11.29	800'000	0	300'000	500'000	100.25	501'250.00	0.48
BQUE CANTONALE NEUCHATELOISE 0.7% 20-12-29	20.12.29	300'000	0	0	300'000	100.65	301'950.00	0.29
CA NEXT BANK SUISSE 0.07% 18-09-29	18.09.29	500'000	0	0	500'000	97.40	487'000.00	0.47
CA NEXT BANK SUISSE 1.97% 23-09-32	23.09.32	300'000	0	300'000	0	0.00	0.00	0.00
CANTON DE BALEVILLE 1.4 22-27 24/11A	24.11.27	560'000	0	0	560'000	103.05	577'080.00	0.55
CANTON DE GENEVE 0.25% 29-11-27	29.11.27	500'000	0	0	500'000	100.20	501'000.00	0.48
CANTON DE GENEVE 1.5% 28-05-27	28.05.27	500'000	0	0	500'000	102.55	512'750.00	0.49

[1] Käufe umfassen folgenden Transaktionen: Käufe, Zuteilungen aus Bezugsrechten, Zuteilungen auf der Grundlage der Wertpapiere im Portfolio, Umwandlungen, Ausschüttungen in Wertpapieren, Austausch, Zuteilung von Wertpapieren, Zeichnungen, „Split“, kostenlose Wertpapiere, Übergabe etc.

[2] Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Verkäufe, Umtausch, Ausübung von Zeichnungs- und Optionsrechten, Rückzahlungen, "Reverse-Splits", Abgänge bei Fälligkeit, Verlosungen, Übertragungen usw.

Inventar des Vermögens

Titelbezeichnung	Verfall	Anzahl per 31.12.24	Käufe[1]	Verkäufe[2]	Anzahl per 30.06.25	Kurs	Verkehrswert CHF	in %
Anleihen								
CANTON DE LUCERNE 0.0 21-31 25/06A	25.06.31	300'000	0	0	300'000	97.75	293'250.00	0.28
CANTON DE ZURICH 0.0% 23-06-28	23.06.28	500'000	0	0	500'000	99.50	497'500.00	0.48
CANTON DE ZURICH 0.1% 23-06-45	23.06.45	0	300'000	0	300'000	83.20	249'600.00	0.24
CANTON DE ZURICH 0.8% 29-01-35	29.01.35	0	300'000	300'000	0	0.00	0.00	0.00
CANTON DE ZURICH 0.85% 24-09-36	24.09.36	500'000	0	200'000	300'000	100.55	301'650.00	0.29
CANTON DE ZURICH 1.3% 24-06-37	24.06.37	500'000	0	0	500'000	104.90	524'500.00	0.50
CANTON OF BERN 0.0 21-33 18/05A	18.05.33	200'000	0	0	200'000	95.25	190'500.00	0.18
CANTON OF ST GALLEN 1.75% 18-07-28	18.07.28	500'000	0	0	500'000	104.70	523'500.00	0.50
CEMBRA MONEY BANK AG 2.215% 05-02-30	05.02.30	300'000	0	0	300'000	105.20	315'600.00	0.30
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT UND SPRUNGLI AG 1.15% 08-10-30	08.10.30	400'000	0	0	400'000	102.15	408'600.00	0.39
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT UND SPRUNGLI AG 1.3% 06-10-34	06.10.34	300'000	0	0	300'000	101.75	305'250.00	0.29
CITY OF LAUSANN 0.6800 22-58 11/03A	11.03.58	200'000	0	0	200'000	78.90	157'800.00	0.15
CITY OF ZURICH SWITZERLAND 0.0% 26-10-60	26.10.60	190'000	0	0	190'000	66.35	126'065.00	0.12
CITY OF ZURICH SWITZERLAND 0.8% 09-12-26	09.12.26	400'000	0	400'000	0	0.00	0.00	0.00
CITY OF ZURICH SWITZERLAND 1.0725% 04-03-75	04.03.75	0	200'000	0	200'000	96.50	193'000.00	0.18
CITY OF ZURICH SWITZERLAND 1.45% 13-06-42	13.06.42	600'000	0	300'000	300'000	104.45	313'350.00	0.30
CLARIANT AG MUTTENZ 1.55% 04-04-28	04.04.28	0	400'000	0	400'000	101.00	404'000.00	0.39
CLARIANT AG MUTTENZ 2.1% 04-04-33	04.04.33	0	400'000	0	400'000	103.15	412'600.00	0.39
CLARIANT AG MUTTENZ 2.375% 30-03-27	30.03.27	360'000	0	160'000	200'000	102.40	204'800.00	0.20
COOPGRUPPE GENOSSENSCHAFT 0.7943% 27-09-29	27.09.29	0	500'000	0	500'000	99.60	498'000.00	0.48
COOPGRUPPE GENOSSENSCHAFT 1.3075% 27-06-33	27.06.33	0	600'000	0	600'000	99.75	598'500.00	0.57
COOPGRUPPE GENOSSENSCHAFT 1.65% 27-09-34	27.09.34	200'000	0	200'000	0	0.00	0.00	0.00
DORMABAKA FINANCE AG 1.375% 18-06-30	18.06.30	0	180'000	0	180'000	100.55	180'990.00	0.17
EMMI FINANZ AG 1.35% 30-10-30	30.10.30	400'000	0	200'000	200'000	102.60	205'200.00	0.20
EMMI FINANZ AG 1.6% 30-10-34	30.10.34	200'000	0	200'000	0	0.00	0.00	0.00
FISCHER GEORG AG SCHAFFHAUSEN 1.03% 06-06-29	06.06.29	0	250'000	0	250'000	100.20	250'500.00	0.24
FISCHER GEORG AG SCHAFFHAUSEN 1.25% 10-12-27	10.12.27	400'000	0	0	400'000	101.35	405'400.00	0.39
FISCHER GEORG AG SCHAFFHAUSEN 1.545% 06-06-33	06.06.33	0	250'000	0	250'000	100.10	250'250.00	0.24
FISCHER GEORG AG SCHAFFHAUSEN 1.55% 11-12-31	11.12.31	400'000	0	400'000	0	0.00	0.00	0.00
FLUGHAFEN ZU AG 1.1775% 25-06-40	25.06.40	0	500'000	0	500'000	98.80	494'000.00	0.47
GLARNER KANTONALBANK 0.375% 26-02-27	26.02.27	500'000	0	0	500'000	100.00	500'000.00	0.48
GRANDE DIXENCE 0.3% 31-08-28	31.08.28	400'000	0	0	400'000	98.50	394'000.00	0.38
GRANDE DIXENCE 1.4% 16-02-35	16.02.35	0	345'000	345'000	0	0.00	0.00	0.00
GRAUBUENDNER KANTONALBANK 0.1% 07-12-29	07.12.29	500'000	0	0	500'000	97.75	488'750.00	0.47
GRAUBUENDNER KANTONALBANK 0.95% 12-06-35	12.06.35	0	300'000	0	300'000	99.70	299'100.00	0.29
GRAUBUENDNER KANTONALBANK 1.3% 27-05-30	27.05.30	700'000	0	0	700'000	103.45	724'150.00	0.69
HELVETIA SCHWEIZ LEBENSVERSICHERUNGS AG 0.8% 31-01-29	31.01.29	0	400'000	400'000	0	0.00	0.00	0.00
HELVETIA SWISS INSURANCE COMPANY 1.95% 26-06-34	26.06.34	400'000	0	0	400'000	105.50	422'000.00	0.40

