SwissLife
Asset Managers

Swiss Life Funds (CH)
Bond Swiss Francs

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

Geprüfter Jahresbericht per 31. Dezember 2024

Geprüfter Jahresbericht per 31. Dezember 2024

Inhaltsverzeichnis	Seite		ISIN
Organisation	3		
Aktive Anlageverstösse	5		
Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft zur Jahresrechnung	6		
Swiss Life Funds (CH)			
Bond Swiss Francs	8	A1/	CH0012162779
		A2/	CH1233056055
Sonstige Informationen	22		

Verkaufsrestriktionen

Bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen dieses Anlagefonds im Ausland kommen die dort geltenden Bestimmungen zur Anwendung.

a) Für folgende Länder liegt eine Bewilligung für die Vertriebstätigkeit vor: - Schweiz

b) Anteile dieses Anlagefonds dürfen US-Personen weder angeboten, verkauft noch ausgeliefert werden.

US-Person bedeutet:

(i) ein US-amerikanischer Staatsbürger (inklusive doppelter oder mehrfacher Staatsbürgerschaft);
(ii) eine in den USA wohnhafte Person (Resident Alien, der eine Green Card besitzt oder den «Substantial Presence Test» besteht);
(iii) eine Personengesellschaft oder eine Gesellschaft in den USA oder unter US-Recht oder dem Recht eines US-Bundesstaates;
(iv) einen Nachlass eines Erblassers, der US-Staatsbürger oder in den USA wohnhaft ist;
(v) einen Trust, wenn (x) ein US-Gericht gemäss geltendem Gesetz Anordnungen oder Urteile bezüglich wesentlicher Aspekte der Trust-Verwaltung treffen kann und (y) eine oder mehrere US-Personen die Befugnis haben, die wesentlichen Entscheidungen des Trusts zu kontrollieren;
(vi) eine Person, die dem US-amerikanischen Steuerrecht aus anderen Gründen unterliegt (u. a. doppelter Wohnsitz, Ehepartner mit gemeinsamer Einreichung, Verzicht auf US-Staatsbürgerschaft oder langfristige, dauerhafte Niederlassung in den USA).

Dieser Absatz und die hier verwendeten Begriffe sind in Übereinstimmung mit dem US Internal Revenue Code auszulegen.

Die Fondsleitung und die Depotbank können gegenüber natürlichen oder juristischen Personen in bestimmten Ländern und Gebieten den Verkauf, die Vermittlung oder Übertragung von Anteilen untersagen oder beschränken.

Internetadresse

www.swisslife-am.com

Organisation

Fondsleitung

Swiss Life Asset Management AG
General-Guisan-Quai 40
8002 Zürich

Verwaltungsrat

Präsident

Stefan Mächler
Group CIO und Mitglied der Konzernleitung der Swiss Life-Gruppe, mit Verwaltungsratsmandaten innerhalb der Swiss Life-Gruppe, Präsident des Verwaltungsrats der Ina Invest AG und Mitglied des Verwaltungsrates der Fisch Asset Management AG

Mitglieder

Lorenzo Kyburz
Swiss Life Investment Management Holding AG, mit einem Verwaltungsratsmandat innerhalb der Swiss Life-Gruppe

Dr. Rolf Aeberli
Head Corporate Mandates Swiss Life AG, mit Verwaltungsratsmandaten innerhalb der Swiss Life-Gruppe, Präsident des Verwaltungsrates der First Swiss Mobility 2022-1 AG, der First Swiss Mobility 2023-1 AG, der First Swiss Mobility 2023-2 AG und der RWA Consulting AG

Geschäftsleitung

Robin van Berkel
CEO, mit Verwaltungsratsmandaten innerhalb der Swiss Life-Gruppe

Daniel Berner
Stellvertretender CEO, Bereichsleiter Securities

Paolo di Stefano
Bereichsleiter Real Estate, mit Verwaltungsratsmandaten innerhalb der Swiss Life-Gruppe

Christoph Gisler
Bereichsleiter Infrastructure Equity, mit Verwaltungsratsmandaten innerhalb der Swiss Life-Gruppe

Jan Grunow
Bereichsleiter Operations, mit einem Stiftungsratsmandat innerhalb der Swiss Life-Gruppe

Mark Fehlmann
Bereichsleiter Sales & Marketing, mit einem Verwaltungsratsmandat innerhalb der Swiss Life-Gruppe

Depotbank

UBS Switzerland AG
Bahnhofstrasse 45
8001 Zürich

Prüfgesellschaft

PricewaterhouseCoopers AG
Birchstrasse 160
8050 Zürich

Übertragung der Fondsadministration

Folgende Teilaufgaben sind an die UBS Fund Management (Switzerland) AG, Aeschenvorstadt 1, 4051 Basel, übertragen: Buchhaltung, Steuern, Berechnung von Vergütungen, NAV-Berechnung, Kursinformationen, Kontrolle der Einhaltung der reglementarischen Anlagerichtlinien und Erstellen von Halbjahres- und Jahresberichten. Die UBS Fund Management (Switzerland) AG ist als Fondsleitung von Wertschriften-, Spezial- und Immobilienfonds seit ihrer Gründung im Jahre 1959 im Fondsgeschäft tätig und bietet Dienstleistungen im administrativen Bereich für Kollektivanlagen an.

Die genaue Ausführung des Auftrages regelt ein zwischen der Fondsleitung Swiss Life Asset Management AG und der UBS Fund Management (Switzerland) AG abgeschlossener Vertrag.

Weiterdelegation

Die Administration des Anlagefonds, insbesondere Führung der Buchhaltung, Berechnung der Nettoinventarwerte, Steuerabrechnungen, Betrieb der IT-Systeme sowie Erstellung der Rechenschaftsberichte, ist an Northern Trust Global Services SE, Leudelange, Luxembourg, Zweigniederlassung Basel, weiterdelegiert. Die genaue Ausführung dieser Arbeiten ist in einem zwischen UBS Fund Management (Switzerland) AG und Northern Trust Global Services SE, Leudelange, Luxembourg, Zweigniederlassung Basel abgeschlossenen Vertrag geregelt.

Übertragung weiterer Teilaufgaben

Die interne Revision ist an das Konzernrevisorat der Swiss Life-Gruppe übertragen. Weitere Teilaufgaben im Bereich Legal & Compliance und Risk Management sind an die Swiss Life Investment Management Holding AG übertragen. IT-Infrastrukturdienstleistungen, Applikationsentwicklung und -betrieb sowie IT- Risk Management und IT-Security sind an die Swiss Life Investment Management Holding AG und an die Swiss Life AG übertragen. Die Beauftragten zeichnen sich durch ihre langjährige Erfahrung in den übertragenen Bereichen aus. Die genaue Ausführung der Aufträge regeln zwischen der Fondsleitung Swiss Life Asset Management AG und den Beauftragten abgeschlossene Verträge.

Zahlstelle
UBS Switzerland AG
Bahnhofstrasse 45
8001 Zürich

Aktive Anlageverstösse

In der letzten Berichtsperiode sind keine aktiven Anlageverstösse zu verzeichnen.

Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft zur Jahresrechnung

Prüfungsurteil
Wir haben die Jahresrechnung des Anlagefonds Swiss Life Funds (CH) Bond Swiss Francs – bestehend aus der Vermögensrechnung zum 31. Dezember 2024, der Erfolgsrechnung für das dann endende Jahr, den Angaben über die Verwendung des Erfolges und die Offenlegung der Kosten sowie den weiteren Angaben gemäss Art. 89 Abs. 1 Bst. b–h des schweizerischen Kollektivanlagengesetzes (KAG) – geprüft.

Nach unserer Beurteilung entspricht die beigefügte Jahresrechnung dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörigen Verordnungen sowie dem Fondsvertrag und dem Prospekt.

Grundlage für das Prüfungsurteil
Wir haben unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den Schweizer Standards zur Abschlussprüfung (SA-CH) durchgeführt. Unsere Verantwortlichkeiten nach diesen Vorschriften und Standards sind im Abschnitt «Verantwortlichkeiten der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft für die Prüfung der Jahresrechnung» unseres Berichts weitergehend beschrieben. Wir sind vom Anlagefonds sowie der Fondsleitung unabhängig in Übereinstimmung mit den schweizerischen gesetzlichen Vorschriften und den Anforderungen des Berufsstands, und wir haben unsere sonstigen beruflichen Verhaltenspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als eine Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Sonstige Informationen
Der Verwaltungsrat der Fondsleitung ist für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die im Jahresbericht enthaltenen Informationen, aber nicht die Jahresrechnung und unseren dazugehörigen Bericht.

Unser Prüfungsurteil zur Jahresrechnung erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und wir bringen keinerlei Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu zum Ausdruck.

Im Zusammenhang mit unserer Abschlussprüfung haben wir die Verantwortlichkeit, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen wesentliche Unstimmigkeiten zur Jahresrechnung oder unseren bei der Abschlussprüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Falls wir auf Grundlage der von uns durchgeführten Arbeiten den Schluss ziehen, dass eine wesentliche falsche Darstellung dieser sonstigen Informationen vorliegt, sind wir verpflichtet, über diese Tatsache zu berichten. Wir haben in diesem Zusammenhang nichts zu berichten.

Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats der Fondsleitung für die Jahresrechnung
Der Verwaltungsrat der Fondsleitung ist verantwortlich für die Aufstellung einer Jahresrechnung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörenden Verordnungen sowie dem Fondsvertrag und dem Prospekt und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat als notwendig feststellt, um die Aufstellung einer Jahresrechnung zu ermöglichen, die frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist.

Verantwortlichkeiten der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft für die Prüfung der Jahresrechnung

Unsere Ziele sind, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob die Jahresrechnung als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, und einen Bericht abzugeben, der unser Prüfungsurteil beinhaltet. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Mass an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den SA-CH durchgeführte Abschlussprüfung eine wesentliche falsche Darstellung, falls eine solche vorliegt, stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich gewürdigt, wenn von ihnen einzeln oder insgesamt vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie die auf der Grundlage dieser Jahresrechnung getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen.

Als Teil einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den SA-CH üben wir während der gesamten Abschlussprüfung pflichtgemässes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen in der Jahresrechnung aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als ein aus Irrtümern resultierendes, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen oder das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Anlagefonds abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der dargestellten geschätzten Werte in der Rechnungslegung und damit zusammenhängenden Angaben.

Wir kommunizieren mit dem Verwaltungsrat der Fondsleitung unter anderem über den geplanten Umfang und die geplante zeitliche Einteilung der Abschlussprüfung sowie über bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschliesslich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Abschlussprüfung identifizieren.

PricewaterhouseCoopers AG

Andreas Scheibli
Zugelassener Revisionsexperte
Leitender Prüfer

Michael Zobrist
Zugelassener Revisionsexperte

Zürich, 16. April 2025

Swiss Life Funds (CH) Bond Swiss Francs

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Nettofondsvermögen in CHF		131 058 898.83	122 699 665.50	51 049 211.00
Klasse A1	**CH0012162779**			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		110.28	104.94	99.33
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF[1]		110.28	104.94	-
Anzahl Anteile im Umlauf		1 076 316.5560	1 065 287.3940	513 928.1920
Klasse A2	**CH1233056055**		[2]	
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		109.49	103.98	
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF[1]		109.49	103.98	
Anzahl Anteile im Umlauf		112 934.0000	104 881.0000	

[1] Siehe Ergänzende Angaben
[2] Erstemission per 16.03.2023

Performance

	Währung	2024	2023	2022
Klasse A1	CHF	5.3%	5.7%	-10.8%
Klasse A2	CHF	6.0%	4.0%[1]	-
Referenzindex[2]:				
SBI® AAA-BBB TR	CHF	5.3%	5.8%	-9.8%
SBI® AAA-BBB TR[3]	CHF	5.3%	3.5%	-

[1] Die Performance wurde für den Zeitraum vom 16.03.2023 - 31.12.2023 berechnet.
[2] bis 30.06.2024 Referenzindex SBI® AAA-BBB 1-15 TR (CH). Der SBI® AAA-BBB 1-15 TR (CH) wurde wegen der Laufzeitenbeschränkung zum 01.07.2024 durch den Referenzindex SBI® AAA-BBB TR ersetzt.
[3] Performance des Referenzindex der Klasse A2 seit Lancierung am 16.03.2023

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.

