

Swiss Life Funds (CH)

Bond Swiss Francs

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

Geprüfter Jahresbericht per 31. Dezember 2025

Geprüfter Jahresbericht per 31. Dezember 2025

Inhaltsverzeichnis	Seite	ISIN
Organisation	3	
Mitteilungen an die Anleger	5	
Aktive Anlageverstöße	13	
Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft an den Verwaltungsrat der Fondsleitung Swiss Life Asset Management AG, Zürich	14	
Swiss Life Funds (CH) Bond Swiss Francs	16	AM Cap/ CH1448809439 I Dis/ CH1233056055 R Dis/ CH0012162779
Sonstige Informationen	31	

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

Per Erikson

Group Chief Investment Officer und Mitglied der Konzernleitung der Swiss Life-Gruppe, mit Verwaltungsmandaten innerhalb der Swiss Life-Gruppe

Mitglieder:

Pascal Kistler

Head Legal & Compliance Swiss Life Asset Managers, Swiss Life Investment Management Holding AG

Beat Kunz

mit einer Mitgliedschaft in einem Anlageausschuss einer Swiss Life-Stiftung, stellvertretender Leiter des Anlageausschusses der Personalvorsorgekasse der Stadt Bern und Mitglied des Anlageausschusses der Atupri Gesundheitsversicherung

Dr. Rolf Aeberli

Head Corporate Mandates Swiss Life AG, mit Verwaltungsmandaten 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 sowie Mitglied des Verwaltungsrates der Zwei Wealth Experts AG

Geschäftsleitung

Robin van Berkel

CEO, mit Verwaltungsmandaten innerhalb der Swiss Life-Gruppe

Daniel Berner

Stellvertretender CEO, Bereichsleiter Securities, Mitglied des Verwaltungsrates der Swiss Credit Partners AG

Paolo di Stefano

Bereichsleiter Real Estate, mit Verwaltungsmandaten innerhalb der Swiss Life-Gruppe

Christoph Gisler

Bereichsleiter Infrastructure Equity, mit Verwaltungsmandaten innerhalb der Swiss Life-Gruppe

Jan Grunow

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

Mark Fehlmann

Bereichsleiter Sales & Marketing, mit einem Verwaltungsmandat 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 Anlage Richtlinien 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 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

Mitteilungen an die Anleger

Der Fondsvertrag des «Swiss Life Funds (CH) Bond Swiss Francs» wurde zweimal geändert. Die erste Publikation wurde am 10. Januar 2025 auf Swiss Fund Data veröffentlicht. Die Änderungen wurden von der FINMA am 12. Februar 2025 genehmigt. Der angepasste Fondsvertrag ist am 17. Februar 2025 in Kraft getreten. Die zweite Publikation wurde am 26. Mai 2025 auf Swiss Fund Data veröffentlicht. Die Änderungen wurden von der FINMA am 26. Juni 2025 genehmigt. Der angepasste Fondsvertrag ist am 26. Juni 2025 in Kraft getreten. Anschliessend finden Sie die erschienenen Mitteilungen.

Der Fondsvertrag ist bei der Fondsleitung sowie am Hauptsitz und an den Niederlassungen der Depotbank kostenlos erhältlich.

Bundesgesetz über die kollektiven Kapitalanlagen (KAG) vom 23. Juni 2006, Art. 27 Abs. 2 KAG

Swiss Life Funds (CH) Bond Swiss Francs

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

Swiss Life Asset Management AG, Zürich, als Fondsleitung, und UBS Switzerland AG, Zürich, als Depotbank, beabsichtigen gemäss Art. 27 des Bundesgesetzes über die kollektiven Kapitalanlagen vom 23. Juni 2006 (KAG) die nachfolgend erwähnten Änderungen im Fondsvertrag des oben aufgeführten Anlagefonds vorzunehmen. Die vorgesehenen Änderungen betreffen insbesondere die Einführung der Möglichkeit für die Fondsleitung unter bestimmten Umständen die Rücknahmen zu beschränken (Gating) sowie die Angleichung des Wortlautes an das Kollektivanlagengesetz (KAG) und an die Kollektivanlagenverordnung (KKV) in der Fassung vom 1. März 2024. Daneben werden im gesamten Fondsvertrag Anpassungen formeller Art vorgenommen. Die Anleger des oben erwähnten Anlagefonds werden hiermit über die nachfolgenden Änderungen des Fondsvertrages informiert:

§ 1 Bezeichnung; Firma und Sitz von Fondsleitung und Depotbank

Sacheinlagen und Sachauslagen sind bereits gemäss den bestehenden Bestimmungen des Fondsvertrages zulässig. Es fehlte aber die Angabe in § 1 betreffend die Befreiung von der Pflicht zur Ein- und Auszahlung in bar durch die FINMA. Daher wird eine neue Ziffer in § 1 eingefügt. § 1 Ziff. 4 lautet wie folgt:

«4. In Anwendung von Art. 78 Abs. 4 KAG hat die FINMA auf Gesuch der Fondsleitung und der Depotbank diesen Anlagefonds von der Pflicht zur Ein- und Auszahlung in bar befreit.»

§ 8 Anlagepolitik

In § 8 Ziff. 3 wird die Bestimmung dem Wortlaut des Art. 78a KAG angeglichen. § 8 Ziff. 3 lautet neu wie folgt:

«3. Die Fondsleitung stellt eine den Anlagen, der Anlagepolitik, der Risikoverteilung, dem Anlegerkreis und der Rücknahmefrequenz angemessene Liquidität sicher. Die Einzelheiten werden im Prospekt offengelegt.»

§ 16 Berechnung des Nettoinventarwertes

Die Bestimmung in § 16 Ziff. 7 zu den Nebenkosten wird erweitert. Weiter wird die Bestimmung ebenfalls in § 16 Ziff. 7 zu den Umständen, bei welchen die Fondsleitung die tatsächliche Höhe der Nebenkosten berücksichtigen kann, angepasst. Die Bestimmung in § 16 Ziff. 7 lautet neu wie folgt:

«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 Nettoinventarwertes. Berücksichtigt werden die Nebenkosten einschliesslich Absicherungsgeschäften (Geld/Briefspannen, marktübliche Courtagen, Kommissionen, Abrechnungs- und Abwicklungskosten, Bankspesen, 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 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 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 usw.) 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 Nettoinventarwertes 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.»