[1] Käufe umfassen folgenden Transaktionen: Käufe, Zuteilungen aus Bezugsrechten, Zuteilungen auf der Grundlage der Wertpapiere im Portfolio, Umwandlungen, Ausschüttungen in Wertpapieren, Austausch, Zuteilung von Wertpapieren, Zeichnungen, „Split", kostenlose Wertpapiere, Übergabe etc.

[2] Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Verkäufe, Umtausch, Ausübung von Zeichnungs- und Optionsrechten, Rückzahlungen, "Reverse-Splits", Abgänge bei Fälligkeit, Verlosungen, Übertragungen usw.

Inventar des Vermögens

Titelbezeichnung	Verfall	Anzahl per 31.12.24	Käufe[1]	Verkäufe[2]	Anzahl per 30.06.25	Kurs	Verkehrswert CHF	in %
Anleihen								
IWB INDUSTRIELLE WERKE BASEL 1.4% 13-07-34	13.07.34	165'000	0	0	165'000	102.45	169'042.50	0.16
KANTONSSPITAL AARAU AG 1.4% 21-05-35	21.05.35	0	245'000	0	245'000	99.45	243'652.50	0.23
KANTONSSPITAL AARAU AG 2.1% 15-05-34	15.05.34	400'000	0	200'000	200'000	106.05	212'100.00	0.20
KANTONSSPITAL BADEN AG 1.55% 06-11-31	06.11.31	300'000	0	0	300'000	101.85	305'550.00	0.29
KANTONSSPITAL WINTERTHUR 0.0% 30-09-31	30.09.31	220'000	0	0	220'000	93.00	204'600.00	0.20
KANTONSSPITAL WINTERTHUR 1.4% 29-04-33	29.04.33	0	310'000	0	310'000	99.45	308'295.00	0.29
KANTON TESSIN 0.9% 14-10-55	14.10.55	300'000	0	0	300'000	93.05	279'150.00	0.27
KANTON TESSIN 1.3% 26-02-35	26.02.35	300'000	0	0	300'000	104.75	314'250.00	0.30
KRAFTWERKE LINTHLIMMERN AG 3.0% 02-04-48	02.04.48	300'000	0	0	300'000	114.30	342'900.00	0.33
KUEHNE UND NAGEL INTLE AG 0.6848% 13-11-28	13.11.28	0	270'000	0	270'000	100.10	270'270.00	0.26
KUEHNE UND NAGEL INTLE AG 0.9823% 13-11-31	13.11.31	0	345'000	0	345'000	100.05	345'172.50	0.33
LUCERNE CANTON DE 0.0% 23-07-30	23.07.30	200'000	0	0	200'000	97.90	195'800.00	0.19
LUZERNER KANTONALBANK AG 0.875% 14-05-31	14.05.31	300'000	0	0	300'000	99.05	297'150.00	0.28
LUZERNER KANTONALBANK AG 1.6% 08-03-44	08.03.44	400'000	0	400'000	0	0.00	0.00	0.00
MOBIMO HOLDING AG 0.25% 19-03-27	19.03.27	300'000	0	300'000	0	0.00	0.00	0.00
MOBIMO HOLDING AG 1.35% 28-03-31	28.03.31	0	400'000	400'000	0	0.00	0.00	0.00
NANT DE DRANCE 1.2525% 12-06-35	12.06.35	0	345'000	0	345'000	99.10	341'895.00	0.33
NESTLE 1.875% 28-06-29	28.06.29	500'000	0	500'000	0	0.00	0.00	0.00
NOVARTIS AG 1.05% 11-05-35	11.05.35	500'000	0	0	500'000	99.85	499'250.00	0.48
NOVARTIS AG 1.6% 18-06-27	18.06.27	500'000	0	0	500'000	102.45	512'250.00	0.49
NOVARTIS AG 1.85% 18-06-40	18.06.40	300'000	0	0	300'000	108.85	326'550.00	0.31
PARTNERS GROUP 1.9% 07-06-30	07.06.30	300'000	0	0	300'000	104.70	314'100.00	0.30
PARTNERS GROUP 2.15% 07-06-34	07.06.34	300'000	0	300'000	0	0.00	0.00	0.00
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 0.0% 26-05-26	26.05.26	0	500'000	500'000	0	0.00	0.00	0.00
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 0.25% 25-04-42	25.04.42	300'000	0	0	300'000	86.23	258'690.00	0.25
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 0.375% 15-06-46	15.06.46	700'000	0	0	700'000	84.57	591'990.00	0.57
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 0.5% 21-12-29	21.12.29	0	400'000	0	400'000	100.23	400'916.00	0.38
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 0.625% 25-04-33	25.04.33	500'000	0	500'000	0	0.00	0.00	0.00
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 0.625% 27-03-30	27.03.30	0	500'000	0	500'000	100.54	502'700.00	0.48
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 0.75% 28-11-34	28.11.34	0	700'000	300'000	400'000	98.87	395'480.00	0.38
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 1.0% 23-01-43	23.01.43	300'000	0	0	300'000	97.23	291'690.00	0.28
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 1.0% 25-01-36	25.01.36	500'000	0	0	500'000	100.72	503'600.00	0.48
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 1.0% 25-01-45	25.01.45	300'000	0	0	300'000	96.68	290'040.00	0.28
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 1.125% 15-03-35	15.03.35	0	500'000	0	500'000	102.31	511'550.00	0.49
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 1.25% 10-08-28	10.08.28	0	500'000	500'000	0	0.00	0.00	0.00
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 1.25% 10-08-28	10.08.28	0	500'000	0	500'000	102.89	514'450.00	0.49
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 1.375% 24-07-37	24.07.37	500'000	0	0	500'000	103.93	519'650.00	0.50
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 1.5% 13-07-27	13.07.27	500'000	0	200'000	300'000	102.65	307'950.00	0.29
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 1.5% 21-01-28	21.01.28	500'000	0	500'000	0	0.00	0.00	0.00

[1] Käufe umfassen folgenden Transaktionen: Käufe, Zuteilungen aus Bezugsrechten, Zuteilungen auf der Grundlage der Wertpapiere im Portfolio, Umwandlungen, Ausschüttungen in Wertpapieren, Austausch, Zuteilung von Wertpapieren, Zeichnungen, „Split", kostenlose Wertpapiere, Übergabe etc.