Struktur des Wertpapierportfolios (ungeprüft)

Aufteilung nach Risikodomizil in % des Gesamtfondsvermögens	
Schweiz	63.00
Frankreich	6.01
Vereinigte Staaten von Amerika	4.81
Deutschland	4.41
Kanada	3.67
Grossbritannien	2.48
Spanien	1.99
Österreich	1.73
Chile	1.72
Supranational	1.43
Übrige	7.83
Total	**99.08**

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	31.12.2024	31.12.2023
Verkehrswerte	**CHF**	**CHF**
Bankguthaben		
– auf Sicht	75 728.89	351 980.03
Geldmarktinstrumente	0.00	3 981 200.00
Effekten		
– Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	130 149 482.76	117 698 164.44
Derivative Finanzinstrumente	0.00	-81 265.59
Sonstige Vermögenswerte	1 124 675.42	1 011 229.01
Gesamtfondsvermögen	**131 349 887.07**	**122 961 307.89**
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten	-13 378.84	-4 368.59
Andere Verbindlichkeiten	-277 609.40	-257 273.80
Nettofondsvermögen	**131 058 898.83**	**122 699 665.50**

Erfolgsrechnung

	1.1.2024-31.12.2024	1.1.2023-31.12.2023
Ertrag	**CHF**	**CHF**
Erträge der Bankguthaben	21 755.60	48 726.81
Negativzinsen	0.00	-4 958.26
Erträge der Geldmarktinstrumente	65 600.00	34 910.00
Erträge der Effekten		
– aus Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstigen Forderungswertpapieren und -rechten	1 603 976.48	1 031 340.95
Ausgleichszahlungen aus Effektenleihe	163 152.12	105 747.69
Erträge der Effektenleihe	23 431.14	18 670.40
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	44 292.70	10 870.13
Total Ertrag	**1 922 208.04**	**1 245 307.72**
Aufwand		
Passivzinsen	-18 008.85	-17 892.89
Reglementarische Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse A1	-1 020 269.54	-825 358.16
Reglementarische Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse A2	-29 474.06	-18 838.65
Reglementarische Kommissionsvergütung an die Depotbank	-17 930.68	-16 752.26
Sonstige Aufwendungen	-288.00	-416.85
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-19 519.79	-1 684.10
Total Aufwand	**-1 105 490.92**	**-880 942.91**
Nettoertrag	**816 717.12**	**364 364.81**
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	537 689.35	311 008.95
Realisierter Erfolg	**1 354 406.47**	**675 373.76**
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	5 198 062.25	5 187 807.57
Gesamterfolg	**6 552 468.72**	**5 863 181.33**

Verwendung des Erfolges

	1.1.2024-31.12.2024	1.1.2023-31.12.2023
	CHF	**CHF**
Nettoertrag des Rechnungsjahres	816 717.12	364 364.81
Vortrag des Vorjahres	28 219.19	3 592.93
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	**844 936.31**	**367 957.74**
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	-792 604.13	-339 738.55
Vortrag auf neue Rechnung	**52 332.18**	**28 219.19**

Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.1.2024-31.12.2024	1.1.2023-31.12.2023
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	122 699 665.50	51 049 211.00
Ordentliche Jahresausschüttung	-331 925.78	0.00
Saldo aus dem Anteilverkehr	2 138 690.39	65 787 273.17
Gesamterfolg	6 552 468.72	5 863 181.33
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	**131 058 898.83**	**122 699 665.50**

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.1.2024-31.12.2024	1.1.2023-31.12.2023
Klasse A1	**Anzahl**	**Anzahl**
Bestand Anfang Rechnungsjahr	1 065 287.3940	513 928.1920
Ausgegebene Anteile	94 947.5240	630 502.0240
Zurückgenommene Anteile	-83 918.3620	-79 142.8220
Bestand Ende Berichtsperiode	**1 076 316.5560**	**1 065 287.3940**
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	11 029.1620	551 359.2020
Klasse A2	**Anzahl**	**Anzahl**
Bestand Anfang Rechnungsjahr	104 881.0000	0.0000
Ausgegebene Anteile	15 301.0000	106 321.0000
Zurückgenommene Anteile	-7 248.0000	-1 440.0000
Bestand Ende Berichtsperiode	**112 934.0000**	**104 881.0000**
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	8 053.0000	104 881.0000

Ausschüttung für 2024

Klasse A1		
(Ex-Datum 8.4.2025)		
Aufgelaufener Ertrag pro Anteil	**CHF**	**0.6458**
Brutto	**CHF**	**0.6000**
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.2100
Netto pro Anteil (zahlbar ab 10.4.2025)	**CHF**	**0.3900**
Klasse A2		
(Ex-Datum 8.4.2025)		
Aufgelaufener Ertrag pro Anteil	**CHF**	**1.3269**
Brutto	**CHF**	**1.3000**
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.4550
Netto pro Anteil (zahlbar ab 10.4.2025)	**CHF**	**0.8450**

Inventar des Fondsvermögens

Titel		31.12.2023 Anzahl/ Nominal	Käufe[1]	Verkäufe[2]	31.12.2024 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert[3] in CHF	in %[3]	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
Effekten, die an einer Börse gehandelt werden								
Asset Backed Securities, fester Zins								
CHF								
AUTO LEASE-NOW 2023-1 AG-REG-S STEP-UP/DOWN 23-23.02.32*	CHF	500 000			500 000	512 624	0.39	
Total CHF						**512 624**	**0.39**	
Total Asset Backed Securities, fester Zins						**512 624**	**0.39**	
Notes, fester Zins								
CHF								
AARGAUISCHE KANTONALBANK 0.87500% 15-23.01.30*	CHF	250 000		250 000				
AARGAUISCHE KANTONALBANK 0.75000% 24-18.12.26*	CHF		300 000		300 000	301 350	0.23	
ABB LTD 2.11250% 23-22.09.33*	CHF	500 000		500 000				
AKEB AG FUER KERNENERGIE BETEN-REG-S 3.10000% 22-19.12.25*	CHF	300 000			300 000	306 150	0.23	
ALLREAL HOLDING AG-REG-S 2.10000% 24-04.04.31*	CHF		500 000		500 000	527 000	0.40	
AMAG LEASING AG 2.75000% 24-12.02.29*	CHF		300 000		300 000	316 950	0.24	
AXPO HOLDING AG-REG-S 2.50000% 23-22.09.26*	CHF	600 000		600 000				
BALOISE HOLDING AG 1.75000% 24-07.06.34*	CHF		300 000		300 000	318 450	0.24	300 000
BANQUE CANTONALE DE FRIBOURG 1.10000% 24-09.09.31*	CHF		250 000		250 000	256 125	0.19	
BARRY CALLEBAUT AG 2.05000% 24-17.05.30*	CHF		750 000	450 000	300 000	312 150	0.24	
BASLER KANTONALBANK 1.75000% 23-04.04.25*	CHF	1 200 000		1 200 000				
BERNER KANTONALBANK AG-REG-S-SUB 0.85000% 22-21.01.32*	CHF	205 000			205 000	200 593	0.15	205 000
BKW AG-REG-S 1.50000% 24-18.10.34*	CHF		485 000		485 000	500 763	0.38	
BURCKHARDT COMPRESSION HOLDING AG-REG-S 1.56060% 24-29.09.28*	CHF		100 000	100 000				
CEMBRA MONEY BANK LTD-REG-S 2.66500% 23-28.06.30*	CHF	400 000			400 000	432 600	0.33	
CIE FINANCIERE TRADITION SA-REG-S 1.87500% 21-20.12.27*	CHF	150 000		150 000				
CLARIANT AG-REG-S 2.75000% 24-28.03.31*	CHF		300 000		300 000	327 600	0.25	300 000
EMISSIONSZENTRALE GEM WOHNBAU KS-REG-S 1.70000% 23-20.07.43*	CHF		250 000		250 000	291 875	0.22	
EMMI FINANZ AG-REG-S 2.00000% 23-22.09.28*	CHF	500 000		500 000				
EQUINIX EUR 1 FINANCING CORP LLC-REG-S 2.87500% 23-12.09.28*	CHF		500 000		500 000	533 750	0.41	
FONDO FINANCIERO 2.07250% 24-24.10.29*	CHF		500 000		500 000	509 250	0.39	
GALDERMA HOLDING SA 1.90000% 24-27.09.32*	CHF		200 000	200 000				
GEBERIT AG 1.12500% 24-10.09.31*	CHF		185 000	185 000				
GEORG FISCHER LTD-REG-S 1.55000% 24-11.12.31*	CHF		450 000		450 000	461 250	0.35	
GLARNER KANTONALBANK-REG-S 1.95000% 23-04.04.25*	CHF	1 000 000		150 000	850 000	852 295	0.65	
HELVETIA SCHWEIZERISCHE VER AG-REG-S 1.95000% 24-26.06.34*	CHF		200 000		200 000	216 500	0.16	
IWB INDUSTRIELLE WERKE BASEL 1.40000% 24-13.07.34*	CHF		200 000		200 000	209 700	0.16	200 000
KANTONSSPITAL ST GALLEN-REG-S 2.40000% 23-06.09.33*	CHF	500 000		500 000				
KERNKRAFTWERK GOESGEN-DAENIKEN-REG-S 0.41000% 21-21.09.29*	CHF	150 000			150 000	144 225	0.11	
KERNKRAFTWERK LEIBSTADT AG-REG-S 2.00000% 22-15.06.27*	CHF	150 000			150 000	153 675	0.12	
LONZA SWISS FINANZ AG 2.25000% 23-16.05.28*	CHF	500 000		500 000				
MOBIMO HOLDING AG-REG-S 2.62500% 23-25.05.29*	CHF	500 000		500 000				
NANT DE DRANCE SA 2.00000% 24-26.05.34*	CHF		400 000		400 000	429 800	0.33	
NESTLE SA 1.87500% 23-20.11.31*	CHF	500 000		500 000				
NESTLE SA-REG-S 2.00000% 23-28.06.33*	CHF	1 000 000		350 000	650 000	714 025	0.54	
NEW BRUNSWICK, PROVINCE OF-REG-S 0.12500% 19-06.12.32*	CHF	200 000		200 000				
PARTNERS GROUP HOLDING AG-REG-S 1.90000% 24-07.06.30*	CHF		300 000		300 000	316 200	0.24	205 000
PFAND SCHWZ HYPO-REG-S 1.75000% 23-07.07.33*	CHF	2 000 000		1 000 000	1 000 000	1 086 500	0.83	
PFANDBRFBK SCHWEZRISCHR HYPO INST-REG-S 1.12500% 18-09.10.48*	CHF		750 000		750 000	793 050	0.60	
PFANDBRIEF SCHWEIZ KANTONALBANK-REG-S 2.05000% 23-25.05.32*	CHF	900 000		900 000				
PFANDBRIEFBANK SCH HYPOTHEKAR AG-REG-S 1.75000% 23-26.01.49*	CHF		500 000		500 000	597 200	0.45	
PFANDBRIEFBANK SCHWEI HYPOTHE AG-REG-S 1.12500% 24-09.10.48*	CHF		250 000	250 000				
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.37500% 15-21.01.30*	CHF	400 000		400 000				
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.62500% 18-09.10.28*	CHF		300 000		300 000	301 470	0.23	250 000
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERI HYPO INST-REG-S 0.12500% 20-14.10.33*	CHF	300 000		300 000				
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KAN BAN-REG-S 1.75000% 13-25.02.26*	CHF	400 000			400 000	406 320	0.31	
Q ENERGY SOLUTIONS SE-REG-S 1.49000% 24-06.08.27*	CHF		350 000		350 000	357 000	0.27	350 000
REPOWER AG-REG-S 2.55000% 22-09.12.24*	CHF	150 000		150 000				
RHAETISCHE BAHN AG RHB-REG-S 1.55000% 22-14.12.38*	CHF	250 000			250 000	279 250	0.21	
ROCHE KAPITALMARKT AG-REG-S 0.98500% 24-06.09.29*	CHF		500 000		500 000	508 750	0.39	
ROCHE KAPITALMARKT AG-REG-S 1.09750% 24-06.09.34*	CHF		500 000		500 000	512 250	0.39	500 000
SANDOZ GROUP AG-REG-S 2.60000% 23-17.11.31*	CHF	500 000			500 000	551 500	0.42	
SGS SA-REG-S 2.00000% 23-17.11.27*	CHF	250 000		250 000				
SGS SA-REG-S 2.30000% 23-17.11.31*	CHF		200 000		200 000	215 900	0.16	
SIKA AG 2.25000% 23-13.04.29*	CHF	200 000		200 000				
SIKA AG-REG-S 1.87500% 24-27.05.33*	CHF		170 000		170 000	181 900	0.14	
ST GALLER KANTONALBANK 1.50000% 13-12.02.31*	CHF	250 000		250 000				
SULZER AG 1.77250% 24-20.10.28*	CHF		360 000	360 000				
SWISS LIFE HOLDING AG-REG-S 2.61000% 23-26.01.32*	CHF	50 000		50 000				
SWISS PRIME SITE FINANCE AG 1.80000% 24-01.03.30*	CHF		200 000	200 000				
SWISSCOM AG 1.80000% 24-23.08.34*	CHF		250 000	250 000				
SWISSCOM AG 2.00000% 24-23.11.39*	CHF		250 000		250 000	277 250	0.21	
TECAN GROUP AG-REG-S 0.05000% 21-06.10.25*	CHF	150 000		150 000				
TESSIN, CANTON OF 0.90000% 24-14.10.55*	CHF		200 000		200 000	198 900	0.15	200 000
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC 2.03750% 24-07.03.36*	CHF		500 000		500 000	546 750	0.42	
UBS GROUP AG 2.11250% 24-22.05.30*	CHF		600 000		600 000	627 300	0.48	
ZUERCHER KANTONALBANK-REG-S 0.10000% 21-31.03.31*	CHF	100 000		100 000				
ZUERCHER KANTONALBANK-REG-S-SUB 2.75000% 23-19.04.28*	CHF	1 000 000		500 000	500 000	522 500	0.40	
ZUERCHER KANTONALBANK 1.00000% 24-22.11.32*	CHF		275 000		275 000	280 913	0.21	
ZUERICH, CITY OF-REG-S 1.30000% 24-26.01.47*	CHF		250 000		250 000	271 500	0.21	
ZUGER KANTONALBANK 0.05000% 21-26.05.31*	CHF	300 000			300 000	287 400	0.22	
ZUGER KANTONALBANK 1.20000% 22-02.06.28*	CHF		500 000		500 000	510 750	0.39	
Total CHF						**17 946 628**	**13.66**	
Total Notes, fester Zins						**17 946 628**	**13.66**	