§ 17 Ausgabe und Rücknahme von Anteilen

In § 17 Ziff. 2 wird die Bestimmung zu den Nebenkosten für den An- und Verkauf der Anlagen erweitert. Die Bestimmung in § 17 Ziff. 2 lautet neu wie folgt:

- «2. Der Ausgabe- und Rücknahmepreis der Anteile basiert auf dem am Bewertungstag gestützt auf die Schlusskurse des Vortages gemäss § 16 berechneten Nettoinventarwert je Anteil. Bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen kann zum Nettoinventarwert eine Ausgabekommission gemäss § 18 zugeschlagen resp. eine Rücknahmekommission gemäss § 18 vom Nettoinventarwert abgezogen werden.

Die Nebenkosten für den An- und Verkauf der Anlagen einschliesslich Absicherungsgeschäften (Geld-/Briefspannen, marktübliche Courtagen, Kommissionen, Abrechnungs- und Abwicklungskosten, Bankspesen, Steuern und Abgaben usw.) sowie die Kosten für die Überprüfung der Aufrechterhaltung von Qualitätsstandards bei physischen Anlagen, die dem Anlagefonds aus der Anlage des einbezahlten Betrages bzw. aus dem Verkauf eines dem gekündigten Anteil entsprechenden Teils der Anlage erwachsen, werden gemäss der Swinging Single Pricing-Methode (vgl. § 16 Ziff. 7) belastet. Die Berücksichtigung dieser Nebenkosten entfällt, falls die Fondsleitung einer Ein- oder Auszahlung in Anlagen statt in bar gemäss § 17 Ziff. 7 gestattet sowie beim Wechsel zwischen Anteilsklassen innerhalb eines Anlagefonds.»

Weiter wird in § 17 die Möglichkeit der Fondsleitung eingeführt, unter bestimmten Umständen die Rücknahmen zu beschränken (Gating). § 17 Ziff. 8 lautet wie folgt:

- «8. Die Fondsleitung behält sich das Recht vor, unter den in Ziff. 4 genannten und vergleichbaren ausserordentlichen Umständen und im Interesse der im Anlagefonds verbleibenden Anleger, die Herabsetzung aller Rücknahmeanträge (Gating) an Tagen vor, an welchen die Gesamtsumme der Rücknahmen netto CHF 40 Mio. übersteigt. Unter diesen Umständen kann die Fondsleitung entscheiden, alle Rücknahmeanträge proportional und im gleichen Verhältnis zu kürzen. Der verbleibende Teil der Rücknahmeanträge ist als für den nächsten Bewertungstag eingegangen zu betrachten und wird zu den an diesem Tag geltenden Bedingungen abgewickelt. Die Fondsleitung sorgt dafür, dass keine bevorzugte Behandlung aufgeschobener Rücknahmeanträge stattfindet.

Die Fondsleitung teilt den Entscheid über die Anwendung sowie die Aufhebung des Gatings unverzüglich der Prüfgesellschaft, der Aufsichtsbehörde sowie in angemessener Weise den Anlegern mit.»

§ 19 Vergütungen und Nebenkosten zulasten des Fondsvermögens

Die Bestimmungen in § 19 Ziff. 4 zu den Vergütungen und Nebenkosten zulasten des Fondsvermögens werden dem Wortlaut des Art. 37 Abs. 2 KKV angeglichen. Die Bestimmungen in § 19 Ziff. 4 lauten neu wie folgt:

- «4. Fondsleitung und Depotbank haben ausserdem Anspruch auf Ersatz der folgenden Auslagen, die ihnen in Ausführung des Fondsvertrages entstanden sind:
- a) Kosten im Zusammenhang mit dem An- und Verkauf von Anlagen einschliesslich Absicherungsgeschäften (marktübliche Courtagen, Kommissionen, Abrechnungs- und Abwicklungskosten, Bankspesen, Steuern und Abgaben) sowie Kosten für die Überprüfung und Aufrechterhaltung von Qualitätsstandards bei physischen Anlagen;
 - b) Abgaben der Aufsichtsbehörde für die Gründung, Änderung, Liquidation, Fusion oder Vereinigung des Anlagefonds;
 - c) Jahresgebühr der Aufsichtsbehörde;
 - d) Honorare der Prüfgesellschaft für die Prüfung sowie für Bescheinigungen im Rahmen der Gründung, Änderungen, Liquidation, Fusion oder Vereinigungen des Anlagefonds;

- e) Honorare für Rechts- und Steuerberater im Zusammenhang mit der Gründung, Änderungen, Liquidation, Fusion oder Vereinigung des Anlagefonds sowie der allgemeinen Wahrnehmung der Interessen des Anlagefonds und seiner Anleger;
- f) Kosten für die Publikation des Nettoinventarwertes des Anlagefonds sowie sämtliche Kosten für Mitteilungen an die Anleger einschliesslich der Übersetzungskosten, die nicht einem Fehlverhalten der Fondsleitung zuzuschreiben sind;
- g) Kosten für den Druck und die Übersetzung juristischer Dokumente sowie Jahres- und Halbjahresberichte des Anlagefonds;
- h) Kosten für eine allfällige Eintragung des Anlagefonds bei einer ausländischen Aufsichtsbehörde, namentlich von der ausländischen Aufsichtsbehörde erhobene Kommissionen, Übersetzungskosten sowie die Entschädigung des Vertreters oder der Zahlstelle im Ausland;
- i) Kosten im Zusammenhang mit der Ausübung von Stimmrechten oder Gläubigerrechten durch den Anlagefonds, einschliesslich der Honorarkosten für externe Berater;
- j) Kosten und Honorare im Zusammenhang mit im Namen des Anlagefonds eingetragenen geistigen Eigentum oder mit Nutzungsrechten des Anlagefonds;
- k) alle Kosten, die durch die Ergreifung ausserordentlicher Schritte zur Wahrung der Anlegerinteressen durch die Fondsleitung, den Vermögensverwalter kollektiver Kapitalanlagen oder die Depotbank verursacht werden;
- l) Kosten für die Registrierung oder Verlängerung des Identifikators eines Rechtsträgers (Legal Entity Identifier) bei in- und ausländischen Registrierungsstellen;
- m) Kosten und Gebühren im Zusammenhang mit der Kotierung des Anlagefonds;
- n) Kosten und Gebühren für den Einkauf und die Nutzung von Daten und Datenlizenzen, soweit sie dem Anlagefonds zugerechnet werden können und keine Recherchekosten darstellen;
- o) Kosten und Gebühren für die Nutzung und Überprüfung unabhängiger Label.»