[2] Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Verkäufe, Umtausch, Ausübung von Zeichnungs- und Optionsrechten, Rückzahlungen, "Reverse-Splits", Abgänge bei Fälligkeit, Verlosungen, Übertragungen usw.

Inventar des Vermögens

Titelbezeichnung	Verfall	Anzahl per 31.12.24	Käufe[1]	Verkäufe[2]	Anzahl per 30.06.25	Kurs	Verkehrswert CHF	in %
Anleihen								
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 1.5% 22-12-42	22.12.42	280'000	0	280'000	0	0.00	0.00	0.00
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 1.625% 03-05-38	03.05.38	500'000	0	0	500'000	106.88	534'400.00	0.51
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 1.625% 29-11-41	29.11.41	500'000	0	0	500'000	107.44	537'200.00	0.51
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 1.75% 23-12-33	23.12.33	0	300'000	300'000	0	0.00	0.00	0.00
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 1.75% 23-12-33	23.12.33	0	300'000	0	300'000	107.86	323'580.00	0.31
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 1.875% 14-01-33	14.01.33	500'000	0	200'000	300'000	108.46	325'380.00	0.31
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 1.875% 25-01-38	25.01.38	500'000	0	500'000	0	0.00	0.00	0.00
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 2.0% 04-10-40	04.10.40	500'000	0	500'000	0	0.00	0.00	0.00
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 2.125% 17-09-35	17.09.35	500'000	0	500'000	0	0.00	0.00	0.00
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 2.75% 15-12-26	15.12.26	500'000	0	0	500'000	103.73	518'650.00	0.49
PFANDBRIEFZENTRALE D SCHWEIZERIS KANT 0.1% 12-06-30	12.06.30	0	500'000	500'000	0	0.00	0.00	0.00
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 0.0% 13-03-28	13.03.28	300'000	0	0	300'000	99.19	297'570.00	0.28
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 0.05% 06-11-26	06.11.26	0	500'000	0	500'000	99.88	499'400.00	0.48
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 0.1% 12-06-30	12.06.30	0	500'000	0	500'000	97.90	489'500.00	0.47
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 0.2% 12-06-35	12.06.35	300'000	0	0	300'000	93.22	279'660.00	0.27
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 0.25% 26-05-27	26.05.27	500'000	0	0	500'000	100.07	500'350.00	0.48
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 0.3% 06-06-31	06.06.31	500'000	0	0	500'000	98.19	490'950.00	0.47
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 0.35% 02-08-27	02.08.27	500'000	0	0	500'000	100.30	501'500.00	0.48
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 0.45% 11-02-42	11.02.42	300'000	0	300'000	0	0.00	0.00	0.00
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 0.7% 04-03-39	04.03.39	0	500'000	500'000	0	0.00	0.00	0.00
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 0.7% 04-03-39	04.03.39	0	500'000	500'000	0	0.00	0.00	0.00
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 1.0% 24-08-45	24.08.45	0	0	0	500'000	97.16	485'800.00	0.46
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 1.07% 01-03-40	01.03.40	0	500'000	0	500'000	99.18	495'900.00	0.47
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 1.07% 01-03-40	01.03.40	0	500'000	500'000	0	0.00	0.00	0.00
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 1.3% 14-11-39	14.11.39	300'000	0	0	300'000	102.41	307'230.00	0.29
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 1.3% 27-12-28	27.12.28	1'000'000	0	400'000	600'000	103.19	619'140.00	0.59
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 1.4% 06-11-34	06.11.34	600'000	0	600'000	0	0.00	0.00	0.00
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 1.4% 30-08-32	30.08.32	300'000	0	300'000	0	0.00	0.00	0.00
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 1.45% 02-08-34	02.08.34	400'000	0	400'000	0	0.00	0.00	0.00
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 1.45% 03-11-32	03.11.32	500'000	0	500'000	0	0.00	0.00	0.00
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 1.45% 14-03-42	14.03.42	300'000	0	300'000	0	0.00	0.00	0.00
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 1.5% 02-04-31	02.04.31	400'000	0	0	400'000	105.13	420'520.00	0.40
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 1.5% 19-04-27	19.04.27	0	300'000	0	300'000	102.33	306'990.00	0.29
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 1.5% 19-04-27	19.04.27	0	0	300'000	0	0.00	0.00	0.00

[1] Käufe umfassen folgenden Transaktionen: Käufe, Zuteilungen aus Bezugsrechten, Zuteilungen auf der Grundlage der Wertpapiere im Portfolio, Umwandlungen, Ausschüttungen in Wertpapieren, Austausch, Zuteilung von Wertpapieren, Zeichnungen, „Split“, kostenlose Wertpapiere, Übergabe etc.

[2] Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Verkäufe, Umtausch, Ausübung von Zeichnungs- und Optionsrechten, Rückzahlungen, "Reverse-Splits", Abgänge bei Fälligkeit, Verlosungen, Übertragungen usw.