Titel		31.12.2023 Anzahl/ Nominal	Käufe[1]	Verkäufe[2]	31.12.2024 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert[3] in CHF	in %[3]	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
Notes, Nullcoupon								
CHF								
PFANDBRIEFBK SCHWEIZER HYPO INST-REG-S 0.00000% 20-26.10.29*	CHF	300 000			300 000	292 350	0.22	
UBS SWITZERLAND AG-REG-S 0.00000% 20-31.10.30*	CHF	400 000			400 000	380 400	0.29	
ZUERICH, CANTON OF-REG-S 0.00000% 21-10.11.33*	CHF	700 000		700 000				
Total CHF						**672 750**	**0.51**	
Total Notes, Nullcoupon						**672 750**	**0.51**	
Notes, variabler Zins								
CHF								
RAIFFEISEN SCHWEIZ GENOSSEN-REG-S-SUB COCO 2.250%/VAR 21-PRP*	CHF	150 000			150 000	151 800	0.12	150 000
ST GALLER KANTONALBANK AG-REG-S-SUB 1.875%/VAR 24-27.09.34*	CHF		250 000		250 000	256 500	0.20	165 000
SWISS LIFE AG-REG-S-SUB 1.750%/VAR 21-PRP*	CHF	150 000			150 000	151 500	0.12	
SWISS LIFE AG-REG-S-SUB 2.125%/VAR 21-30.09.41*	CHF	150 000			150 000	156 000	0.12	
UBS GROUP AG-REG-S-SUB COCO 3.375%/VAR 22-PRP*	CHF	200 000			200 000	201 300	0.15	
ZUERCHER KANTONALBANK 2.125%/VAR 24-22.03.33*	CHF		500 000		500 000	539 750	0.41	
Total CHF						**1 456 850**	**1.11**	
Total Notes, variabler Zins						**1 456 850**	**1.11**	
Medium-Term Notes, fester Zins								
CHF								
AKADEMISKA HUS AB-REG-S 0.25000% 15-17.11.25*	CHF	500 000		500 000				
AMP GROUP FINANCE SERVICES LTD-REG-S 0.20310% 20-03.06.24*	CHF	200 000		200 000				
ASB BANK LTD 2.50250% 23-20.12.28*	CHF	300 000			300 000	321 150	0.24	
AYVENS SA 2.22500% 24-28.03.29*	CHF		750 000		750 000	777 000	0.59	
BANCO BICE-REG-S 0.75000% 21-29.10.26*	CHF	300 000			300 000	295 050	0.22	
BANCO DE CREDITO E INVERSIONES-REG-S 0.25000% 19-29.10.25*	CHF		300 000		300 000	298 950	0.23	
BANCO SANTANDER CHILE SA-REG-S 0.29750% 21-22.10.26*	CHF	300 000	200 000		500 000	495 250	0.38	
BANCO SANTANDER SA 2.24750% 23-30.01.26*	CHF		300 000		300 000	305 220	0.23	
BANCO SANTANDER SA 2.24000% 24-16.02.32*	CHF		500 000		500 000	538 750	0.41	
BANCO SANTANDER SA 2.34500% 24-03.07.31*	CHF		300 000		300 000	317 700	0.24	300 000
BANCO SANTANDER SA-REG-S 0.31000% 21-09.06.28*	CHF	300 000		300 000				
BANK OF NOVA SCOTIA-REG-S 0.30250% 21-30.07.31*	CHF	350 000		350 000				
BANK OF NOVA SCOTIA/THE-REG-S 0.27800% 22-01.04.27*	CHF	150 000		150 000				
BANK OF NOVA SCOTIA/THE-REG-S 2.04250% 23-04.05.26*	CHF	500 000			500 000	510 250	0.39	
BANK OF NOVA SCOTIA/THE 2.14250% 23-03.05.30*	CHF	500 000			500 000	537 250	0.41	
BANQUE FEDERATIVE CREDIT MUTUEL-REG-S 2.73000% 23-11.07.30*	CHF	300 000		300 000				
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 2.22250% 24-30.01.32*	CHF		500 000		500 000	535 000	0.41	
BASELLANDSCHAFTLICHE KANTONALBANK 0.05000% 20-28.01.31*	CHF	200 000			200 000	192 200	0.15	
BAWAG PSK 2.05250% 23-14.04.28*	CHF	1 000 000			1 000 000	1 036 000	0.79	
BAWAG PSK-REG-S 2.95500% 22-29.11.27*	CHF	100 000			100 000	105 800	0.08	
BERLIN HYP AG 2.12500% 23-27.02.26*	CHF		300 000	300 000				
BERLIN HYP AG-REG-S 1.51000% 24-31.07.30*	CHF		250 000		250 000	257 250	0.20	
BNG BANK NV 1.79250% 23-24.04.28*	CHF	750 000			750 000	784 426	0.60	750 000
BNP PARIBAS SA 2.12250% 24-12.01.32*	CHF		600 000		600 000	638 400	0.49	400 000
BNP PARIBAS SA-REG-S 2.63000% 23-07.06.29*	CHF	1 000 000			1 000 000	1 070 868	0.82	
BNZ INTERNATIONAL FUND LTD/LONDON-REG-S 0.11100% 20-24.07.28*	CHF	300 000		300 000				
BP CAPITAL MARKETS PLC-REG-S 1.53500% 24-30.09.31*	CHF		250 000		250 000	258 250	0.20	250 000
BPCE SA-REG-S 2.28750% 24-15.03.29*	CHF		800 000		800 000	830 400	0.63	
BPCE SA-REG-S 2.38250% 23-12.06.26*	CHF	500 000			500 000	512 550	0.39	
BPCE SA-REG-S 2.65500% 23-12.06.30*	CHF	500 000		500 000				
CAISSE DES DEPOTS ET CONSIGNATIONS 1.50000% 24-24.05.39*	CHF		600 000		600 000	640 500	0.49	600 000
CAIXABANK SA-REG-S 0.47700% 21-01.07.27*	CHF	200 000			200 000	198 500	0.15	
CAIXABANK SA-REG-S 2.17500% 24-19.03.30*	CHF		200 000		200 000	208 500	0.16	
CANADIAN IMPERIAL BK OF COM-REG-S 0.96750% 22-26.04.29*	CHF	150 000			150 000	152 250	0.12	
CBQ FINANCE LTD 1.70750% 24-08.10.27*	CHF		250 000		250 000	253 500	0.19	
CBQ FINANCE LTD-REG-S 0.19500% 21-22.04.24*	CHF	150 000		150 000				
CELLNEX TELECOM SA-REG-S 0.77500% 20-18.02.27*	CHF	200 000		200 000				
CENTRAL AMERICAN BK ECO INTEGRAT-REG-S 0.40500% 20-25.06.25*	CHF		250 000		250 000	249 625	0.19	
COMMERZBANK AG-REG-S 3.37500% 22-29.09.26*	CHF	300 000			300 000	312 900	0.24	
COMMERZBANK AG-REG-S 3.80000% 23-03.05.28*	CHF	200 000		200 000				
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA-REG-S 0.40000% 17-25.09.26*	CHF	200 000			200 000	199 700	0.15	
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA-REG-S 0.11300% 19-10.12.29*	CHF	500 000		500 000				
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA-REG-S 0.18750% 21-08.12.28*	CHF	150 000		150 000				
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA-REG-S 0.15750% 21-08.12.31*	CHF	300 000			300 000	287 250	0.22	
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 1.94000% 23-26.06.30*	CHF	500 000			500 000	532 750	0.41	135 000
COMPAGNIE DE FINANCEMENT FONCIER 1.90300% 23-16.06.28*	CHF	200 000		100 000	100 000	104 550	0.08	
COOPERATIEVE RABOBANK UA-REG-S 2.48750% 23-25.01.29*	CHF	200 000		200 000				
CORNER BANCA SA 2.05000% 23-26.09.28*	CHF		250 000		250 000	260 875	0.20	
CORP ANDINA DE FOMENTO-REG-S 2.42750% 23-15.02.30*	CHF		300 000		300 000	319 230	0.24	
CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA-REG-S 1.12500% 14-05.06.24*	CHF	500 000		500 000				
CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA-REG-S 0.25000% 19-24.10.29*	CHF	200 000		200 000				
CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA 1.82500% 23-26.05.28*	CHF	500 000			500 000	521 500	0.40	
CREDIT AGRICOLE SA 2.50750% 23-27.04.27*	CHF	1 500 000		500 000	1 000 000	1 041 000	0.79	
CREDIT AGRICOLE SA LONDON-REG-S 0.30000% 17-18.04.24*	CHF	300 000		300 000				
CREDIT AGRICOLE SA-REG-S 2.54130% 23-03.09.30*	CHF	200 000			200 000	217 500	0.17	
CREDIT AGRICOLE SA-REG-S 2.05000% 24-07.03.34*	CHF		500 000	500 000				
CREDIT AGRICOLE SA-REG-S 1.87750% 24-07.06.32*	CHF		200 000		200 000	210 500	0.16	
DEUTSCHE BAHN FINANCE GMBH-REG-S 0.10000% 21-28.01.36*	CHF	300 000		300 000				
DEUTSCHE BANK AG-REG-S 3.64500% 23-27.01.29*	CHF	200 000		200 000				
DEUTSCHE BANK AG-REG-S 2.24500% 24-25.01.30*	CHF		250 000		250 000	265 750	0.20	
DNB BANK ASA-REG-S 1.69500% 24-15.05.30*	CHF		1 000 000		1 000 000	1 034 500	0.79	
DZ BANK AG DEUTSCHE ZENTRAL-GENOS-REG-S 2.83250% 23-16.05.29*	CHF	400 000		400 000				
DZ BANK AG DEUTSCHE ZEN GENBK-REG-S-SUB 3.61000% 23-16.10.28*	CHF	500 000			500 000	527 250	0.40	
ENBW INTERNATIONAL FINANCE BV 2.62500% 23-15.06.29*	CHF	500 000		500 000				
ENGIE SA REG-S 2.34000% 23-04.01.27*	CHF	500 000		300 000	200 000	206 000	0.16	
ENGIE SA-REG-S 2.49000% 23-04.07.31*	CHF	500 000		300 000	200 000	217 800	0.17	200 000
FIRST ABU DHABI BANK PJSC-REG-S 0.06800% 21-31.03.27*	CHF	300 000			300 000	295 800	0.23	
FRESENIUS SE & CO KGAA 2.96000% 23-18.10.28*	CHF	500 000			500 000	536 750	0.41	
GOLDMAN SACHS GROUP INC-REG-S 0.40000% 21-11.05.28*	CHF	200 000		200 000				
GRAND CITY PROPERTIES SA-REG-S 0.95600% 18-01.09.26*	CHF	150 000			150 000	148 275	0.11	