Weiter wird die Bestimmung in § 19 Ziff. 7 zu der Verwaltungskommission der Zielfonds aufgehoben, da kein wesentlicher Teil des Fondsvermögens in Zielfonds angelegt wird.

§ 24 Vereinigung

In § 24 Ziff. 2 Bst. c wird die Bestimmung zu den Nebenkosten für den An- und Verkauf von Anlagen angepasst und erweitert. Die Bestimmung in § 24 Ziff. 2 Bst. c lautet neu:

«2. Anlagefonds können nur vereinigt werden, sofern:

- a) [keine Änderungen]
- b) [keine Änderungen]
- c) die entsprechenden Fondsverträge bezüglich folgender Bestimmungen grundsätzlich übereinstimmen:
 - die Anlagepolitik, die Anlagetechniken, die Risikoverteilung sowie die mit der Anlage verbundenen Risiken;
 - die Verwendung des Nettoertrags und der Kapitalgewinne aus der Veräusserung von Sachen und Rechten;
 - die Art, die Höhe und die Berechnung aller Vergütungen, die Ausgabe- und Rücknahme-kommissionen sowie die Nebenkosten für den An- und Verkauf von Anlagen einschliesslich Absicherungsgeschäften (Geld-/Briefspannen, marktübliche Courtagen, Kommissionen, Abrechnungs- und Abwicklungskosten, Steuern und Abgaben usw.) sowie Kosten für die Überprüfung und Aufrechterhaltung von Qualitätsstandards bei physischen Anlagen, die dem Fondsvermögen oder den Anlegern belastet werden dürfen;
 - die Rücknahmebedingungen;
 - die Laufzeit des Vertrages und die Voraussetzungen der Auflösung;
- d) [keine Änderungen]
- e) [keine Änderungen]»

Vorbehalten bleiben die Bestimmungen gemäss § 19 Ziff. 3 Bst. b, d und e.

Daneben werden im gesamten Fondsvertrag des oben aufgeführten Anlagefonds Anpassungen des Wortlauts vorgenommen, welche keine inhaltlichen Auswirkungen haben.

In Übereinstimmung mit Art. 41 Abs. 1 und Abs. 2^{bis} i.V.m. Art. 35a Abs. 1 und 2 der Verordnung über die kollektiven Kapitalanlagen (KKV) werden die Anleger darüber informiert, dass sich die Prüfung und die Feststellung der Gesetzeskonformität der Änderungen des Fondsvertrages durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA auf die Bestimmungen gemäss Art. 35a Abs. 1 lit. a–g KKV erstreckt. Damit unterliegen die aufgeführten Änderungen der Prüfung und der Feststellung der Gesetzeskonformität durch die FINMA, ausser § 16, § 17, § 19 und § 24.

Dieser Publikationstext wird am 10. Januar 2025 auf der elektronischen Plattform der Swiss Fund Data AG (www.swissfunddata.ch) veröffentlicht.

Anleger, die gegen die vorgesehenen Änderungen des Fondsvertrages Einwendung erheben wollen, müssen dies innert 30 Tagen seit der Publikation gegenüber der Aufsichtsbehörde (Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA, Laupenstrasse 27, 3003 Bern) geltend machen (Art. 27 Abs. 3 KAG). Den bestehenden Anlegern steht zudem das Recht zu, die Auszahlung ihrer Anteile zu verlangen.

Die Vertragsänderungen im Wortlaut, der Prospekt mit integriertem Fondsvertrag, die Basisinformationsblätter (PRIIPs KID) sowie der Jahres- und Halbjahresbericht können bei der Fondsleitung, der Depotbank und bei allen Vertriebern kostenlos bezogen werden.

Zürich, 10. Januar 2025

Die Fondsleitung

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

Die Depotbank

UBS Switzerland AG, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zürich

Bundesgesetz über die kollektiven Kapitalanlagen (KAG) vom 23. Juni 2006, Art. 27 Abs. 2 KAG

Swiss Life Funds (CH) Bond Swiss Francs

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

Swiss Life Asset Management AG, Zürich, als Fondsleitung, und UBS Switzerland AG, Zürich, als Depotbank, beabsichtigen gemäss Art. 27 des Bundesgesetzes über die kollektiven Kapitalanlagen vom 23. Juni 2006 (KAG) die nachfolgend erwähnten Änderungen im Fondsvertrag des oben aufgeführten Anlagefonds vorzunehmen. Die vorgesehenen Änderungen betreffen insbesondere die

Schaffung von neuen Anteilsklassen «R Cap», «I Cap», «AM Cap», «AM Dis», «M Cap», «M Dis» und die damit einhergehenden Änderungen sowie die Umbenennung der Anteilsklassen «A1» und «A2». Weiter wird der Wortlaut an den Musterfondsvertrag der Asset Management Association Switzerland (AMAS) angeglichen. Daneben werden im gesamten Fondsvertrag Anpassungen formeller Art vorgenommen.

Die Anleger des oben erwähnten Anlagefonds werden hiermit über die nachfolgenden Änderungen des Fondsvertrages informiert:

§ 3 Die Fondsleitung

Die Bestimmung in § 3 Ziff. 4 wird in die Bestimmung in § 3 Ziff. 3 gemäss den Vorgaben des Musterfondsvertrages integriert. Die Bestimmung in § 3 Ziff. 3 lautet neu wie folgt:

«3. Die Fondsleitung darf Anlageentscheide sowie Teilaufgaben Dritten übertragen, soweit dies im Interesse einer sachgerechten Verwaltung liegt. Sie beauftragt ausschliesslich Personen, die über die für diese Tätigkeit notwendigen Fähigkeiten, Kenntnisse und Erfahrungen und über die erforderlichen Bewilligungen verfügen. Sie instruiert und überwacht die beigezogenen Dritten sorgfältig.

Die Anlageentscheide dürfen nur an Vermögensverwalter übertragen werden, die über die erforderliche Bewilligung verfügen.

Die Anlageentscheide dürfen weder an die Depotbank noch an andere Unternehmen übertragen werden, deren Interessen, mit denen der Fondsleitung oder der Anleger kollidieren können.