Inventar des Vermögens

Titelbezeichnung	Verfall	Anzahl per 31.12.24	Käufe[1]	Verkäufe[2]	Anzahl per 30.06.25	Kurs	Verkehrswert CHF	in %
Anleihen								
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 1.7% 02-12-30	02.12.30	400'000	0	400'000	0	0.00	0.00	0.00
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 1.85% 02-04-37	02.04.37	300'000	0	0	300'000	109.50	328'500.00	0.31
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 2.05% 25-05-32	25.05.32	500'000	0	200'000	300'000	109.09	327'270.00	0.31
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 2.35% 17-11-37	17.11.37	500'000	0	500'000	0	0.00	0.00	0.00
PSP SWISS PROPERTY AG 0.95% 16-09-31	16.09.31	0	500'000	0	500'000	99.75	498'750.00	0.47
PSP SWISS PROPERTY AG 1.2% 20-09-29	20.09.29	300'000	0	300'000	0	0.00	0.00	0.00
PSP SWISS PROPERTY AG 1.65% 11-10-32	11.10.32	500'000	0	0	500'000	103.55	517'750.00	0.49
PSP SWISS PROPERTY AG 2.0% 01-07-26	01.07.26	400'000	0	0	400'000	101.40	405'600.00	0.39
RAIFFEISEN SCHWEIZ GENOSSENSCHAFT 0.785% 27-06-30	27.06.30	0	400'000	0	400'000	99.45	397'800.00	0.38
RAIFFEISEN SCHWEIZ GENOSSENSCHAFT 0.85% 14-05-29	14.05.29	0	300'000	0	300'000	100.30	300'900.00	0.29
RAIFFEISEN SCHWEIZ GENOSSENSCHAFT 1.1875% 14-05-32	14.05.32	0	300'000	0	300'000	100.50	301'500.00	0.29
RHAETISCHE BAHN 0.0500 20-50 03/08A	03.08.50	150'000	0	0	150'000	77.35	116'025.00	0.11
RHAETISCHE BAHN AG 1.55% 14-12-38	14.12.38	300'000	0	0	300'000	107.85	323'550.00	0.31
SANDOZ GROUP 1.25% 31-03-28	31.03.28	0	400'000	0	400'000	101.35	405'400.00	0.39
SANDOZ GROUP 1.75% 31-03-33	31.03.33	0	400'000	0	400'000	102.75	411'000.00	0.39
SANDOZ GROUP 2.125% 17-11-26	17.11.26	400'000	0	400'000	0	0.00	0.00	0.00
SCHAFFHAUSER KANTONALBANK E 1.5% 25-04-36	25.04.36	400'000	0	400'000	0	0.00	0.00	0.00
SCHWYZER KANTONALBANK 1.05% 12-11-31	12.11.31	400'000	0	400'000	0	0.00	0.00	0.00
SCHWYZER KANTONALBANK 1.45% 14-03-31	14.03.31	300'000	0	300'000	0	0.00	0.00	0.00
SGS 0.55% 03-03-26	03.03.26	500'000	0	500'000	0	0.00	0.00	0.00
SGS 1.0% 24-06-32	24.06.32	0	500'000	0	500'000	99.65	498'250.00	0.48
SGS 1.45% 24-06-37	24.06.37	0	200'000	0	200'000	99.70	199'400.00	0.19
SGS 2.3% 17-11-31	17.11.31	700'000	0	300'000	400'000	108.10	432'400.00	0.41
SIKA AG 0.75% 24-09-27	24.09.27	0	300'000	0	300'000	100.45	301'350.00	0.29
SIKA AG 1.1% 24-09-31	24.09.31	0	120'000	0	120'000	100.75	120'900.00	0.12
STADT BERN 1.0% 28-02-45	28.02.45	0	200'000	200'000	0	0.00	0.00	0.00
STADT BERN 1.05% 25-11-43	25.11.43	200'000	0	0	200'000	97.30	194'600.00	0.18
STGALLER KANTONALBANK AG 1.4% 21-06-30	21.06.30	300'000	0	0	300'000	103.65	310'950.00	0.30
SWISSCOM AG 0.245% 20-11-34	20.11.34	0	300'000	300'000	0	0.00	0.00	0.00
SWISSCOM AG 1.2% 03-09-35	03.09.35	1'200'000	0	700'000	500'000	101.15	505'750.00	0.48
SWISSCOM AG 1.8% 23-08-34	23.08.34	400'000	0	400'000	0	0.00	0.00	0.00
SWISSGRID AG 0.05% 30-06-50	30.06.50	300'000	0	0	300'000	75.30	225'900.00	0.22
SWISSGRID AG 1.9% 30-06-26	30.06.26	500'000	0	0	500'000	101.50	507'500.00	0.48
SWISS LIFE 1.5025% 26-04-30	26.04.30	300'000	0	0	300'000	102.75	308'250.00	0.29
SWISS LIFE 1.6575% 26-04-33	26.04.33	700'000	0	0	700'000	103.35	723'450.00	0.69
SWISS LIFE HOLDING AG 1.135% 31-07-30	31.07.30	0	400'000	400'000	0	0.00	0.00	0.00
SWISS LIFE HOLDING AG 1.425% 31-01-35	31.01.35	0	200'000	0	200'000	100.50	201'000.00	0.19
SWISS PRIME SITE FINANCE AG 1.15% 20-06-31	20.06.31	0	300'000	0	300'000	100.55	301'650.00	0.29
SWISS PRIME SITE FINANCE AG 1.65% 16-07-29	16.07.29	500'000	0	0	500'000	103.00	515'000.00	0.49
SWISS PRIME SITE FINANCE AG 1.8% 01-03-30	01.03.30	300'000	0	0	300'000	104.05	312'150.00	0.30
SWITZERLAND GOVERNMENT BOND 0.0% 24-07-39	24.07.39	0	200'000	200'000	0	0.00	0.00	0.00

[1] Käufe umfassen folgenden Transaktionen: Käufe, Zuteilungen aus Bezugsrechten, Zuteilungen auf der Grundlage der Wertpapiere im Portfolio, Umwandlungen, Ausschüttungen in Wertpapieren, Austausch, Zuteilung von Wertpapieren, Zeichnungen, „Split", kostenlose Wertpapiere, Übergabe etc.

[2] Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Verkäufe, Umtausch, Ausübung von Zeichnungs- und Optionsrechten, Rückzahlungen, "Reverse-Splits", Abgänge bei Fälligkeit, Verlosungen, Übertragungen usw.