Titel		31.12.2023 Anzahl/ Nominal	Käufe[1]	Verkäufe[2]	31.12.2024 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert[3] in CHF	in %[3]	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
HEATHROW FUNDING LTD 1.52250% 24-03.12.32*	CHF		250 000		250 000	252 875	0.19	
HSBC HOLDINGS PLC-REG-S 0.32000% 21-03.11.27*	CHF	400 000			400 000	395 400	0.30	
HYPO VORARLBERG BANK AG-REG-S 0.12500% 19-03.09.29*	CHF	195 000	200 000		395 000	376 830	0.29	395 000
HYUNDAI CAPITAL SERVICES INC-REG-S 2.74750% 23-11.05.26*	CHF	400 000			400 000	411 520	0.31	
IBERDROLA FINANZAS SA-REG-S 1.38000% 24-11.07.28*	CHF		250 000	250 000				
IBERDROLA FINANZAS SA-REG-S 1.56250% 24-11.07.31*	CHF		250 000	250 000				
JACKSON NATIONAL LIFE GLOBAL FUND-REG-S 0.12500% 20-14.07.28*	CHF	300 000			300 000	290 550	0.22	
KOREA DEVELOPMENT BANK 0.17000% 21-22.07.31*	CHF	200 000		200 000				
KOREA RAILROAD CORP 2.02750% 23-14.11.25*	CHF	200 000		200 000				
KOREA RAILROAD CORP 0.88750% 24-19.11.27*	CHF		100 000		100 000	100 750	0.08	
LANDESBANK BADEN-WUERTTEMBERG 2.60250% 23-04.10.28*	CHF	400 000		200 000	200 000	211 700	0.16	
LGT BANK AG 2.00000% 24-15.02.34*	CHF		300 000	300 000				
MACQUARIE GROUP LTD-REG-S 1.28500% 22-11.09.29*	CHF	200 000		200 000				
MCDONALD'S CORP-REG-S 1.05000% 24-27.11.28*	CHF		150 000		150 000	151 425	0.12	
MCDONALD'S CORP-REG-S 1.30000% 24-26.11.32*	CHF		150 000		150 000	153 300	0.12	150 000
MEDIOBANCA INTERNATIONAL LUX SA 2.28000% 24-19.06.29*	CHF		500 000		500 000	523 750	0.40	
METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUND-REG-S 0.12500% 20-25.09.28*	CHF	500 000		500 000				
METROPOLITAN LIFE GLOBL FUNDING I-REG-S 1.87500% 24-08.04.31*	CHF		500 000		500 000	530 000	0.40	
MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG-REG-S 0.20000% 19-18.06.31*	CHF	300 000			300 000	290 850	0.22	
MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG-REG-S 0.25000% 21-30.03.27*	CHF		400 000		400 000	394 200	0.30	
MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG 2.50000% 24-20.02.30*	CHF		300 000	300 000				
MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG 1.60000% 24-05.11.29*	CHF		500 000		500 000	511 000	0.39	
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD-REG-S 0.12500% 19-21.06.27*	CHF	300 000			300 000	297 300	0.23	
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD-REG-S 1.71500% 23-03.02.33*	CHF	600 000		600 000				
NATIONWIDE BUILDING SOCIETY-REG-S 1.91500% 22-08.09.28*	CHF	200 000			200 000	207 300	0.16	200 000
NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 2.97000% 23-08.09.27*	CHF	600 000			600 000	619 200	0.47	200 000
NATWEST MARKETS PLC-REG-S 2.85750% 23-06.06.28*	CHF	1 000 000		600 000	400 000	427 400	0.33	
NATWEST MARKETS PLC-REG-S 1.44500% 24-27.08.29*	CHF		600 000		600 000	612 300	0.47	600 000
NORDEA BANK ABP-REG-S 2.49000% 23-26.05.28*	CHF	400 000			400 000	423 000	0.32	
PFANDBRIEF SCHWEIZER HYPOTHEK AG-REG-S 1.87500% 23-24.06.50*	CHF		300 000		300 000	370 320	0.28	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERI HYPO INST-REG-S 0.25000% 16-17.05.40*	CHF		750 000		750 000	682 800	0.52	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZER HYPO INST-REG-S 0.25000% 17-12.10.27*	CHF	500 000		500 000				
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.37500% 18-12.05.27*	CHF	500 000		500 000				
PFANDBRIEFBK SCHWEIZER HYPO INST-REG-S 0.12500% 19-08.05.29*	CHF	300 000		300 000				
QUEBEC, PROVINCE OF 2.04000% 23-09.05.33*	CHF	500 000			500 000	553 750	0.42	
RAIFFEISENLANDESBANK OBEROES AG-REG-S 2.63000% 23-29.06.28*	CHF		200 000		200 000	210 300	0.16	
RCI BANQUE SA-REG-S 3.50000% 23-10.05.28*	CHF	300 000		300 000				
RCI BANQUE SA-REG-S 2.01500% 24-29.10.29*	CHF		150 000		150 000	154 500	0.12	
ROYAL BANK OF CANADA-REG-S 2.08500% 23-31.03.28*	CHF	600 000			600 000	633 600	0.48	
SANTANDER CONSUMER FINANCE SA-REG-S 2.73250% 23-04.07.25*	CHF	500 000			500 000	505 200	0.38	
SANTANDER CONSUMER FINANCE SA-REG-S 2.93250% 23-04.07.28*	CHF	500 000			500 000	533 750	0.41	
SANTANDER UK PLC-REG-S 2.00500% 23-12.09.29*	CHF	400 000			400 000	423 400	0.32	
SCOTIABANK CHILE SA-REG-S 0.38500% 21-22.07.26*	CHF	500 000			500 000	496 500	0.38	
SOCIETE NATIONALE SNCF SACA 1.58250% 24-07.02.39*	CHF		200 000		200 000	211 500	0.16	
SVENSKA HANDELSBANKEN AB-REG-S 1.25000% 22-24.05.27*	CHF	300 000			300 000	304 500	0.23	300 000
SWEDBANK AB 2.77250% 23-13.06.28*	CHF	400 000			400 000	425 400	0.32	
SYNGENTA FINANCE LTD REG-S 2.12500% 14-01.11.29*	CHF		100 000		100 000	103 750	0.08	100 000
TORONTO-DOMINION BANK-REG-S 1.94500% 23-18.09.29*	CHF	1 200 000		700 000	500 000	530 000	0.40	
TORONTO-DOMINION BANK/THE 1.48250% 24-30.01.29*	CHF		250 000	250 000				
TORONTO-DOMINION BANK/THE-REG-S 1.99000% 24-17.06.31*	CHF		500 000		500 000	532 500	0.41	
TOYOTA MOTOR FINAN NETHERLANDS BV-REG-S 2.13000% 23-15.06.27*	CHF	400 000		400 000				
TOYOTA MOTOR FINANCE NLD 1.83000% 24-18.09.28*	CHF		500 000		500 000	520 250	0.40	
TOYOTA MOTOR FINANCE NETHERLANDS-REG-S 1.12250% 24-22.05.30*	CHF		250 000		250 000	253 875	0.19	
TRANSPOWER NEW ZEALAND LTD-REG-S 1.34750% 24-21.03.31*	CHF		300 000	300 000				
TRATON FINANCE LUXEMBOURG SA 2.15000% 24-18.06.27*	CHF		190 000		190 000	195 130	0.15	190 000
TRATON FINANCE LUXEMBOURG SA 2.35000% 24-20.06.30*	CHF		160 000		160 000	167 440	0.13	
UBS AG LONDON BRANCH-REG-S 0.15000% 21-29.06.28*	CHF	100 000		100 000				
VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES NV 2.20750% 24-12.02.27*	CHF		250 000		250 000	255 875	0.19	
VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES 2.49250% 24-12.02.30*	CHF		500 000		500 000	527 000	0.40	500 000
VONOVIA SE 2.00000% 24-26.08.31*	CHF		500 000		500 000	520 500	0.40	500 000
VONOVIA SE 2.56500% 24-14.02.29*	CHF		500 000	250 000	250 000	261 750	0.20	
WALLISER KANTONALBANK-REG-S 0.80000% 24-25.11.26*	CHF		290 000		290 000	291 450	0.22	100 000
Total CHF						**36 406 159**	**27.72**	
Total Medium-Term Notes, fester Zins						**36 406 159**	**27.72**	
Medium-Term Notes, variabler Zins								
CHF								
DEUTSCHE BANK AG 2.072%/VAR 24-18.09.30*	CHF		200 000		200 000	204 700	0.16	200 000
Total CHF						**204 700**	**0.16**	
Total Medium-Term Notes, variabler Zins						**204 700**	**0.16**	
Anleihen, fester Zins								
CHF								
AARGAU, CANTON OF 0.25000% 15-11.12.29*	CHF	500 000			500 000	496 750	0.38	
AARGAUISCHE KANTONALBANK 0.62500% 15-13.04.28*	CHF	150 000		150 000				
ABB LTD 1.97750% 23-22.09.28*	CHF	500 000		500 000				
ACCELLERON INDUSTRIES AG-REG-S 1.37500% 24-14.11.30*	CHF		405 000		405 000	413 505	0.31	
AGUAS ANDINAS SA 2.09750% 24-30.05.29*	CHF		400 000		400 000	414 200	0.32	
ALLREAL HOLDING AG-REG-S 0.70000% 20-22.09.28*	CHF	200 000		200 000				
ALPIQ HOLDING AG 1.75000% 22-24.06.26*	CHF	100 000			100 000	101 300	0.08	
ALPIQ HOLDING AG-REG-S 2.62500% 14-29.07.24*	CHF	150 000		150 000				
AMAG LEASING AG 1.62500% 24-18.12.28*	CHF		150 000		150 000	152 175	0.12	
AMAG LEASING AG REG-S 3.25000% 22-22.09.27*	CHF	150 000		150 000				
AMAG LEASING AG-REG-S 1.70000% 24-10.07.28*	CHF		180 000		180 000	185 580	0.14	
BANCA DELLO STATO CANTONE TICINO-REG-S 0.30000% 17-15.06.27*	CHF	150 000			150 000	148 875	0.11	
BANCA DELLO STATO CANTONE TICINO-REG-S 0.37500% 18-08.02.28*	CHF	150 000			150 000	148 800	0.11	
BANCA DELLO STATO DEL CANTONE TICINO 1.60000% 24-10.07.36*	CHF		250 000		250 000	268 250	0.20	
BANK JULIUS BAER & CO AG 2.37500% 24-04.04.31*	CHF		1 000 000		1 000 000	1 073 500	0.82	150 000
BANK OF MONTREAL 2.03750% 23-27.04.28*	CHF	1 500 000		400 000	1 100 000	1 151 700	0.88	
BANQUE CANTONALE DE GENEVE-SUB 1.12500% 17-28.06.27*	CHF	150 000		150 000				
BANQUE CANTONALE DE GENEVE 1.87500% 22-09.12.30*	CHF	200 000			200 000	211 200	0.16	