Die Fondsleitung bleibt für die Erfüllung der aufsichtsrechtlichen Pflichten verantwortlich und wahrt bei der Übertragung von Aufgaben die Interessen der Anleger. Für Handlungen der Personen, denen die Fondsleitung Aufgaben übertragen hat, haftet sie wie für eigenes Handeln.»

§ 5 Die Anleger

Die Bestimmung in § 5 Ziff. 7 hinsichtlich des Soft Closings wird ersatzlos aufgehoben, da die Bestimmung von den Vorgaben des Musterfondsvertrages abweicht.

§ 6 Anteile und Anteilsklassen

Die bestehenden Anteilsklassen A1 und A2 werden umbenannt. Die Anteilsklasse A1 heisst neu «R Dis». Die Anteilsklasse A2 heisst neu «I Dis». Weiter werden neue Anteilsklassen «R Cap», «I Cap», «AM Cap», «AM Dis», «M Cap» und «M Dis» geschaffen. Die Bestimmung in § 6 Ziff. 4 lautet neu wie folgt:

«4. Zurzeit bestehen folgende Anteilsklassen:

- Anteilsklasse R Cap: Die Anteile dieser Anteilsklasse stehen allen Anlegern offen. Die Erträge werden thesauriert.
- Anteilsklasse R Dis: Die Anteile dieser Anteilsklasse stehen allen Anlegern offen. Die Erträge werden ausgeschüttet.
- Anteilsklasse I Cap: Die Anteile dieser Anteilsklasse stehen ausschliesslich qualifizierten Anlegern gemäss Art. 10 Abs. 3 und 3ter KAG offen. Die Erträge werden thesauriert.
- Anteilsklasse I Dis: Die Anteile dieser Anteilsklasse stehen ausschliesslich qualifizierten Anlegern gemäss Art. 10 Abs. 3 und 3ter KAG offen. Die Erträge werden ausgeschüttet.
- Anteilsklasse AM Cap: Die Anteile dieser Anteilsklasse stehen ausschliesslich qualifizierten Anlegern gemäss Art. 10 Abs. 3 KAG offen, welche mit der Swiss Life Asset Management AG oder mit einem anderen zur Swiss Life-Gruppe gehörendem Unternehmen oder mit einem Finanzintermediär gemäss Art. 4 Abs. 3 Bst. a und b FIDLEG, der einen bestehenden Kooperationsvertrag mit der Swiss Life Asset Management AG hat, einen Vermögensverwaltungsvertrag oder einen anderen entgeltlichen Finanzdienstleistungsvertrag abgeschlossen haben. Der Vermögensverwaltungs- oder der andere entgeltliche Finanzdienstleistungsvertrag mit der Swiss Life Asset Management AG oder mit einem anderen zur Swiss Life-Gruppe gehörendem Unternehmen bedarf für den Einsatz der Anteilsklasse AM Cap einer Zusatzvereinbarung. Ausgeschlossen sind qualifizierte Anleger gemäss Art. 10 Abs. 3ter KAG sowie vermögende Privatkunden gemäss Art. 5 Abs. 1 FIDLEG. Die Erträge werden thesauriert.
- Anteilsklasse AM Dis: Die Anteile dieser Anteilsklasse stehen ausschliesslich qualifizierten Anlegern gemäss Art. 10 Abs. 3 KAG offen, welche mit der Swiss Life Asset Management AG oder mit einem anderen zur Swiss Life-Gruppe gehörendem Unternehmen oder mit einem Finanzintermediär gemäss Art. 4 Abs. 3 Bst. a und b FIDLEG, der einen bestehenden Kooperationsvertrag mit der Swiss Life Asset Management AG hat, einen Vermögensverwaltungsvertrag oder einen anderen entgeltlichen Finanzdienstleistungsvertrag abgeschlossen haben. Der Vermögensverwaltungs- oder der andere entgeltliche Finanzdienstleistungsvertrag mit der Swiss Life Asset Management AG oder mit einem anderen zur Swiss Life-Gruppe gehörendem Unternehmen bedarf für den Einsatz der Anteilsklasse

AM Dis einer Zusatzvereinbarung. Ausgeschlossen sind qualifizierte Anleger gemäss Art. 10 Abs. 3ter KAG sowie vermögende Privatkunden gemäss Art. 5 Abs. 1 FIDLEG. Die Erträge werden ausgeschüttet.

- Anteilsklasse M Cap: Die Anteile dieser Anteilsklasse stehen ausschliesslich qualifizierten Anlegern gemäss Art. 10 Abs. 3 KAG offen, welche mit der Swiss Life Asset Management AG oder mit einem anderen zur Swiss Life-Gruppe gehörendem Unternehmen oder mit einem Finanzintermediär gemäss Art. 4 Abs. 3 Bst. a und b FIDLEG, der einen bestehenden Kooperationsvertrag mit der Swiss Life Asset Management AG hat, einen Vermögensverwaltungsvertrag oder einen anderen entgeltlichen Finanzdienstleistungsvertrag abgeschlossen haben, und welche sich gemäss der Verrechnungssteuergesetzgebung und der Praxis der Eidgenössischen Steuerverwaltung ESTV für die Erfüllung der Steuerpflicht durch das Meldeverfahren qualifizieren. Der Vermögensverwaltungs- oder der andere entgeltliche Finanzdienstleistungsvertrag mit der Swiss Life Asset Management AG oder mit einem anderen zur Swiss Life-Gruppe gehörendem Unternehmen bedarf für den Einsatz der Anteilsklasse M Cap einer Zusatzvereinbarung. Die Erträge werden thesauriert.
- Anteilsklasse M Dis: Die Anteile dieser Anteilsklasse stehen ausschliesslich qualifizierten Anlegern gemäss Art. 10 Abs. 3 KAG offen, welche mit der Swiss Life Asset Management AG oder mit einem anderen zur Swiss Life-Gruppe gehörendem Unternehmen oder mit einem Finanzintermediär gemäss Art. 4 Abs. 3 Bst. a und b FIDLEG, der einen bestehenden Kooperationsvertrag mit der Swiss Life Asset Management AG hat, einen Vermögensverwaltungsvertrag oder einen anderen entgeltlichen Finanzdienstleistungsvertrag abgeschlossen haben, und welche sich gemäss der Verrechnungssteuergesetzgebung und der Praxis der Eidgenössischen Steuerverwaltung ESTV für die Erfüllung der Steuerpflicht durch das Meldeverfahren qualifizieren. Der Vermögensverwaltungs- oder der andere entgeltliche Finanzdienstleistungsvertrag mit der Swiss Life Asset Management AG oder mit einem anderen zur Swiss Life-Gruppe gehörendem Unternehmen bedarf für den Einsatz der Anteilsklasse M Dis einer Zusatzvereinbarung. Die Erträge werden ausgeschüttet.»