Inventar des Vermögens

Titelbezeichnung	Verfall	Anzahl per 31.12.24	Käufe[1]	Verkäufe[2]	Anzahl per 30.06.25	Kurs	Verkehrswert CHF	in %
Anleihen								
SWITZERLAND GOVERNMENT BOND 0.0% 24-07-39	24.07.39	400'000	200'000	0	600'000	91.86	551'160.00	0.52
SWITZERLAND GOVERNMENT BOND 0.25% 23-06-35	23.06.35	0	300'000	300'000	0	0.00	0.00	0.00
SWITZERLAND GOVERNMENT BOND 0.25% 23-06-35	23.06.35	500'000	300'000	0	800'000	98.30	786'400.00	0.75
SWITZERLAND GOVERNMENT BOND 0.5% 24-05-55	24.05.55	500'000	0	0	500'000	96.00	480'000.00	0.46
SWITZERLAND GOVERNMENT BOND 0.5% 27-05-30	27.05.30	600'000	0	0	600'000	101.73	610'380.00	0.58
SWITZERLAND GOVERNMENT BOND 0.5% 27-06-32	27.06.32	1'100'000	300'000	0	1'400'000	101.80	1'425'200.00	1.36
SWITZERLAND GOVERNMENT BOND 0.5% 27-06-32	27.06.32	0	300'000	300'000	0	0.00	0.00	0.00
SWITZERLAND GOVERNMENT BOND 0.5% 28-05-40	28.05.40	0	500'000	0	500'000	98.30	491'500.00	0.47
SWITZERLAND GOVERNMENT BOND 0.5% 28-06-45	28.06.45	700'000	0	0	700'000	96.61	676'270.00	0.64
SWITZERLAND GOVERNMENT BOND 0.875% 22-05-47	22.05.47	600'000	0	0	600'000	104.20	625'200.00	0.60
SWITZERLAND GOVERNMENT BOND 1.25% 27-06-37	27.06.37	700'000	0	0	700'000	108.26	757'820.00	0.72
SWITZERLAND GOVERNMENT BOND 1.25% 28-06-43	28.06.43	800'000	0	0	800'000	110.04	880'320.00	0.84
SWITZERLAND GOVERNMENT BOND 1.5% 26-10-38	26.10.38	200'000	0	200'000	0	0.00	0.00	0.00
SWITZERLAND GOVERNMENT BOND 1.5% 26-10-38	26.10.38	800'000	200'000	500'000	500'000	111.92	559'600.00	0.53
SWITZERLAND GOVERNMENT BOND 1.5% 30-04-42	30.04.42	400'000	0	0	400'000	113.56	454'240.00	0.43
SWITZERLAND GOVERNMENT BOND 2.0% 25-06-64	25.06.64	500'000	0	0	500'000	148.85	744'250.00	0.71
SWITZERLAND GOVERNMENT BOND 2.25% 22-06-31	22.06.31	1'000'000	0	0	1'000'000	112.15	1'121'500.00	1.07
SWITZERLAND GOVERNMENT BOND 2.5% 08-03-36	08.03.36	500'000	0	0	500'000	121.44	607'200.00	0.58
SWITZERLAND GOVERNMENT BOND 3.25% 27-06-27	27.06.27	1'000'000	400'000	600'000	800'000	106.67	853'360.00	0.82
SWITZERLAND GOVERNMENT BOND 3.5% 08-04-33	08.04.33	300'000	300'000	0	600'000	124.61	747'660.00	0.71
SWITZERLAND GOVERNMENT BOND 4.0% 08-04-28	08.04.28	300'000	1'000'000	300'000	1'000'000	111.17	1'111'700.00	1.06
SWITZERLAND GOVERNMENT BOND ZCP 22-06-29	22.06.29	1'000'000	0	300'000	700'000	99.65	697'550.00	0.67
SWITZERLAND GOVERNMENT BOND ZCP 26-06-34	26.06.34	900'000	400'000	0	1'300'000	96.76	1'257'880.00	1.20
TESSINER STAATSBANK 1.0% 25-06-35	25.06.35	0	235'000	0	235'000	99.10	232'885.00	0.22
TESSINER STAATSBANK 1.6% 10-07-36	10.07.36	500'000	0	300'000	200'000	104.45	208'900.00	0.20
UBS 1.86 23-26 18/10A	18.10.26	400'000	0	0	400'000	101.99	407'960.00	0.39
UBS GROUP AG 2.1125% 22-05-30	22.05.30	400'000	0	0	400'000	104.05	416'200.00	0.40
VALIANT BANK 1.85% 31-05-28	31.05.28	400'000	0	0	400'000	104.00	416'000.00	0.40
VAUDOISE ASSURANCES 2.0 22-27 08/12A	08.12.27	410'000	0	0	410'000	103.50	424'350.00	0.41
VILLE DE LAUSANNE 1.4295% 28-06-46	28.06.46	400'000	0	0	400'000	101.75	407'000.00	0.39
VILLE DE WINTERTHOUR 1.0% 29-09-51	29.09.51	300'000	0	0	300'000	94.05	282'150.00	0.27
WALLISER KANTONALBANK 1.2% 03-09-36	03.09.36	500'000	0	500'000	0	0.00	0.00	0.00
ZUERCHER KANTONALBANK 0.15% 25-01-27	25.01.27	0	200'000	200'000	0	0.00	0.00	0.00
ZUERCHER KANTONALBANK 0.25% 28-03-28	28.03.28	0	300'000	0	300'000	99.55	298'650.00	0.29
ZUERCHER KANTONALBANK 0.3% 25-01-28	25.01.28	1'000'000	0	500'000	500'000	99.75	498'750.00	0.48
ZUERCHER KANTONALBANK 0.65% 22-01-29	22.01.29	0	300'000	0	300'000	100.55	301'650.00	0.29

[1] Käufe umfassen folgenden Transaktionen: Käufe, Zuteilungen aus Bezugsrechten, Zuteilungen auf der Grundlage der Wertpapiere im Portfolio, Umwandlungen, Ausschüttungen in Wertpapieren, Austausch, Zuteilung von Wertpapieren, Zeichnungen, „Split", kostenlose Wertpapiere, Übergabe etc.

[2] Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Verkäufe, Umtausch, Ausübung von Zeichnungs- und Optionsrechten, Rückzahlungen, "Reverse-Splits", Abgänge bei Fälligkeit, Verlosungen, Übertragungen usw.