Titel		31.12.2023 Anzahl/ Nominal	Käufe[1]	Verkäufe[2]	31.12.2024 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert[3] in CHF	in %[3]	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
BANQUE CANTONALE DU JURA-REG-S 0.10000% 20-24.01.31*	CHF	150 000			150 000	143 700	0.11	
BANQUE CANTONALE NEUCHATELOISE 2.05000% 23-24.05.28*	CHF	500 000			500 000	523 750	0.40	
BANQUE CANTONALE VAUDOISE 0.50000% 16-13.12.28*	CHF	150 000		150 000				
BANQUE CANTONALE VAUDOISE 2.10000% 23-07.06.32*	CHF	500 000			500 000	542 500	0.41	
BARRY CALLEBAUT AG 2.30000% 24-23.01.32*	CHF		100 000	100 000				
BASEL-LANDSCHAFT, CANTON OF-REG-S 1.00000% 14-30.03.27*	CHF	150 000		150 000				
BASEL-STADT, CANTON OF-REG-S 0.50000% 19-22.02.34*	CHF	300 000		300 000				
BASELLANDSCHAFTLICHE KANTONALBANK-REG-S 0.25000% 18-25.01.27*	CHF	150 000		150 000				
BASELLANDSCHAFTLICHE KANTONALBANK 1.87500% 23-23.08.29*	CHF	400 000			400 000	422 400	0.32	200 000
BASELLANDSCHAFTLICHE KANTONALBANK 1.87500% 23-28.03.25*	CHF	1 500 000		1 500 000				
BASELLANDSCHAFTLICHE KANTONALBANK 1.12500% 24-29.08.34*	CHF		300 000		300 000	308 400	0.23	
BASLER KANTONALBANK 0.30000% 17-22.06.27*	CHF	250 000		250 000				
BASLER KANTONALBANK 2.10000% 23-03.05.33*	CHF	500 000		500 000				
BASLER KANTONALBANK 1.60000% 24-28.06.44*	CHF		1 200 000		1 200 000	1 350 600	1.03	
BASLER KANTONALBANK 1.60000% 24-28.06.44*	CHF		700 000	700 000				
BASLER KANTONALBANK-REG-S 0.15000% 19-02.04.27*	CHF	100 000		100 000				
BAWAG PSK 1.96000% 23-26.05.31*	CHF	500 000			500 000	538 500	0.41	
BELL FOOD GROUP AG-REG-S 1.55000% 22-16.05.29*	CHF	400 000		400 000				
BELL FOOD GROUP AG-REG-S 2.65000% 23-15.10.31*	CHF	250 000			250 000	273 625	0.21	250 000
BERN, CANTON OF-REG-S 1.25000% 14-12.09.30*	CHF	300 000			300 000	313 350	0.24	
BERN, CITY OF 1.05000% 24-25.11.43*	CHF		250 000		250 000	256 250	0.20	
BERN, CITY OF 1.70000% 23-24.01.33*	CHF	150 000		150 000				
BERN, CITY OF-REG-S 1.12500% 24-01.11.44*	CHF		250 000	250 000				
BOSSARD FINANCE AG-REG-S 1.25000% 24-19.11.29*	CHF		200 000		200 000	201 200	0.15	
CANTON OF GRAUBUENDEN-REG-S 0.25000% 15-26.11.27*	CHF	150 000		150 000				
CEMBRA MONEY BANK AG 2.21500% 24-05.02.30*	CHF		200 000	200 000				
CIE FINANCIERE TRADITION SA 2.25000% 24-30.10.29*	CHF		100 000		100 000	102 150	0.08	
CLARIANT AG-REG-S 2.12500% 14-17.10.24*	CHF	100 000		100 000				
CLARIANT AG-REG-S 2.37500% 24-30.03.27*	CHF		275 000		275 000	283 113	0.22	
COMMERZBANK AG-REG-S 1.98750% 24-09.09.31*	CHF		200 000		200 000	205 600	0.16	200 000
COOP-GRUPPE GENOSSENSCHAFT 1.75000% 24-17.07.28*	CHF		400 000		400 000	413 600	0.31	
COOP-GRUPPE GENOSSENSCHAFT 1.85000% 24-16.07.32*	CHF		400 000		400 000	423 600	0.32	
CORNER BANCA SA 2.05000% 24-26.09.28*	CHF		250 000	250 000				
CREDIT AGRICOLE NEXT BK SUISSE SA-REG-S 1.60750% 22-23.09.27*	CHF	150 000			150 000	153 975	0.12	
CREDIT AGRICOLE NEXT BANK SUISSE-REG-S 1.46250% 24-25.03.27*	CHF		750 000		750 000	765 750	0.58	
CREDIT AGRICOLE NEXT BANK SUISSE SA 0.97500% 24-23.04.29*	CHF		300 000		300 000	303 600	0.23	
DANSKE BANK A/S-REG-S 1.86500% 23-04.10.30*	CHF	500 000			500 000	533 500	0.41	
DBS BANK LTD-REG-S 1.51500% 22-12.12.25*	CHF	100 000			100 000	100 910	0.08	
EFG BANK AG 1.99500% 24-28.06.27*	CHF		500 000	500 000				
EFG BANK AG 2.15750% 24-28.06.30*	CHF		500 000		500 000	527 500	0.40	
EFIAG - EMISSIONS- UND FINANZ AG-REG-S 0.37500% 21-06.05.26*	CHF	100 000	300 000		400 000	397 240	0.30	
EMISSIONSZENTRALE GEM WOHNBUTRGER-REG-S 1.37500% 13-27.03.28*	CHF	700 000			700 000	723 450	0.55	
EMISSIONSZENTRALE GEM WOHNBAUT-REG-S 1.12500% 14-24.09.29*	CHF	300 000			300 000	310 200	0.24	
EMISSIONSZENTRALE GEM WOHNBAUTR-REG-S 0.44000% 19-28.05.37*	CHF	200 000		200 000				
EMMI FINANZ AG-REG-S 1.35000% 24-30.10.30*	CHF		350 000		350 000	358 225	0.27	
EMMI FINANZ AG-REG-S 1.60000% 24-30.10.34*	CHF		150 000		150 000	156 150	0.12	
ENERGIEFINANZIERUNGS AG-REG-S 3.45000% 23-06.07.28*	CHF	250 000			250 000	266 125	0.20	
ENGIE ENERGIA CHILE SA 2.12750% 24-26.09.29*	CHF		250 000		250 000	257 750	0.20	
EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 2.01750% 23-14.11.28*	CHF	200 000			200 000	210 000	0.16	
FERRING HOLDING SA 2.50000% 24-28.06.33*	CHF		300 000		300 000	320 850	0.24	
FERRING HOLDING SA-REG-S 3.25000% 23-21.04.31*	CHF	500 000		500 000				
FONDO FINANCIERO PARA EL 2.59250% 24-15.11.27*	CHF		500 000	250 000	250 000	257 375	0.20	
FONDO FINANCIERO-REG-S 0.55600% 21-03.09.26*	CHF	150 000		150 000				
FONDO FINANCIERO-REG-S 0.79500% 21-01.12.28*	CHF	500 000		250 000	250 000	243 750	0.19	
GALDERMA HOLDING SA 1.60000% 24-27.09.28*	CHF		195 000	95 000	100 000	102 400	0.08	
GALENICA AG-REG-S 2.35000% 23-08.11.29*	CHF	500 000		500 000				
GEBERIT AG-REG-S 2.25000% 23-26.09.25*	CHF	200 000		200 000				
GEBERIT AG-REG-S 2.30000% 23-27.09.32*	CHF	200 000	200 000	200 000	200 000	221 400	0.17	
GENEVA, CANTON OF-REG-S 1.75000% 13-22.03.33*	CHF	250 000			250 000	273 625	0.21	
GENEVA, CANTON OF-REG-S 0.50000% 15-27.11.30*	CHF	250 000		250 000				
GENEVA, CANTON OF-REG-S 0.50000% 17-28.11.31*	CHF	250 000		250 000				
GRAUBUENDNER KANTONALBANK 0.25000% 16-10.03.28*	CHF	250 000			250 000	247 500	0.19	
HEATHROW FUNDING LTD-REG-S 1.80000% 22-27.05.27*	CHF	300 000		300 000				
IMPLENIA AG-REG-S 3.00000% 24-17.05.28*	CHF		300 000	300 000				
INSELSPITAL-STIFTUNG-REG-S 1.74000% 24-27.11.34*	CHF		250 000		250 000	257 125	0.20	
KANTONSSPITAL BADEN AG-REG-S 2.55000% 23-21.06.38*	CHF	300 000		100 000	200 000	225 700	0.17	
KERNKRAFTWERK GOESGEN-DAENIKEN-REG-S 0.93000% 20-30.09.27*	CHF	150 000			150 000	149 625	0.11	
KINDERSPITAL ZUERICH-ELEONOREN-REG-S 0.25000% 16-28.07.28*	CHF	250 000			250 000	244 250	0.19	
KOREA HOUSING FINANCE CORP 1.84500% 24-01.02.30*	CHF		200 000		200 000	209 800	0.16	
LANDESBANK BADEN-WUERTTEMBERG-REG-S 2.39000% 24-08.02.29*	CHF		100 000	100 000				
LAUSANNE, CITY OF 1.57750% 24-01.03.78*	CHF		250 000		250 000	303 500	0.23	
LAUSANNE, CITY OF 1.42950% 24-28.06.46*	CHF		250 000		250 000	269 000	0.20	
LIECHTENSTEINISCHE LANDESBANK AG-REG-S 0.12500% 19-28.05.26*	CHF	150 000		150 000				
LIECHTENSTEINISCHE LANDESBANK AG 2.50000% 23-22.11.30*	CHF	200 000		200 000				
LIECHTENSTEINISCHE LANDESBANK AG-REG-S 1.60000% 24-30.10.34*	CHF		500 000	200 000	300 000	314 550	0.24	100 000
LLOYDS BANK PLC-REG-S 1.87000% 23-31.08.27*	CHF	500 000		500 000				
LONZA SWISS FINANCE AG-REG-S 2.10000% 23-12.09.29*	CHF	400 000		400 000				
LUGANO, CITY OF 1.00000% 24-25.11.33*	CHF		150 000		150 000	152 700	0.12	
LUZERNER KANTONALBANK-REG-S 0.15000% 19-07.10.44*	CHF		500 000		500 000	427 500	0.33	
LUZERNER KANTONALBANK-REG-S 0.40000% 21-15.03.38*	CHF	50 000			50 000	46 700	0.04	
LUZERNER KANTONALBANK AG-REG-S-SUB 0.87500% 21-14.05.31*	CHF	150 000			150 000	147 150	0.11	
LUZERNER KANTONALBANK-REG-S 2.0000% 23-19.11.38*	CHF		200 000		200 000	228 300	0.17	
MANITOBA, PROVINCE OF-REG-S 1.52250% 24-16.05.34*	CHF		200 000		200 000	213 900	0.16	
MIGROS BANK AG-REG-S 2.25000% 23-26.09.28*	CHF	400 000			400 000	420 600	0.32	110 000
NATIONWIDE BUILDING SOCIETY-REG-S 2.01250% 23-23.01.30*	CHF	300 000			300 000	318 300	0.24	
NESTLE SA-REG-S 1.50000% 24-30.05.31*	CHF		250 000		250 000	263 250	0.20	
NESTLE SA-REG-S 1.62500% 24-30.05.34*	CHF		850 000	350 000	500 000	535 750	0.41	
NESTLE SA-REG-S 1.75000% 24-30.05.40*	CHF		250 000		250 000	272 750	0.21	
NESTLE SA-REG-S 2.50000% 22-14.07.34*	CHF	200 000		200 000				
NORDIC INVESTMENT BANK 1.50000% 23-29.06.28*	CHF	400 000		400 000				
NORTH AMERICAN DEVELOPMENT BANK-REG-S 0.20000% 20-28.11.28*	CHF	300 000			300 000	294 150	0.22	
NOVARTIS AG 1.75000% 24-16.06.34*	CHF		300 000	300 000				
NOVARTIS AG 1.85000% 24-18.06.40*	CHF		300 000		300 000	336 000	0.26	
NOVARTIS AG 1.85000% 24-18.06.49*	CHF		300 000		300 000	354 300	0.27	