Schliesslich wird in der Bestimmung in § 6 Ziff. 5 ergänzt, dass für die Anteilsklassen «M Cap» und «M Dis» die Führung der Anteile grundsätzlich über ein Depot bei der Depotbank zu erfolgen hat. Die Bestimmung in § 6 Ziff. 5 lautet nunmehr wie folgt:

- «5. Die Anteile werden nicht verbrieft, sondern buchmässig geführt. Der Anleger ist nicht berechtigt, die Aushändigung eines auf den Namen oder auf den Inhaber lautenden Anteilscheines zu verlangen.

Die buchmässige Führung der Anteile der Anteilsklassen M Cap und M Dis hat grundsätzlich über ein Depot bei der Depotbank zu erfolgen. Die Zeichnung und die Rücknahme der Anteile der Anteilsklassen M Cap und M Dis muss überdies über ein dafür vorgesehenes Depot lautend auf den Namen des Anlegers bei der Depotbank erfolgen.

Die Fondsleitung kann in Absprache mit der Depotbank für Anleger unter Ausschluss von Drittbanken und anderen Finanzintermediären, die Anteile für Dritte halten, ausnahmsweise die Verbuchung bei einer Drittbank genehmigen, sofern folgende Voraussetzungen erfüllt sind und wofür folgende Bedingungen gelten: (A) der Anleger ist verpflichtet, (i) seine Anteile nicht bzw. nicht ohne vorgängige Zustimmung der Fondsleitung in Absprache mit der Depotbank an Dritte zu übertragen, (ii) die Drittbank gegenüber der Depotbank und der Fondsleitung vom Bankkundengeheimnis zu befreien und die Drittbank zu ermächtigen bzw. zu beauftragen, seine Identität sowie Angaben über seine Kundenbeziehung mit der Drittbank gegenüber der Depotbank und der Fondsleitung ausschliesslich zu den in § 5 Ziff. 1 genannten Zwecken offenzulegen; (B) die Drittbank verpflichtet sich, (iii) Instruktionen an die Depotbank in Bezug auf die Anteile nur unter Einhaltung der hier erwähnten Voraussetzungen und Bedingungen, namentlich unter Wahrung derjenigen in (A)(i), zu erteilen, (iv) die Anteile jederzeit in einem auf den Anleger rubrizierten Depot der Drittbank bei der Depotbank zu halten; (C) der Anleger und die Drittbank verpflichten sich, (v) die von der Depotbank und der Fondsleitung geforderten Formalitäten und Nachweise zu unterzeichnen und beizubringen und Informationen zu liefern sowie (vi) allfällige weitere von der Fondsleitung und der Depotbank verlangten Voraussetzungen zu erfüllen bzw. Bedingungen zu akzeptieren.

Bei Nichterfüllung oder bei nachträglichem Wegfall dieser Voraussetzung und Bedingungen können die Anteile des Anlegers gemäss § 5 Ziff. 7 und 8 zwangsweise zurückgenommen werden. Die Anteile sind nicht lieferfähig.»

§ 8 Anlagepolitik

Die Bestimmung in § 8 Ziff. 2 Bst. aa wird dahingehend präzisiert, dass der Referenzindex «SBI® AAA-BBB Total Return» aufgenommen wird. Die Bestimmung in § 8 Ziff. 2 Bst. a lautet neu wie folgt:

- «2. a) Die Fondsleitung investiert, nach Abzug der flüssigen Mittel, mindestens zwei Drittel des Fondsvermögens in:

- aa) auf Schweizer Franken lautende Obligationen, Notes sowie andere fest oder variabel verzinsliche Forderungswertpapiere und -rechte von privaten und öffentlich-rechtlichen Schuldnern im In- und Ausland, die im «SBI® AAA-BBB Total Return» enthalten sind; der Anteil der im Ausland gehandelten Titel und der ausländischen Anlagen ist nicht beschränkt;
- ab) Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen, die gemäss ihren Dokumenten ihr Vermögen gemäss den Richtlinien dieses Anlagefonds anlegen;
- ac) Derivate (einschliesslich Warrants) auf die oben erwähnten Anlagen;
- ad) auf Schweizer Franken lautende strukturierte Produkte wie namentlich Zertifikate von Emittenten weltweit auf oben erwähnten Anlagen.

Bei Anlagen in andere kollektive Kapitalanlagen gemäss Bst. ab vorstehend und strukturierte Produkte gemäss Bst. ad vorstehend stellt die Fondsleitung sicher, dass auf konsolidierter Basis nach Abzug der flüssigen Mittel mindestens zwei Drittel des Fondsvermögens in Anlagen gemäss Bst. aa vorstehend investiert werden.»

Zudem wird die Bestimmung zum Rating in § 8 Ziff. 2 Bst. ca angepasst. Die entsprechende Bestimmung in § 8 Ziff. 2 Bst. c lautet nunmehr wie folgt:

- «c) Zusätzlich hat die Fondsleitung die nachstehenden Anlagebeschränkungen, die sich auf das Fondsvermögen nach Abzug der flüssigen Mittel beziehen, einzuhalten:
 - ca) Obligationen, welche über ein Rating zw. BB+ und B- (für S&P und Fitch), Ba1 und B3 (für Moody's) verfügen, maximal 10%. Bei unterschiedlicher Beurteilung durch die beiden Ratingagenturen gilt die tiefere Bewertung. Fehlen offizielle Ratings, kann auf andere Ratingagenturen, ein Bankenrating oder ein implizites Rating, der Emission oder des Emittenten abgestellt werden.
 - cb) Wandelobligationen, Wandelnotes und Optionsanleihen maximal 25%;
 - cc) Aktien und andere Beteiligungswertpapiere und -rechte sowie Derivate (einschliesslich Warrants) auf diese Anlagen insgesamt maximal 10%;
 - cd) andere kollektive Kapitalanlagen insgesamt maximal 49%.»