Inventar des Vermögens

Titelbezeichnung	Verfall	Anzahl per 31.12.24	Käufe[1]	Verkäufe[2]	Anzahl per 30.06.25	Kurs	Verkehrswert CHF	in %
Anleihen								
ZUERCHER KANTONALBANK 0.75% 28-10-30	28.10.30	400'000	0	0	400'000	100.75	403'000.00	0.39
ZUERCHER KANTONALBANK 1.0% 22-11-32	22.11.32	275'000	0	0	275'000	101.15	278'162.50	0.27
ZUERCHER KANTONALBANK 2.0% 22-03-30	22.03.30	400'000	0	0	400'000	103.45	413'800.00	0.40
ZUGER KANTONALBANK 0.50 15-27 03/03A	03.03.27	300'000	0	300'000	0	0.00	0.00	0.00
ZUGER KANTONALBANK AG 1.95% 07-07-32	07.07.32	500'000	0	500'000	0	0.00	0.00	0.00
Schweiz							*70'518'217.00*	*67.38*
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 1.3225% 28-01-33	28.01.33	0	400'000	200'000	200'000	101.35	202'700.00	0.19
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 1.3825% 28-01-30	28.01.30	0	300'000	300'000	0	0.00	0.00	0.00
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 2.345% 03-07-31	03.07.31	400'000	0	400'000	0	0.00	0.00	0.00
IBERDROLA FINANZAS SAU 1.38% 11-07-28	11.07.28	400'000	0	400'000	0	0.00	0.00	0.00
IBERDROLA FINANZAS SAU 1.5625% 11-07-31	11.07.31	400'000	0	0	400'000	103.00	412'000.00	0.39
TELEFONICA EMISIONES SAU 1.3275% 08-07-32	08.07.32	0	200'000	0	200'000	99.94	199'873.00	0.19
Spanien							*814'573.00*	*0.77*
KOREA DB 2.2225% 24-07-26 EMTN	24.07.26	400'000	0	400'000	0	0.00	0.00	0.00
Südkorea							*0.00*	*0.00*
URUGUAY GOVERNMENT INTERNAL BOND 1.04% 23-07-30	23.07.30	C	400'000	0	400'000	99.89	399'558.00	0.38
URUGUAY GOVERNMENT INTERNAL BOND 1.6175% 23-07-35	23.07.35	0	410'000	0	410'000	99.76	409'005.75	0.39
Uruguay							*808'563.75*	*0.77*
ANDEAN DEVELOPMENT CORPORATION 0.45% 24-02-27	24.02.27	300'000	0	0	300'000	99.75	299'250.00	0.28
ANDEAN DEVELOPMENT CORPORATION 2.5525% 25-10-29	25.10.29	400'000	0	0	400'000	106.35	425'400.00	0.41
Venezuela							*724'650.00*	*0.69*
BK AMERICA 0.2525% 12-06-25	12.06.25	500'000	0	500'000	0	0.00	0.00	0.00
CATERPILLAR FINANCIAL SERVICES 0.6675% 23-05-29	23.05.29	0	600'000	0	600'000	100.05	600'300.00	0.57
EQUINIX EUROPE 1 FINANCING CORPORATION 1.5575% 04-09-29	04.09.29	150'000	0	150'000	0	0.00	0.00	0.00
EQUINIX EUROPE 1 FINANCING CORPORATION 2.875% 12-09-28	12.09.28	500'000	0	500'000	0	0.00	0.00	0.00
INTL BANK FOR RECONSTRUCTION AN 0.815% 25-02-41	25.02.41	0	500'000	200'000	300'000	97.05	291'150.00	0.28
INTL DEVELOPMENT ASSOCIATION E 0.425% 15-07-32	15.07.32	0	400'000	0	400'000	99.38	397'514.00	0.38
INTL FINANCE CORP IFC 0.635% 12-02-32	12.02.32	0	400'000	0	400'000	100.65	402'600.00	0.38
MC DONALD S 1.05% 27-11-28	27.11.28	300'000	0	300'000	0	0.00	0.00	0.00
MC DONALD S 1.3% 26-11-32 EMTN	26.11.32	500'000	0	500'000	0	0.00	0.00	0.00
METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I 1.42% 09-04-32	09.04.32	0	500'000	0	500'000	102.05	510'250.00	0.49

[1] Käufe umfassen folgenden Transaktionen: Käufe, Zuteilungen aus Bezugsrechten, Zuteilungen auf der Grundlage der Wertpapiere im Portfolio, Umwandlungen, Ausschüttungen in Wertpapieren, Austausch, Zuteilung von Wertpapieren, Zeichnungen, „Split", kostenlose Wertpapiere, Übergabe etc.

[2] Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Verkäufe, Umtausch, Ausübung von Zeichnungs- und Optionsrechten, Rückzahlungen, "Reverse-Splits", Abgänge bei Fälligkeit, Verlosungen, Übertragungen usw.

Inventar des Vermögens

Titelbezeichnung	Verfall	Anzahl per 31.12.24	Käufe[1]	Verkäufe[2]	Anzahl per 30.06.25	Kurs	Verkehrswert CHF	in %
Anleihen								
METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I 2.15% 07-12-26	07.12.26	400'000	0	400'000	0	0.00	0.00	0.00
NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING 1.875% 07-05-32	07.05.32	500'000	0	0	500'000	105.80	529'000.00	0.51
NORTH AMERICAN DEVELOPMENT BANK 1.1525% 30-10-30	30.10.30	400'000	0	0	400'000	101.00	404'000.00	0.39
THERMO FISHER SCIENTIFIC 0.832% 07-09-26	07.09.26	0	500'000	300'000	200'000	100.42	200'840.00	0.19
THERMO FISHER SCIENTIFIC 1.125% 07-03-29	07.03.29	0	200'000	0	200'000	100.95	201'900.00	0.19
THERMO FISHER SCIENTIFIC 1.8401% 08-03-32	08.03.32	400'000	0	400'000	0	0.00	0.00	0.00
Vereinigte Staaten von Amerika							*3'537'554.00*	*3.38*
Schweizer Franken							99'573'916.75	95.15
Die an einer Börse gehandelt Effekten							**99'573'916.75**	**95.15**
Anleihen							**99'573'916.75**	**95.15**
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere							**99'573'916.75**	**95.15**

Titelbezeichnung	Verkehrswert CHF	in %
Bankguthaben		
Sichtguthaben	3'919'909.40	3.74
Total Bankguthaben	**3'919'909.40**	**3.74**
Sonstige Vermögenswerte	1'168'939.90	1.11
Gesamtfondsvermögen bei Abschluss der Rechnungsperiode	**104'662'766.05**	**100.00**
Andere Verbindlichkeiten	-3'077'444.57	
Nettofondsvermögen bei Abschluss der Rechnungsperiode	**101'585'321.48**	

[1] Käufe umfassen folgenden Transaktionen: Käufe, Zuteilungen aus Bezugsrechten, Zuteilungen auf der Grundlage der Wertpapiere im Portfolio, Umwandlungen, Ausschüttungen in Wertpapieren, Austausch, Zuteilung von Wertpapieren, Zeichnungen, „Split", kostenlose Wertpapiere, Übergabe etc.

[2] Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Verkäufe, Umtausch, Ausübung von Zeichnungs- und Optionsrechten, Rückzahlungen, "Reverse-Splits", Abgänge bei Fälligkeit, Verlosungen, Übertragungen usw.

Aufteilung der Anlagen in den drei Bewertungskategorien

Bewertungskategorien gemäss KKV-FINMA:

	Verkehrswert CHF	in %[1]
Kategorie a:	**99'573'916.75**	**95.15**
Börsengehandelte Anlagen, oder Anlagen, die an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden		
Kategorie b:	**0.00**	**0.00**
Anlagen, für die keine Kurse gemäss Buchstabe a verfügbar sind, bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern		
Kategorie c:	**0.00**	**0.00**
Anlagen, die aufgrund von am Markt nicht beobachtbaren Parametern mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten bewertet werden		

[1] % des Gesamtvermögens

Angaben früherer Jahre

Datum	Klasse	Devisen	Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode	Anzahl Anteile im Umlauf	Nettofondsvermögen	Ausschüttung des Ertrags je Anteil
31.12.23	ID100-Klasse	CHF	97.46	1'021'895.00	99'595'914.58	1.20
31.12.24	ID100-Klasse	CHF	101.62	1'006'825.00	102'316'354.09	1.12
30.06.25	ID100-Klasse	CHF	99.92	1'016'710.00	101'585'321.48	0.00