Titel		31.12.2023 Anzahl/ Nominal	Käufe[1]	Verkäufe[2]	31.12.2024 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert[3] in CHF	in %[3]	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
NOVARTIS AG-REG-S 0.62500% 15-13.11.29*	CHF	150 000		150 000				
OC OERLIKON CORP AG-REG-S 0.80000% 21-27.11.28*	CHF	150 000		150 000				
PARTNERS GROUP HOLDING AG-REG-S 2.40000% 23-26.09.33*	CHF	500 000		500 000				
PFAND SCHWE HYPOTHEKARINSTITUTE AG 1.50000% 24-21.01.28*	CHF		100 000	100 000				
PFANDBREFBK SCHWEZERSHR HYPO INST-REG-S 1.87500% 10-15.09.31*	CHF	400 000			400 000	432 600	0.33	
PFANDBREFZENTR SCHWEZ KANTNALBNKN-REG-S 2.00000% 10-30.10.25*	CHF	1 500 000		1 500 000				
PFANDBRIEFBANK SCHWEIZERISCHER HY-REG-S 1.12500% 22-08.04.52*	CHF		500 000	500 000				
PFANDBRIEFBANK SCHWEIZERISCHER HY-REG-S 1.62500% 22-03.05.38*	CHF		1 000 000	500 000	500 000	549 100	0.42	
PFANDBRIEFBANK SCHWEIZERISCHER HY-REG-S 1.75000% 23-23.12.43*	CHF		1 750 000	50 000	1 700 000	1 958 230	1.49	
PFANDBRIEFBANK SCHWEIZE HYPOTH-REG-S 1.00000% 24-07.06.33*	CHF		1 100 000		1 100 000	1 126 620	0.86	
PFANDBRIEFBANK SCHWEIZERISCHER HY-REG-S 1.00000% 24-28.04.49*	CHF		500 000		500 000	515 500	0.39	100 000
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 1.50000% 12-21.01.28*	CHF		100 000		100 000	103 150	0.08	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 1.37500% 12-13.08.27*	CHF	500 000			500 000	512 250	0.39	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZ HYPO INST-REG-S 1.75000% 13-15.07.25*	CHF	1 000 000		1 000 000				
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 1.37500% 14-14.11.24*	CHF	2 000 000		2 000 000				
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.62500% 15-25.04.33*	CHF	500 000		500 000				
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.87500% 15-25.06.37*	CHF		760 000		760 000	763 800	0.58	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 1.00000% 15-12.05.32*	CHF	1 500 000		1 000 000	500 000	512 200	0.39	5 000
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 1.12500% 15-19.06.42*	CHF		500 000		500 000	519 950	0.40	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.50000% 15-15.06.29*	CHF	400 000			400 000	399 480	0.30	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZER HYPO INST-REG-S 0.37500% 16-15.06.46*	CHF		300 000	300 000				
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.25000% 17-18.01.27*	CHF	500 000		500 000				
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERIS HYP INST-REG-S 0.50000% 18-22.01.29*	CHF	300 000		300 000				
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 1.37500% 22-09.04.32*	CHF		400 000	400 000				
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 2.00000% 23-03.03.33*	CHF	2 000 000		1 000 000	1 000 000	1 104 000	0.84	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 2.00000% 23-02.04.38*	CHF	1 000 000		300 000	700 000	801 500	0.61	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 1.37500% 24-24.07.37*	CHF		500 000		500 000	531 100	0.40	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.75000% 24-20.10.26*	CHF		500 000		500 000	503 300	0.38	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 1.37500% 12-19.03.27*	CHF	500 000		500 000				
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALB-REG-S 1.62500% 12-17.04.28*	CHF	500 000		500 000				
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 1.50000% 12-21.05.29*	CHF	500 000			500 000	520 800	0.40	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KAN BAN-REG-S 1.50000% 13-21.06.28*	CHF	500 000		500 000				
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 1.25000% 14-16.11.29*	CHF	500 000		500 000				
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 1.00000% 14-22.09.28*	CHF	500 000	1 300 000		1 800 000	1 832 400	1.40	310 000
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.62500% 15-12.02.30*	CHF	1 800 000		1 800 000				
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.50000% 15-30.04.30*	CHF	400 000			400 000	398 600	0.30	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONA-REG-S 0.50000% 16-30.03.34*	CHF	300 000		300 000				
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTON-REG-S 0.30000% 16-06.06.31*	CHF	400 000		400 000				
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANALBANK-REG-S 0.12500% 16-02.09.31*	CHF	300 000			300 000	289 380	0.22	300 000
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANONALBN-REG-S 0.37500% 17-21.09.27*	CHF	400 000		400 000				
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.50000% 17-12.10.29*	CHF	300 000		300 000				
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.50000% 18-24.11.28*	CHF	500 000			500 000	500 000	0.38	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.10000% 20-12.06.30*	CHF	300 000		300 000				
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.20000% 20-13.07.35*	CHF	200 000		200 000				
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONBK-REG-S 0.12500% 20-03.09.35*	CHF	300 000		300 000				
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALB-REG-S 0.75000% 22-19.08.30*	CHF	300 000		300 000				
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTBAN-REG-S 2.10000% 23-27.04.35*	CHF	900 000		900 000				
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 1.45000% 24-03.11.32*	CHF		400 000		400 000	423 000	0.32	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 1.07000% 24-01.03.40*	CHF		300 000		300 000	308 910	0.24	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 1.05000% 24-31.10.44*	CHF		300 000		300 000	306 690	0.23	
PFANDBRIEFZENTR SCHZ KANTLBKEN-REG-S 0.50000% 18-19.05.28*	CHF	300 000			300 000	300 090	0.23	
PFANDBRIEFZENTRALE DER SCHWEIZ-REG-S 0.25000% 21-21.04.36*	CHF		1 000 000		1 000 000	937 500	0.71	
PFANDBRIEFZENTRALE DER SCHWEIZERI-REG-S 0.75000% 22-02.03.37*	CHF		1 200 000		1 200 000	1 185 840	0.90	
PFANDBRIEFZENTRALE DER SCHWEIZER-REG-S 2.00000% 23-17.12.29*	CHF	1 500 000	300 000	500 000	1 300 000	1 391 390	1.06	
PFANDBRIEFZENTRALE DER-REG-S 1.50000% 24-23.06.36*	CHF		2 090 000		2 090 000	2 244 660	1.71	
PFANDBRIEFZENTRALE DER SCHWEIZ-REG-S 1.45000% 24-03.11.32*	CHF		400 000	400 000				
PLAZZA AG 1.77500% 24-27.11.29*	CHF		285 000		285 000	288 705	0.22	
RAIFFEISEN SCHWEIZ GENOSSENSCHAFT-REG-S 0.50000% 20-11.11.28*	CHF	100 000		100 000				
RAIFFEISEN SCHWEIZ GENOSSENSCHAFT 2.11750% 24-14.05.32*	CHF		400 000	400 000				
RHAETISCHE BAHN AG RHB 1.25300% 24-18.06.40*	CHF		200 000		200 000	214 900	0.16	
ROCHE KAPITALMARKT AG-REG-S 1.17000% 24-06.09.39*	CHF		500 000		500 000	517 500	0.39	500 000
SANDOZ GROUP AG-REG-S 2.12500% 23-17.11.26*	CHF	400 000		400 000				
SCHWYZER KANTONALBANK 1.45000% 24-14.03.31*	CHF		250 000	100 000	150 000	156 375	0.12	
SCHWYZER KANTONALBANK 1.05000% 24-12.11.31*	CHF		300 000		300 000	305 550	0.23	
SERVICES INDUSTRIELS DE GENEVE-REG-S 1.25000% 15-30.06.25*	CHF	150 000			150 000	150 300	0.11	
SFS GROUP AG-REG-S 1.00000% 22-06.06.25*	CHF	200 000		200 000				
SGS SA-REG-S 1.70000% 22-05.09.29*	CHF	150 000			150 000	155 475	0.12	
SIKA AG-REG-S 1.65000% 24-28.11.29*	CHF		200 000	200 000				
SLOVAKIA, REPUBLIC OF-REG-S 1.52250% 24-10.05.28*	CHF		500 000		500 000	514 500	0.39	500 000
SLOVAKIA, REPUBLIC OF-REG-S 1.91500% 24-10.05.34*	CHF		500 000		500 000	534 250	0.41	
SOLOTHURN, CANTON OF 0.50000% 15-16.10.30*	CHF	250 000			250 000	251 000	0.19	
ST GALLER KANTONALBANK 1.37500% 12-22.06.27*	CHF		400 000		400 000	408 400	0.31	
ST GALLER KANTONALBANK 0.62500% 17-23.01.32*	CHF	250 000		250 000				
ST GALLER KANTONALBANK AG-REG-S 0.25000% 21-30.04.35*	CHF	300 000		300 000				
ST GALLER KANTONALBANK-REG-S-SUB 2.40000% 24-30.05.34*	CHF		450 000	250 000	200 000	216 600	0.16	
ST GALLER KANTONALBANK AG 1.37500% 24-22.06.27*	CHF		400 000	400 000				
STADLER RAIL AG 1.69250% 24-12.07.29*	CHF		200 000	200 000				
STIFTUNG KANTONSSPITAL GRAUBUENDE-REG-S 0.15000% 21-08.07.30*	CHF	100 000			100 000	94 800	0.07	
SWISSCOM AG 0.13000% 20-18.09.31*	CHF	300 000		300 000				
SWISSCOM AG 1.65000% 24-23.08.30*	CHF		250 000	250 000				
SWISSCOM AG-REG-S 1.20000% 24-03.09.35*	CHF		250 000	250 000				
SWISSGRID AG-REG-S 0.62500% 15-25.02.30*	CHF	150 000			150 000	149 400	0.11	
SWISSGRID AG-REG-S 0.05000% 19-30.06.50*	CHF		150 000		150 000	118 950	0.09	
SWITZERLAND 3.50000%-REG-S 03-08.04.33*	CHF		300 000		300 000	380 550	0.29	300 000
SWITZERLAND-REG-S 0.50000% 15-27.05.30*	CHF	1 000 000			1 000 000	1 019 000	0.78	1 000 000
SWITZERLAND-REG-S 0.50000% 16-30.05.58*	CHF		500 000		500 000	523 250	0.40	
SWITZERLAND-REG-S 0.50000% 17-24.05.55*	CHF		500 000		500 000	517 350	0.39	
SWITZERLAND-REG-S 0.50000% 17-28.06.45*	CHF		500 000		500 000	508 150	0.39	500 000
SWITZERLAND-REG-S 0.50000% 18-27.06.32*	CHF	300 000			300 000	306 750	0.23	
SWITZERLAND-REG-S 0.25000% 21-23.06.35*	CHF	600 000			600 000	596 100	0.45	
SWITZERLAND-REG-S 0.87500% 24-22.05.47*	CHF		800 000		800 000	879 200	0.67	696 000
SWITZERLAND-REG-S 0.87500% 24-22.05.47*	CHF		500 000	500 000				
SWITZERLAND-REG-S 1.25000% 12-27.06.37*	CHF	1 000 000			1 000 000	1 105 900	0.84	1 000 000
SWITZERLAND-REG-S 1.50000% 22-26.10.38*	CHF		300 000		300 000	344 100	0.26	
SWITZERLAND-REG-S 1.25000% 23-28.06.43*	CHF	1 500 000		250 000	1 250 000	1 433 500	1.09	
SWITZERLAND-REG-S 2.25000% 11-22.06.31*	CHF	1 000 000			1 000 000	1 133 000	0.86	1 000 000