Schliesslich wird die Bestimmung in § 8 Ziff. 3 hinsichtlich der Liquidität entsprechend den Vorgaben des Musterfondsvertrages angepasst. Die Bestimmung in § 8 Ziff. 3 lautet neu wie folgt:

- «3. Die Fondsleitung stellt eine den Anlagen, der Anlagepolitik, der Risikoverteilung, dem Anlegerkreis und der Rücknahmefrequenz angemessene Liquidität des Anlagefonds sicher (Liquiditätsmanagement). Die Einzelheiten zum Prozess des Liquiditätsrisikomanagement werden im Prospekt offen gelegt.»

§ 18 Vergütungen und Nebenkosten zulasten der Anleger

In § 18 Ziff. 3 wird eine neue Bestimmung zur Auszahlung des Liquidationsbetrags im Falle der Auflösung des Anlagefonds ergänzt. Die Bestimmung in § 18 Ziff. 3 lautet wie folgt:

- «3. Für die Auszahlung des Liquidationsbetrags im Falle der Auflösung des Anlagefonds belastet die Depotbank dem Anleger auf dem Inventarwert seiner Anteile eine Kommission von maximal 0.50% des Auszahlungsbetrages.»

§ 19 Vergütungen und Nebenkosten zulasten des Fondsvermögens

Die Bestimmungen in § 19 Ziff. 1 werden dahingehend angepasst, dass bei den Anteilsklassen «R Cap», «R Dis», «I Cap» und «I Dis» eine Verwaltungskommission, gegebenenfalls einschliesslich einer Vertriebskommission, dem Fondsvermögen belastet wird, wohingegen bei den Anteilsklassen «AM Cap», «AM Dis», «M Cap» und «M Dis» eine Administrationskostenpauschale dem Fondsvermögen belastet wird. Die Bestimmungen in § 19 Ziff. 1 lauten neu wie folgt:

- «1. a) Für die Anteilsklassen R Cap und R Dis belastet die Fondsleitung für die Leitung, die Vermögensverwaltung und die Vertriebstätigkeit zulasten des Anlagefonds eine Verwaltungskommission von jährlich maximal 2.00% des Nettofondsvermögens des Anlagefonds, die pro rata temporis bei jeder Berechnung des Nettoinventarwertes dem Fondsvermögen belastet und jeweils am Quartalsende ausbezahlt wird (Verwaltungskommission inkl. Vertriebskommission).
- b) Für die Anteilsklassen I Cap und I Dis belastet die Fondsleitung für die Leitung und die Vermögensverwaltung zulasten des Anlagefonds eine Verwaltungskommission von jährlich maximal 1.00% des Nettofondsvermögens des Anlagefonds, die pro rata temporis bei jeder Berechnung des Nettoinventarwertes dem Fondsvermögen belastet und jeweils am Quartalsende ausbezahlt wird (Verwaltungskommission).

- c) Für die Anteilsklassen AM Cap, AM Dis, M Cap und M Dis belastet die Fondsleitung dem Fondsvermögen keine Verwaltungskommission. Die Entschädigung für die Leitung (ohne die Fondsadministration) und die Vermögensverwaltung werden gemäss § 6 Ziff. 4 im Rahmen der genannten Verträge direkt bei den Anlegern oder bei Vorliegen eines Kooperationsvertrages mit der Swiss Life Asset Management AG beim Finanzintermediär gemäss Art. 4 Abs. 3 Bst. a und b FIDLEG erhoben. Für die Fondsadministration und die Nebenkosten gemäss § 19 Ziff. 3 mit Ausnahme der Kosten gemäss § 19 Ziff. 3 Bst. a belastet die Fondsleitung zulasten des Anlagefonds eine Administrationskostenpauschale von jährlich maximal 0.10% des Nettofondsvermögens des Anlagefonds, die pro rata temporis bei jeder Berechnung des Nettoinventarwertes dem Fondsvermögen belastet und jeweils am Quartalsende ausbezahlt wird (Administrationskostenpauschale).

Der effektiv angewandte Satz der Verwaltungskommission bzw. der Administrationskostenpauschale ist jeweils aus dem Jahres- und Halbjahresbericht ersichtlich.»

Weiter wird der Höchstsatz der Depotbankkommission in der Bestimmung in § 19 Ziff. 2 von bislang 0.25 % auf 0.10 % gesenkt. Die Bestimmung in § 19 Ziff. 2 lautet nunmehr wie folgt:

- «2. Für die Aufbewahrung des Fondsvermögens, die Besorgung des Zahlungsverkehrs des Anlagefonds und die sonstigen in § 4 aufgeführten Aufgaben der Depotbank belastet die Depotbank dem Anlagefonds eine Depotbankkommission von jährlich maximal 0.10% des Nettofondsvermögens des Anlagefonds, die pro rata temporis bei jeder Berechnung des Nettoinventarwertes dem Fondsvermögen belastet und jeweils am Quartalsende ausbezahlt wird (Depotbankkommission).»

Zudem wird die Bestimmung in § 19 Ziff. 3 zur Auszahlung des Jahresertrages an die Anleger ersatzlos aufgehoben, da die Depotbank keine Kommission dem Anlagefonds belastet.

Schliesslich wird die Bestimmung in § 19 Ziff. 5 entsprechend den Vorgaben des Musterfondsvertrages angepasst. Die Bestimmung wird infolge der Streichung der bisherigen Bestimmung in § 19 Ziff. 3 nunmehr als § 19 Ziff. 4 erfasst und lautet in der überarbeiteten Fassung wie folgt:

- «4. Die Kosten nach Ziff. 3 Bst. a (mit Ausnahme von den Kosten für die Überprüfung und Aufrechterhaltung von Qualitätsstandards bei physischen Anlagen) werden direkt dem Einstandswert zugeschlagen bzw. dem Verkaufswert abgezogen.»

§ 22

Die Bestimmung in § 22 Ziff. 1 wird gemäss den Vorgaben des Musterfondsvertrages angepasst. Die Bestimmung in § 22 Ziff. 1 lautet neu wie folgt:

- «1. Der Nettoertrag der thesaurierenden Anteilklassen des Anlagefonds wird jährlich spätestens innerhalb von vier Monaten nach Abschluss des Rechnungsjahres in der Rechnungseinheit dem Fondsvermögen zur Thesaurierung hinzugefügt.

Die Fondsleitung kann zusätzlich Zwischenthesaurierungen des Ertrages beschliessen.

Vorbehalten bleiben allfällige bei der Thesaurierung erhobene Steuern und Abgaben.