Vermögensrechnung

	30.06.25	31.12.24
(Börsenwert)	**CHF**	**CHF**
Bankguthaben		
Sichtguthaben	3'631'239.61	636'118.69
Effekten		
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	75'110'470.02	67'291'774.06
Sonstige Vermögenswerte	991'126.67	834'086.77
Gesamtfondsvermögen bei Abschluss der Rechnungsperiode	**79'732'836.30**	**68'761'979.52**
Andere Verbindlichkeiten	-990'094.27	-232'277.72
Ausstehende Rückkäufe	-704.68	0.00
Nettofondsvermögen bei Abschluss der Rechnungsperiode	**78'742'037.35**	**68'529'701.80**

Veränderung des Nettofondsvermögens

	01.01.25 30.06.25	01.01.24 31.12.24
	CHF	**CHF**
Nettofondsvermögen zu Beginn der Rechnungsperiode	68'529'701.80	27'062'896.52
Ausschüttungen	0.00	-843'989.83
Saldo aus dem Anteilverkehr	4'731'025.56	42'892'667.05[1]
Gesamterfolg	5'481'309.99	-581'871.94
Nettofondsvermögen bei Abschluss der Rechnungsperiode	**78'742'037.35**	**68'529'701.80**

[1] Aufgrund der Aufnahme der Teilfonds DWS (CH) Small and Mid Caps Switzerland und DWS (CH) Qi Global Climate Action in den Teilfonds DWS(CH) Swiss Equity High Conviction enthielt der Saldo der Anteilsbewegungen zum 30.12.24 einen Betrag von CHF 45'827'562.33, der den aufgenommene Teilfonds entsprach.

Entwicklung der Anzahl der Anteile

ED-Klasse

		01.01.25 30.06.25	01.01.24 31.12.24
Stand zu Beginn der Rechnungsperiode		85'125.00	83'693.00
Ausgegebene Anteile		19'720.00	6'396.00
Zurückgenommene Anteile		1'162.00	4'694.00
Stand bei Abschluss der Rechnungsperiode		**103'683.00**	**85'125.00**
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode	**CHF**	**351.44**	**325.31**

KD-Klasse

		01.01.25 30.06.25	29.08.24 31.12.24
Stand zu Beginn der Rechnungsperiode		37'999.75	0.00
Ausgegebene Anteile		0.00	37'999.75[1]
Zurückgenommene Anteile		0.00	0.00
Stand bei Abschluss der Rechnungsperiode		**37'999.75**	**37'999.75**
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode	**CHF**	**102.71**	**94.63**

LD-Klasse

		01.01.25 30.06.25	01.01.24 31.12.24
Stand zu Beginn der Rechnungsperiode		4'924.27	3'071.00
Ausgegebene Anteile		68.00	3'103.55[1]
Zurückgenommene Anteile		364.00	1'250.28
Stand bei Abschluss der Rechnungsperiode		**4'628.27**	**4'924.27**
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode	**CHF**	**329.39**	**305.37**

MD-Klasse

		01.01.25 30.06.25	29.08.24 31.12.24
Stand zu Beginn der Rechnungsperiode		357'571.18	0.00
Ausgegebene Anteile		1'029.53	404'624.17[1]
Zurückgenommene Anteile		17'675.11	47'052.99
Stand bei Abschluss der Rechnungsperiode		**340'925.60**	**357'571.18**
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode	**CHF**	**101.85**	**94.30**

WD-Klasse

		01.01.25 30.06.25	29.08.24 31.12.24
Stand zu Beginn der Rechnungsperiode		21'350.06	0.000
Ausgegebene Anteile		259.30	21'859.05[1]
Zurückgenommene Anteile		583.32	508.99
Stand bei Abschluss der Rechnungsperiode		**21'026.04**	**21'350.06**
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode	**CHF**	**102.41**	**94.48**

[1] Inklusive der Absorption, die am 29.08.2024 stattgefunden hat

Erfolgsrechnung

	01.01.25 30.06.25 CHF	01.01.24 31.12.24 CHF
Erträge		
Erträge der Effekten		
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere	1'741'176.87	709'731.82
Ertrag der Bankguthaben		
Sichtguthaben	-7.26	7'525.35
Anderes Einkommen	0.00	8'784.07
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	41'979.89	25'229.56
Total Erträge	**1'783'149.50**	**751'270.80**
Aufwendungen		
Reglementarische Vergütungen :		
an die Fondsleitung	-453'851.46	-498'033.84
an die Depotbank	-17'023.41	-4'895.67
an die Performance Fee	-37'091.50	-39'967.53
Prüfaufwand	-11'165.48	-16'672.66
Passivzinsen	-4'468.88	-999.08
Sonstige Aufwendungen	-13'227.32	-16'527.12
Teilübertrag der reglementarischen Vergütung an die Fondsleitung auf die realisierten Kapitalgewinne/-verluste (Performance Fee)	37'091.50	39'967.53
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste	24'635.50	15'540.56
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-12'439.64	-15'204.51
Total Aufwendungen	**-487'540.69**	**-536'792.32**
Nettoertrag	**1'295'608.81**	**214'478.49**
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	641'243.42	1'270'012.75
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-24'635.50	-15'540.56
Performance fees	-37'091.50	-39'967.53
Realisierter Erfolg	**1'875'125.23**	**1'428'983.14**
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	3'606'184.76	-2'010'855.09
Gesamterfolg	**5'481'309.99**	**-581'871.94**
TER in % : **ED-Klasse**	1.33	1.23
Davon performance fee in %	*0.23*	*0.13*
TER in % : **KD-Klasse**[1]	0.60	0.50
TER in % : **LD-Klasse**[1]	1.85	1.84
TER in % : **MD-Klasse**[1]	1.58	1.52
TER in % : **WD-Klasse**	0.95	0.69
Davon performance fee in %	*0.36*	*0.16*