Titel		31.12.2023 Anzahl/ Nominal	Käufe[1]	Verkäufe[2]	31.12.2024 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert[3] in CHF	in %[3]	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
SWITZERLAND-REG-S 4.00000% 98-08.04.28*	CHF	600 000	200 000	600 000	200 000	225 480	0.17	200 000
TEMENOS GROUP AG-REG-S 1.75000% 17-05.04.24*	CHF	150 000		150 000				
TESSIN, CANTON-REG-S 1.70000% 23-31.10.33*	CHF	1 000 000		250 000	750 000	821 625	0.63	750 000
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC 1.84010% 24-08.03.32*	CHF		500 000		500 000	532 000	0.41	
THURGAUER KANTONALBANK 0.37500% 17-08.02.28*	CHF	250 000		250 000				
THURGAUER KANTONALBANK 0.12500% 21-21.05.32*	CHF	300 000			300 000	285 750	0.22	
THURGAUER KANTONALBANK 1.13000% 24-29.08.44*	CHF		350 000		350 000	364 175	0.28	
THURGAUER KANTONALBANK 1.13000% 24-29.08.44*	CHF		250 000	250 000				
TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL SA-REG-S 0.16600% 19-21.12.29*	CHF	150 000		150 000				
UBS GROUP AG 0.37500% 21-24.08.29*	CHF	400 000		400 000				
UBS SWITZERLAND AG-REG-S 2.03500% 23-18.10.33*	CHF	2 000 000			2 000 000	2 185 000	1.66	
UBS SWITZERLAND AG-REG-S 1.54270% 24-22.01.27*	CHF		500 000		500 000	509 000	0.39	
UBS SWITZERLAND AG-REG-S 1.71500% 24-24.01.34*	CHF		250 000		250 000	266 500	0.20	
URNER KANTONALBANK-REG-S 0.12500% 16-27.11.26*	CHF	250 000			250 000	248 125	0.19	
VALIANT BANK 1.55000% 24-23.04.32*	CHF		1 000 000		1 000 000	1 050 000	0.80	
VALIANT BANK AG 1.85000% 23-31.05.28*	CHF	500 000		500 000				
VALIANT BANK AG-REG-S 0.12500% 19-04.12.34*	CHF	300 000			300 000	279 900	0.21	300 000
VISECA PAYMENT SERVICES AG 2.25000% 23-27.10.26*	CHF	500 000			500 000	514 000	0.39	
WALLISER KANTONALBANK 1.20000% 24-03.09.36*	CHF		300 000		300 000	309 450	0.24	
WESTPAC BANKING CORP 2.01250% 23-13.06.30*	CHF	500 000			500 000	537 000	0.41	
WINTERTHUR, CITY OF 1.50000% 24-23.02.54*	CHF		500 000		500 000	582 750	0.44	500 000
WWZ AG-REG-S 1.85000% 24-01.07.38*	CHF		445 000		445 000	488 833	0.37	
ZUERCHER KANTONALBANK-REG-S 0.75000% 15-28.10.30*	CHF	250 000		250 000				
ZUERCHER KANTONALBANK-REG-S 0.30000% 18-25.01.28*	CHF	450 000		450 000				
ZUERCHER KANTONALBANK-REG-S 0.12500% 19-06.06.29*	CHF	150 000			150 000	146 850	0.11	
ZUERCHER KANTONALBANK-REG-S 0.05000% 20-04.11.32*	CHF	500 000			500 000	475 000	0.36	
ZUERCHER KANTONALBANK 0.20000% 22-31.07.30*	CHF	300 000			300 000	292 650	0.22	50 000
ZUERICH, CANTON OF 1.30000% 24-24.06.37*	CHF		400 000	400 000				
ZUERICH, CITY OF-REG-S 2.75000% 05-14.02.25*	CHF	400 000		400 000				
ZUERICH, CITY OF-REG-S 2.55000% 06-10.03.36*	CHF		200 000		200 000	239 200	0.18	
ZUGER KANTONALBANK 0.37500% 16-15.12.27*	CHF	150 000		150 000				
ZUGER KANTONALBANK-REG-S 1.95000% 23-07.07.32*	CHF	500 000			500 000	543 250	0.41	
ZURICH, CITY OF-REG-S 1.30000% 24-26.01.34*	CHF		800 000		800 000	844 000	0.64	
Total CHF						**69 320 480**	**52.78**	
Total Anleihen, fester Zins						**69 320 480**	**52.78**	
Anleihen, Nullcoupon								
CHF								
AMAG LEASING AG-REG-S 0.00000% 21-18.02.25*	CHF		300 000	200 000	100 000	99 870	0.08	
KANTON LUZERN-REG-S 0.00000% 21-25.06.31*	CHF	300 000		300 000				
KANTONSSPITAL WINTERTHUR-REG-S 0.00000% 19-30.09.31*	CHF	195 000			195 000	178 035	0.14	195 000
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.00000% 19-29.07.24*	CHF	400 000		400 000				
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.00000% 20-10.05.45*	CHF	500 000		500 000				
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.00000% 16-27.01.27*	CHF	1 400 000		1 400 000				
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.00000% 19-10.09.37*	CHF	1 300 000		1 300 000				
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.00000% 21-05.02.29*	CHF	300 000		300 000				
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALB-REG-S 0.00000% 21-13.03.28*	CHF		250 000		250 000	246 300	0.19	
RHAETISCHE BAHN AG RHB 0.00000% 16-01.09.31*	CHF	300 000			300 000	291 000	0.22	
SWITZERLAND-REG-S 0.00000% 16-22.06.29*	CHF	1 250 000	500 000	500 000	1 250 000	1 246 250	0.95	
SWITZERLAND-REG-S 0.00000% 19-24.07.39*	CHF		500 000		500 000	467 600	0.36	
SWITZERLAND-REG-S 0.00000% 24-22.06.29*	CHF		500 000	500 000				
UBS SWITZERLAND AG-REG-S 0.00000% 19-16.07.29*	CHF	200 000			200 000	192 900	0.15	
VALIANT BANK AG-REG-S 0.00000% 19-31.10.25*	CHF		185 000		185 000	184 038	0.14	185 000
ZUERCHER KANTONALBANK 0.00000% 21-21.01.33*	CHF	300 000		300 000				
Total CHF						**2 905 993**	**2.21**	
Total Anleihen, Nullcoupon						**2 905 993**	**2.21**	
Anleihen, variabler Zins								
CHF								
BANK CLER AG-SUB COCO 3.000%/VAR 20-PRP*	CHF	200 000			200 000	201 300	0.15	10 000
HELVETIA SCHWEIZ VERSICHERUNGSGES-SUB 1.500%/VAR 20-PRP*	CHF	225 000			225 000	225 675	0.17	
LUZERNER KANTONALBANK-REG-S-SUB COCO 1.500%/VAR 20-PRP*	CHF	150 000			150 000	146 625	0.11	
RAIFFEISEN SCHWEIZ GENOSSEN-REG-S-SUB COCO 2.000%/VAR 20-PRP*	CHF	150 000			150 000	149 700	0.10	150 000
Total CHF						**723 300**	**0.54**	
Total Anleihen, variabler Zins						**723 300**	**0.54**	
Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden						**130 149 483**	**99.08**	

Nicht-Effekten

Treasury-Bills, Nullcoupon								
CHF								
SWISS NATIONAL BANK BILL-REG-S 0.00000% 02.05.23-02.04.24**	CHF	4 000 000		4 000 000				
Total CHF							**0.00**	
Total Treasury-Bills, Nullcoupon							**0.00**	
Total Nicht-Effekten							**0.00**	
Total Wertschriften						**130 149 483**	**99.08**	
(davon ausgeliehen						19 574 251	14.90)	
Bankguthaben auf Sicht						75 729	0.06	
Sonstige Vermögenswerte						1 124 675	0.86	
Gesamtfondsvermögen						**131 349 887**	**100.00**	
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten						-13 379		
Andere Verbindlichkeiten						-277 609		
Nettofondsvermögen						**131 058 899**		

Bewertungskategorie	Verkehrswert per 31.12.2024	in % des Gesamtfondsvermögens[3]
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	130 149 483	99.08
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	–	–
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	–	–
Total	**130 149 483**	**99.08**

[1] «Käufe» umfassen die Transaktionen: Gratistitel / Käufe / Konversionen / Namensänderungen / «Splits» / Stock-/Wahldividenden / Titelaufteilungen / Überträge / Umbuchungen infolge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Zuteilung aus Bezugs-/Optionsrechten / Zuteilung von Bezugsrechten ab Basistiteln / Sacheinlagen
[2] «Verkäufe» umfassen die Transaktionen: Auslosungen / Ausbuchung infolge Verfall / Ausübung von Bezugs-/Optionsrechten / «Reverse splits» / Rückzahlungen / Überträge / Umbuchungen infolge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Verkäufe / Sachauslagen
[3] Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

* bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden (Art. 88 Abs. 1 KAG)
** bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern

Derivative Finanzinstrumente

Gemäss KKV-FINMA Art. 23

Während der Berichtsperiode getätigte engagementerhöhende Derivate

Instrument	Währung	Nominal
Zinssatz-Swaps/Credit Default Swaps		
LCH/INTEREST RATE SWAP TP RECEIVER 0.06122% 22-10.02.25	CHF	3 000 000
LCH/INTEREST RATE SWAP PAY TP SARON FXON 22-10.02.25	CHF	3 000 000

Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen

Verkauf Währung	Verkauf Betrag	Kauf Währung	Kauf Betrag	Fälligkeit
Devisentermingeschäfte				
GBP	100 000	CHF	107 672	17.04.2024

Ergänzende Angaben

Derivative Finanzinstrumente

Risikomessverfahren Commitment-Ansatz II:
Art. 35ff KKV-FINMA

Per Bilanzstichtag waren keine Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten offen.

Pensionsgeschäfte

Per Bilanzstichtag waren keine Effekten in Pension gegeben.

Vergütung an die Fondsleitung

– Effektiv erhobene Verwaltungskommission
  für alle Klassen gemäss Fondsvertrag:
  Klasse A1: 0.901125% p.a.;
  Klasse A2: 0.263625% p.a.;
– Maximale erhobene Verwaltungskommission
  für alle Klassen gemäss Fondsvertrag: 2.00% p.a.;
– Effektiv erhobene Depotbankkommission
  für alle Klassen gemäss Fondsvertrag: 0.006375% p.a.;[1]
– Maximale erhobene Depotbankkommission
  für alle Klassen gemäss Fondsvertrag: 0.25% p.a.

[1] Die Depotbank wurde per 04.03.2024 für weitere Dienstleistungen mit zusätzlichen CHF 10 000.00 entschädigt

Gebührenteilungsvereinbarungen («commission sharing agreements») und geldwerte Vorteile («soft commissions»)

Die Fondsleitung hat keine Gebührenteilungsvereinbarungen («commission sharing agreements») geschlossen. Die Fondsleitung hat keine Vereinbarungen bezüglich so genannten «soft commissions» geschlossen.

Total Expense Ratio (TER)

Diese Kennziffer wurde gemäss der «Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen» der Asset Management Association Switzerland (AMAS) in der aktuell gültigen Fassung berechnet und drückt die Gesamtheit derjenigen Kommissionen und Kosten, die laufend dem Fondsvermögen belastet werden (Betriebsaufwand), retrospektiv in einem %-Satz des Fondsvermögens aus.

TER für die letzten 12 Monate:

Klasse A1	0.92%
Klasse A2	0.28%

Ausgabe- und Rücknahmepreis

Falls an einem Bewertungstag die Summe der Zeichnungen und Rücknahmen von Anteilen des Anlagefonds zu einem Nettovermögenszufluss bzw. -abfluss führt, wird der Nettoinventarwert des Anlagefonds erhöht bzw. reduziert (Swinging Single Pricing). Die maximale Anpassung beläuft sich auf 2% des Nettoinventarwertes. Berücksichtigt werden die Nebenkosten (Geld/Brief-Spannen, marktübliche Courtagen, Kommissionen, Steuern und Abgaben usw.) sowie die Kosten für die Überprüfung und Aufrechterhaltung von Qualitätsstandards bei physischen Anlagen, die aus der Anlage des einbezahlten Betrages bzw. aus dem Verkauf eines dem gekündigten Anteil entsprechenden Teils der Anlage erwachsen. Die Anpassung führt zu einer Erhöhung des Nettoinventarwertes, wenn die Nettobewegung zu einem Anstieg der Anzahl Anteile des Anlagefonds führt. Die Anpassung resultiert in einer Verminderung des Nettoinventarwertes, wenn die Nettobewegung einen Rückgang der Anzahl der Anteile des Anlagefonds bewirkt. Die Berücksichtigung dieser Nebenkosten entfällt, falls die Fondsleitung eine Ein- oder Auszahlung in Anlagen statt in bar gemäss §17 des Fondsvertrags gestattet sowie beim Wechsel zwischen Anteilsklassen innerhalb des Anlagefonds. Der unter Anwendung des Swinging Single Pricing ermittelte Nettoinventarwert ist somit ein modifizierter Nettoinventarwert.