Der Nettoertrag der ausschüttenden Anteilklassen des Anlagefonds wird jährlich spätestens innerhalb von vier Monaten nach Abschluss des Rechnungsjahres in der Rechnungseinheit an die Anleger ausgeschüttet.

Die Fondsleitung kann zusätzlich Zwischenausüttungen aus den Erträgen vornehmen.

Bis zu 30% des Nettoertrages einer Anteilsklasse können auf neue Rechnung vorgetragen werden. Auf eine Ausschüttung kann verzichtet und der gesamte Nettoertrag kann auf neue Rechnung vorgetragen werden, wenn

- der Nettoertrag des laufenden Geschäftsjahres und die vorgetragenen Erträge aus früheren Rechnungsjahren des Anlagefonds oder einer Anteilsklasse weniger als 1% des Nettoinventarwertes des Anlagefonds oder der Anteilsklasse beträgt, und
- der Nettoertrag des laufenden Geschäftsjahres und die vorgetragenen Erträge aus früheren Rechnungsjahren des Anlagefonds oder einer Anteilsklasse weniger als eine Einheit der Rechnungseinheit des Anlagefonds bzw. der Anteilsklasse beträgt.»

Daneben werden im gesamten Fondsvertrag des oben aufgeführten Anlagefonds Anpassungen des Wortlauts vorgenommen, welche keine inhaltlichen Auswirkungen haben.

In Übereinstimmung mit Art. 41 Abs. 1 und Abs. 2^{bis} i.V.m. Art. 35a Abs. 1 und 2 der Verordnung über die kollektiven Kapitalanlagen (KKV) werden die Anleger darüber informiert, dass sich die Prüfung und die Feststellung der Gesetzeskonformität der Änderungen des Fondsvertrages durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA auf die Bestimmungen gemäss Art. 35a Abs. 1 lit. a–g KKV erstreckt. Damit unterliegen die aufgeführten Änderungen der Prüfung und der Feststellung der Gesetzeskonformität durch die FINMA, ausser § 3, § 18, § 19 und § 22.

Dieser Publikationstext wird am 26. Mai 2025 im Publikationsorgan veröffentlicht. Das Publikationsorgan ist die elektronische Plattform der Swiss Fund Data AG (www.swissfunddata.ch).

Anleger, die gegen die vorgesehenen Änderungen des Fondsvertrages Einwendung erheben wollen, müssen dies innert 30 Tagen seit der Publikation gegenüber der Aufsichtsbehörde (Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA, Laupenstrasse 27, 3003 Bern) geltend machen (Art. 27 Abs. 3 KAG). Den bestehenden Anlegern steht zudem das Recht zu, die Auszahlung ihrer Anteile zu verlangen.

Gegen die Auflegung einer Anteilsklasse ist das Einwendungsrecht des Anlegers gemäss Art. 40 Abs. 3 KKV i.V.m. Art. 27 KAG und gemäss § 6 Ziff. 2 i.V.m. § 26 Fondsvertrag ausgeschlossen.

Die Vertragsänderungen im Wortlaut, der Prospekt mit integriertem Fondsvertrag, die Basisinformationsblätter sowie der Jahres- und Halbjahresbericht können bei der Fondsleitung, der Depotbank und bei jedem Vertreiber kostenlos bezogen werden.

Zürich, 26. Mai 2025

Die Fondsleitung

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

Die Depotbank

UBS Switzerland AG, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zürich

Aktive Anlageverstöße

In der letzten Berichtsperiode sind keine aktiven Anlageverstöße zu verzeichnen.

Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft an den Verwaltungsrat der Fondsleitung Swiss Life Asset Management AG, Zürich

Kurzbericht zur Prüfung der Jahresrechnung

Prüfungsurteil

Wir haben die Jahresrechnung des Anlagefonds Swiss Life Funds (CH) Bond Swiss Francs – bestehend aus der Vermögensrechnung zum 31. Dezember 2025, 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 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 dazugehörigen 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, 15. April 2026

Swiss Life Funds (CH) Bond Swiss Francs

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Nettofondsvermögen in CHF		263 468 964.12	131 058 898.83	122 699 665.50
Klasse AM Cap	CH1448809439	¹		
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		100.54		
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ²		100.54		
Anzahl Anteile im Umlauf		1 353 942.2830		
Klasse I Dis	CH1233056055			³
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		108.04	109.49	103.98
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ²		108.04	109.49	103.98
Anzahl Anteile im Umlauf		107 193.0000	112 934.0000	104 881.0000
Klasse R Dis	CH0012162779			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		108.84	110.28	104.94
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ²		108.84	110.28	104.94
Anzahl Anteile im Umlauf		1 063 640.5410	1 076 316.5560	1 065 287.3940

¹ Erstemission per 30.06.2025

² Siehe Ergänzende Angaben

³ Erstemission per 16.03.2023

Performance

	Währung	2025	2024	2023
Klasse AM Cap	CHF	0.5% ¹	-	-
Klasse I Dis	CHF	-0.1%	6.0%	4.0% ²
Klasse R Dis	CHF	-0.8%	5.3%	5.7%
Referenzindex ³ :				
SBI® AAA-BBB TR	CHF	0.5% ⁴	-	-
SBI® AAA-BBB TR	CHF	-0.1%	5.3%	5.8%
SBI® AAA-BBB TR ⁵	CHF	-0.1%	5.3%	3.5%

¹ Die Performance wurde für den Zeitraum vom 30.06.2025 - 31.12.2025 berechnet.

² Die Performance wurde für den Zeitraum vom 16.03.2023 - 31.12.2023 berechnet.

³ 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.