[1] TER annualisiert

Inventar des Vermögens

Titelbezeichnung	Anzahl per 31.12.24	Käufe[1]	Verkäufe[2]	Anzahl per 30.06.25	Kurs	Verkehrswert CHF	in %
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte							
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere							
ABB LTD-REG	55'471	0	17'808	37'663	47.31	1'781'836.53	2.24
ACCELLERON INDUSTRIES AG	30'283	11'087	305	41'065	55.80	2'291'427.00	2.87
ALCON INC	35'641	2'106	359	37'388	70.20	2'624'637.60	3.29
AMRIZE LTD	0	87'061	0	87'061	39.58	3'445'874.38	4.32
ARYZTA AG	0	21'114	1	21'113	80.85	1'706'986.05	2.14
ARYZTA AG	317'748	530'000	847'748	0	0.00	0.00	0.00
BELIMO HOLDING AG-REG	0	3'215	1'237	1'978	808.00	1'598'224.00	2.00
BKW AG	6'683	0	67	6'616	173.30	1'146'552.80	1.44
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-PC	129	168	1	296	13'350.00	3'951'600.00	4.96
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	25'633	0	5'920	19'713	149.45	2'946'107.85	3.69
GALDERMA GROUP AG	0	7'749	0	7'749	115.00	891'135.00	1.12
GEBERIT AG-REG	3'397	789	34	4'152	624.00	2'590'848.00	3.25
GIVAUDAN-REG	430	54	4	480	3'841.00	1'843'680.00	2.31
HOLCIM LTD	37'342	518	376	37'484	58.90	2'207'807.60	2.77
INFICON HOLDING AG-REG	897	48	945	0	0.00	0.00	0.00
INFICON HOLDING AG-REG	0	15'618	0	15'618	106.40	1'661'755.20	2.08
JULIUS BAER GROUP LTD	24'288	0	244	24'044	53.64	1'289'720.16	1.62
LONZA GROUP AG-REG	4'508	215	45	4'678	565.00	2'643'070.00	3.32
NESTLE SA-REG	81'288	0	819	80'469	78.83	6'343'371.27	7.96
NOVARTIS AG-REG	84'125	0	849	83'276	96.17	8'008'652.92	10.04
PARTNERS GROUP HOLDING AG	1'095	0	11	1'084	1'035.00	1'121'940.00	1.41
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	31'173	0	313	30'860	258.40	7'974'224.00	10.00
SANDOZ GROUP AG	35'162	6'600	354	41'408	43.42	1'797'935.36	2.25
SCHINDLER HOLDING-PART CERT	4'113	0	41	4'072	295.00	1'201'240.00	1.51
SIEGFRIED HOLDING AG-REG	0	12'160	0	12'160	89.30	1'085'888.00	1.36
SIEGFRIED HOLDING AG-REG	1'228	0	1'228	0	0.00	0.00	0.00
SIKA AG-REG	8'113	3'070	11'183	0	0.00	0.00	0.00
SONOVA HOLDING AG-REG	3'234	0	3'234	0	0.00	0.00	0.00
STRAUMANN HOLDING AG-REG	9'754	0	9'754	0	0.00	0.00	0.00
SWISSQUOTE GROUP HOLDING-REG	4'000	0	4'000	0	0.00	0.00	0.00
SWISS RE AG	15'489	3'342	10'181	8'650	137.15	1'186'347.50	1.49
UBS GROUP AG-REG	154'161	31'861	1'556	184'466	26.85	4'952'912.10	6.21
VAT GROUP AG	2'806	1'029	28	3'807	334.70	1'274'202.90	1.60
VZ HOLDING AG	0	6'251	0	6'251	173.60	1'085'173.60	1.36
ZURICH INSURANCE GROUP AG	6'860	1'246	69	8'037	554.60	4'457'320.20	5.59
Schweiz						*75'110'470.02*	*94.20*
Schweizer Franken						75'110'470.02	94.20
Die an einer Börse gehandelt Effekten						**75'110'470.02**	**94.20**
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere						**75'110'470.02**	**94.20**
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte						**75'110'470.02**	**94.20**

[1] Käufe umfassen folgenden Transaktionen: Käufe, Zuteilungen aus Bezugsrechten, Zuteilungen auf der Grundlage der Wertpapiere im Portfolio, Umwandlungen, Ausschüttungen in Wertpapieren, Austausch, Zuteilung von Wertpapieren, Zeichnungen, „Split", kostenlose Wertpapiere, Übergabe etc.

[2] Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Verkäufe, Umtausch, Ausübung von Zeichnungs- und Optionsrechten, Rückzahlungen, "Reverse-Splits", Abgänge bei Fälligkeit, Verlosungen, Übertragungen usw.

Inventar des Vermögens

Titelbezeichnung	Verkehrswert CHF	in %[1]
Bankguthaben		
Sichtguthaben	3'631'239.61	4.56
Total Bankguthaben	**3'631'239.61**	**4.56**
Sonstige Vermögenswerte	991'126.67	1.24
Gesamtfondsvermögen bei Abschluss der Rechnungsperiode	**79'732'836.30**	**100.00**
Andere Verbindlichkeiten	-990'094.27	
Ausstehende Rückkäufe	-704.68	
Nettofondsvermögen bei Abschluss der Rechnungsperiode	**78'742'037.35**	

[1] % des Gesamtvermögens

Anfteilung der Anlagen in den drei Bewertungskategorien

Bewertungskategorien gemäss KKV-FINMA:

	Verkehrswert CHF	in %[1]
Kategorie a:	**75'110'470.02**	**94.20**
Börsengehandelte Anlagen, oder Anlagen, die an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden		
Kategorie b:	**0.00**	**0.00**
Anlagen, für die keine Kurse gemäss Buchstabe a verfügbar sind, bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern		
Kategorie c:	**0.00**	**0.00**
Anlagen, die aufgrund von am Markt nicht beobachtbaren Parametern mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten bewertet werden		

[1] % des Gesamtvermögens

Angaben früherer Jahre

Datum	Klasse	Devisen	Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode	Anzahl Anteile im Umlauf	Nettofondsvermögen	Ausschüttung des Ertrags je Anteil
31.12.23	ED-Klasse	CHF	316.46	83'693.00	26'150'630.49	4.60
27.08.24	ED-Klasse	CHF	341.35	85'698.00	29'252'799.50	4.58
31.12.24	ED-Klasse	CHF	325.31	85'125.00	27'692'249.47	0.00
30.06.25	ED-Klasse	CHF	351.44	103'683.00	36'437'885.86	0.00
31.12.24	KD-Klasse	CHF	94.63	37'999.75	3'595'959.37	0.00
30.06.25	KD-Klasse	CHF	102.71	37'999.75	3'903'096.95	0.00
31.12.23	LD-Klasse	CHF	297.06	3'071.00	912'266.03	6.60
27.08.24	LD-Klasse	CHF	320.90	5'430.27	1'742'558.11	3.99
31.12.24	LD-Klasse	CHF	305.37	4'924.27	1'506'732.85	0.00
30.06.25	LD-Klasse	CHF	329.39	4'628.27	1'524'526.73	0.00
31.12.24	MD-Klasse	CHF	94.30	357'571.18	33'720'584.74	0.00
30.06.25	MD-Klasse	CHF	101.85	340'925.60	34'723'309.12	0.00
31.12.24	WD-Klasse	CHF	94.48	21'350.06	2'017'175.37	0.00
30.06.25	WD-Klasse	CHF	102.41	21'026.04	2'153'218.69	0.00