Die Fondsleitung kann, anstelle der oben erwähnten durchschnittlichen Nebenkosten bei der Anpassung auch die tatsächliche Höhe der Nebenkosten berücksichtigen, sofern dies unter Berücksichtigung der relevanten Umstände (z.B. Höhe des Betrags, allgemeine Marktsituation, spezifische Marktsituation für die betreffende Anlageklasse) im Ermessen der Fondsleitung angemessen erscheint. Die Anpassung kann in einem solchen Fall höher oder tiefer als die durchschnittlichen Nebenkosten ausfallen.

Umrechnungskurs

GBP 1 = CHF 1.134988

Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Grundsätze der Bewertung

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 (CHF) berechnet. Für Tage, an welchen die Börsen bzw. die Märkte der Hauptanlageländer des Anlagefonds geschlossen sind (z.B. Banken- und Börsenfeiertage), findet keine Berechnung des Fondsvermögens statt.
2. An einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelte Anlagen sind mit den am Hauptmarkt bezahlten aktuellen Kursen zu bewerten. Andere Anlagen oder Anlagen, für die keine aktuellen Kurse verfügbar sind, sind mit dem Preis zu bewerten, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Schätzung wahrscheinlich erzielt würde. Die Fondsleitung wendet in diesem Fall zur Ermittlung des Verkehrswertes angemessene und in der Praxis anerkannte Bewertungsmodelle und -grundsätze an.
3. Offene kollektive Kapitalanlagen werden mit ihrem Rücknahmepreis bzw. Nettoinventarwert bewertet. Werden sie regelmässig an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum 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 offenstehenden Markt gehandelt werden, wird wie folgt bestimmt: Der Bewertungspreis solcher Anlagen basiert auf der jeweils relevanten Zinskurve. Die auf der Zinskurve basierende Bewertung bezieht sich auf die Komponenten Zinssatz und Spread. Dabei werden folgende Grundsätze angewandt: Für jedes Geldmarktinstrument werden die der Restlaufzeit nächsten Zinssätze intrapoliert. Der dadurch ermittelte Zinssatz wird unter Zuzug eines Spreads, welcher die Bonität des zugrundeliegenden Schuldners wiedergibt, in einen Marktkurs konvertiert. Dieser Spread wird bei signifikanter Änderung der Bonität des Schuldners angepasst.
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. Derivative Finanzinstrumente, welche an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, sind mit den am Hauptmarkt bezahlten aktuellen Kursen zu bewerten. Derivative Finanzinstrumente, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden (OTC - Derivate), 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.
7. Falls an einem Bewertungstag die Summe der Zeichnungen und Rücknahmen von Anteilen des Anlagefonds zu einem Nettovermögenszufluss bzw. -abfluss führt, wird der Nettoinventarwert des Anlagefonds erhöht bzw. reduziert (Swinging Single Pricing). Die maximale Anpassung beläuft sich auf 2% des Nettoinventarwerts. Berücksichtigt werden die Nebenkosten (Geld/Brief-Spannen, marktübliche Courtagen, Kommissionen, Steuern und Abgaben usw.) sowie die Kosten für die Überprüfung und Aufrechterhaltung von Qualitätsstandards bei physischen Anlagen, die aus der Anlage des einbezahlten Betrags bzw. aus dem Verkauf eines dem gekündigten Anteil entsprechenden Teils der Anlagen erwachsen. Die Anpassung führt zu einer Erhöhung des Nettoinventarwerts, wenn die Nettobewegung zu einem Anstieg der Anzahl Anteile des Anlagefonds führt. Die Anpassung resultiert in einer Verminderung des Nettoinventarwerts, wenn die Nettobewegung einen Rückgang der Anzahl der Anteile des Anlagefonds bewirkt. Die Berücksichtigung dieser Nebenkosten entfällt, falls die Fondsleitung einer Ein- oder Auszahlung in Anlagen statt in bar gemäss § 17 gestattet sowie beim Wechsel zwischen Anteilsklassen innerhalb des Anlagefonds. Der unter Anwendung des Swinging Single Pricing ermittelte Nettoinventarwert ist somit ein gemäss Satz 1 dieser Ziffer modifizierter Nettoinventarwert.
   Die Fondsleitung kann, anstelle der oben erwähnten durchschnittlichen Nebenkosten bei der Anpassung auch die tatsächliche Höhe der Nebenkosten berücksichtigen, sofern dies unter Berücksichtigung der relevanten Umstände (z.B. Höhe des Betrags, allgemeine Marktsituation, spezifische Marktsituation für die betreffende Anlageklasse) im Ermessen der Fondsleitung angemessen erscheint. Die Anpassung kann in einem solchen Fall höher oder tiefer als die durchschnittlichen Nebenkosten ausfallen.
   In den in § 17 Ziff. 4 genannten sowie in sonstigen ausserordentlichen Fällen kann, sofern dies nach Ansicht der Fondsleitung im Interesse der Gesamtheit der Anleger geboten ist, zudem der Höchstwert von 2% des Nettoinventarwerts überschritten werden. Die Fondsleitung teilt den Entscheid über die Überschreitung unverzüglich der Prüfgesellschaft, der Aufsichtsbehörde sowie in angemessener Weise den bestehenden und neuen Anlegern mit.
8. Die Quoten am Verkehrswert des Nettofondsvermögens (Fondsvermögen abzüglich der Verbindlichkeiten), welche den jeweiligen Anteilsklassen zuzurechnen sind, werden erstmals bei der Erstausgabe mehrerer Anteilsklassen (wenn diese gleichzeitig erfolgt) oder der Erstausgabe einer weiteren Anteilsklasse auf der Basis der dem 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 Zuweisung von Verbindlichkeiten (einschliesslich der fälligen oder aufgelaufenen Kosten und Kommissionen) an die verschiedenen Anteilsklassen, sofern die Verbindlichkeiten der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen, namentlich, wenn (i) für die verschiedenen Anteilsklassen unterschiedliche Kommissionssätze zur Anwendung gelangen oder wenn (ii) klassenspezifische Kostenbelastungen erfolgen;
d) bei der Inventarwertberechnung, im Rahmen der Zuweisung von Erträgen oder Kapitalerträgen an die verschiedenen Anteilsklassen, sofern die Erträge oder Kapitalerträge aus Transaktionen anfallen, die nur im Interesse einer Anteilsklasse oder im Interesse mehrerer Anteilsklassen, nicht jedoch proportional zu deren Quote am Nettofondsvermögen, getätigt wurden.

Grundsätze der Nettoinventarwertberechnung

Der Nettoinventarwert eines Anteils einer Anteilsklasse 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 sich im Umlauf befindlichen Anteile der entsprechenden Anteilsklasse. Er wird auf 1/100 der Rechnungseinheit gerundet.

Effektenleihe

Die Gesellschaft darf ebenfalls Teile ihres Wertpapierbestandes an Dritte ausleihen. Im Allgemeinen dürfen Ausleihungen nur über anerkannte Clearinghäuser, wie Clearstream International oder Euroclear, sowie über erstrangige Finanzinstitute, welche in dieser Aktivität spezialisiert sind, innerhalb deren festgesetzten Rahmenbedingungen erfolgen. Collateral erhält man in Verbindung mit ausgeliehenen Wertpapieren. Collateral setzt sich aus hochwertigen Wertpapieren zusammen, welche zumindest dem Betrag des Marktwertes der ausgeliehenen Wertpapiere entsprechen.

Effektenleihe und Sicherheiten

Berichtszeitraum: 1. Januar 2024 - 31. Dezember 2024	**Swiss Life Funds (CH) Bond Swiss Francs**
Kontrahentenrisiko aus der Effektenleihe per 31. Dezember 2024	
UBS AG	
– Marktwert der verliehenen Effekten	19 574 250.73 CHF
– Sicherheiten	20 652 884.48 CHF
Aufschlüsselung der Sicherheiten (Gewichtung in %) per 31. Dezember 2024	
nach Art der Vermögenswerte:	
– Anleihen	100.00%
– Aktien	-
– Geldmarktanlagen	-
Effektenleihe	
Erträge aus der Effektenleihe	33 473.06 CHF
Operative Kosten der Effektenleihe	10 041.92 CHF
Fondserträge aus der Effektenleihe	23 431.14 CHF

Der Marktwert der verliehenen Effekten sowie die Werte der erhaltenen Sicherheiten für ausgeliehene Wertschriften in der Tabelle Effektenleihe und Sicherheiten beziehen sich auf die Daten der Depotbank per Monatsultimo.

Die Ausgleichszahlungen und die Kommissionserträge aus Effektenleihe in den Erfolgsrechnungen sowie die im Inventar ausgewiesenen, ausgeliehenen Werte stammen hingegen aus der Wertschriftenbuchhaltung. Die Wertschriftenbuchhaltung verbucht die ausgeliehenen Wertschriften an T+1 gegenüber der Depotbank.

Sonstige Informationen

Bericht des Portfoliomanagers (ungeprüft)

Swiss Life Funds (CH) – Bond Swiss Francs

Im Jahr 2024 fielen die Schweizer Zinssätze aufgrund stark rückläufiger Inflationsraten und einer expansiver werdenden Geldpolitik der Schweizerischen Nationalbank (SNB) deutlich. Für eine zehnjährige Anleihe der Schweizerischen Eidgenossenschaft nahm die Verzinsung um 38 Basispunkte auf 0.33% ab. Am kurzen Ende der Zinskurve war der Rückgang noch ausgeprägter. Für zweijährige Papiere fiel der Zinssatz um rund zwanzig Basispunkte auf 0.45% Prozent. Dadurch nahm die auch die Steilheit der Zinskurve zu: Die Inversion zwischen zwei und zehn Jahren von -40 bps löste sich vollends auf, die Zinskurve wurde zum Jahresende wieder steil (28 bps).

Die SNB erhöhte den Leitzins im letzten Jahr in mehreren Schritten. Der Inflationsdruck liess über das Jahr hinweg merklich nach, und die SNB reduzierte ihre eigenen Inflationsprognosen vorzu. Die Jahresteuerung lag Anfang Jahr noch bei 1.7% und erreichte im Dezember einen Stand von gerade noch 0.6%. Im Zuge dessen senkte die SNB den Leitzins von anfänglich 1.75% zunächst jeweils Viertelprozent-Schritte bis auf 1% im September, und legte im Dezember mit noch einmal 50bps nach (am Jahresende bei 0.5%).

Die Swap Spreads als Differenz zwischen den Swap-Sätzen und den Eidgenossen verbuchten im Jahr 2024 einen Rückgang von 50 bps auf beinahe Null. Eidgenossen wurden also in Relation zu anderen Emittenten, welche ebenfalls eine sehr hoher Qualität aufweisen, übers Jahr hinweg günstiger.

Der CHF-Neuemissionsmarkt war 2024 von viel Angebot geprägt, wobei das im Inlandsegment emittierte Volumen klar dominierte und auch im Vergleich zum Vorjahr das Auslandsegment überflügelte. Die Performance beider Segmente war erfreulich positiv und die Kreditspannen vermochten sich übers Jahr um 13 bps (Inland), resp. 9 bps (Ausland) vs. Swaps einzuengen, nicht jedoch vs. Eidgenossen, was sich durch den rapide enger gewordenen Swap Spread erklärt. Attraktiv blieben übers Jahr hinweg insbesondere Pfandbriefe und Kantonalbanken.

Der Fonds erzielte im Jahr 2024 eine Gesamtrendite von 5.3% (Klasse A1) und 6.0% (Klasse A2). Dies entspricht auch einer deutlichen Überrendite vs. Referenzindex, welcher im gleichen Zeitraum um 5.3% zulegte. Die Performance des Fonds begründet sich mit einem Übergewicht in Kreditrisiken, z.B. subordinierten Papieren in Kantonalbanken und attraktiven Auslandschuldnern, als auch einer soliden Positionierung auf der Zinskurve. Ebenso half die sorgfältige Allokation in Märkte und Sektoren.