⁴ Performance des Referenzindex der Klasse AM Cap seit Lancierung am 30.06.2025

⁵ Performance des Referenzindex der Klasse I Dis 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	65.57
Deutschland	5.71
Vereinigte Staaten von Amerika	5.05
Frankreich	4.79
Grossbritannien	2.38
Kanada	2.14
Australien	1.96
Chile	1.68
Supranational	1.51
Spanien	1.50
Übrige	6.90
Total	99.19

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	31.12.2025	31.12.2024
	CHF	CHF
Verkehrswerte		
Bankguthaben		
– auf Sicht	136 170.82	75 728.89
Effekten		
– Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	261 721 526.75	130 149 482.76
Sonstige Vermögenswerte	1 998 100.71	1 124 675.42
Gesamtfondsvermögen	263 855 798.28	131 349 887.07
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten	-97 297.01	-13 378.84
Andere Verbindlichkeiten	-289 537.15	-277 609.40
Nettofondsvermögen	263 468 964.12	131 058 898.83

Erfolgsrechnung

	1.1.2025-31.12.2025	1.1.2024-31.12.2024
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	3 409.06	21 755.60
Negativzinsen	-2 947.19	0.00
Erträge der Geldmarktinstrumente	0.00	65 600.00
Erträge der Effekten		
– aus Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstigen Forderungswertpapieren und -rechten	2 423 513.20	1 603 976.48
Ausgleichszahlungen aus Effektenleihe	165 705.57	163 152.12
Erträge der Effektenleihe	32 939.86	23 431.14
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	534 741.26	44 292.70
Total Ertrag	3 157 361.76	1 922 208.04
Aufwand		
Passivzinsen	-18 185.49	-18 008.85
Reglementarische Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse AM Cap	-23 175.86	0.00
Reglementarische Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse I Dis	-30 246.20	-29 474.06
Reglementarische Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse R Dis	-1 029 343.22	-1 020 269.54
Reglementarische Kommissionsvergütung an die Depotbank	-12 407.50	-17 930.68
Sonstige Aufwendungen	-288.00	-288.00
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-50 174.71	-19 519.79
Total Aufwand	-1 163 820.98	-1 105 490.92
Nettoertrag	1 993 540.78	816 717.12
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1 262 454.19	537 689.35
Realisierter Erfolg	3 255 994.97	1 354 406.47
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-3 006 872.10	5 198 062.25
Gesamterfolg	249 122.87	6 552 468.72

Verwendung des Erfolges

	1.1.2025-31.12.2025	1.1.2024-31.12.2024
	CHF	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	1 993 540.78	816 717.12
Vortrag des Vorjahres	52 332.18	28 219.19
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	2 045 872.96	844 936.31
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	-713 633.90	-792 604.13
Abzügl. Eidg. Verrechnungsteuer	-463 810.69	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-861 362.72	0.00
Vortrag auf neue Rechnung	7 065.65	52 332.18

Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.1.2025-31.12.2025	1.1.2024-31.12.2024
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	131 058 898.83	122 699 665.50
Ordentliche Jahresausschüttung	-785 625.58	-331 925.78
Saldo aus dem Anteilverkehr	132 946 568.00	2 138 690.39
Gesamterfolg	249 122.87	6 552 468.72
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	263 468 964.12	131 058 898.83

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.1.2025-31.12.2025	1.1.2024-31.12.2024
	Anzahl	Anzahl
Klasse AM Cap		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	0.0000	
Ausgegebene Anteile	1 353 942.2830	
Zurückgenommene Anteile	0.0000	
Bestand Ende Berichtsperiode	1 353 942.2830	
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	1 353 942.2830	
Klasse I Dis		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	112 934.0000	104 881.0000
Ausgegebene Anteile	13 233.0000	15 301.0000
Zurückgenommene Anteile	-18 974.0000	-7 248.0000
Bestand Ende Berichtsperiode	107 193.0000	112 934.0000
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-5 741.0000	8 053.0000
Klasse R Dis		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	1 076 316.5560	1 065 287.3940
Ausgegebene Anteile	113 624.0050	94 947.5240
Zurückgenommene Anteile	-126 300.0200	-83 918.3620
Bestand Ende Berichtsperiode	1 063 640.5410	1 076 316.5560
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-12 676.0150	11 029.1620

Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (Thesaurierung)

Klasse AM Cap

(Ex-Datum 13.4.2026)

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	0.9787
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.3426
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	0.6361

Ausschüttung für 2025

Klasse I Dis

(Ex-Datum 13.4.2026)

Aufgelaufener Ertrag pro Anteil	CHF	1.2216
Brutto	CHF	1.2000
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.4200
Netto pro Anteil (zahlbar ab 15.4.2026)	CHF	0.7800

Klasse R Dis

(Ex-Datum 13.4.2026)

Aufgelaufener Ertrag pro Anteil	CHF	0.5544
Brutto	CHF	0.5500
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.1925
Netto pro Anteil (zahlbar ab 15.4.2026)	CHF	0.3575

Inventar des Fondsvermögens

Titel		31.12.2024 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	31.12.2025 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		1 000 000	1 003 389	0.38	
Total CHF						1 003 389	0.38	
Total Asset Backed Securities, fester Zins						1 003 389	0.38	
Notes, fester Zins								
CHF								
AARGAUISCHE KANTONALBANK 0.75000% 24-18.12.26*	CHF	300 000		300 000				
ABB LTD 2.11250% 23-22.09.33*	CHF		300 000		300 000	323 550	0.12	
AKEB AG FUER KERNENERGIE BETEN-REG-S 3.10000% 22-19.12.25*	CHF	300 000	300 000	600 000				
ALLREAL HOLDING AG-REG-S 2.10000% 24-04.04.31*	CHF	500 000			500 000	525 250	0.20	
AMAG LEASING AG 2.75000% 24-12.02.29*	CHF	300 000		300 000				
AXPO HOLDING AG-REG-S 2.50000% 23-22.09.26*	CHF		900 000	900 000				
BANCO DE CREDITO E INVERSIONES SA 1.35000% 25-11.09.30*	CHF		600 000		600 000	607 500	0.23	
BANQUE CANTONALE DE FRIBOURG 1.10000% 24-09.09.31*	CHF	250 000	250 000		500 000	508 500	0.19	
BARRY CALLEBAUT AG 1.95000% 24-24.01.28*	CHF		100 000	100 000				
BARRY CALLEBAUT AG 2.05000% 24-17.05.30*	CHF	300 000		100 000	200 000	205 300	0.08	200 000
BERNER KANTONALBANK AG-REG-S-SUB 0.85000% 22-21.01.32*	CHF	205 000			205 000	202 028	0.08	205 000
BKW AG-REG-S 1.50000% 24-18.10.34*	CHF	485 000			485 000	496 398	0.19	485 000
CEMBRA MONEY BANK LTD-REG-S 2.66500% 23-28.06.30*	CHF	400 000		100 000	300 000	320 250	0.12	300 000
CLARANT AG-REG-S 2.75000% 24-28.03.31*	CHF	300 000		300 000				
DORMAKABA FINANCE AG-REG-S 1.37500% 25-18.06.30*	CHF		100 000		100 000	100 950	0.04	
EMISSIONSZENTRALE GEM WOHNBAU KS-REG-S 1.70000% 23-20.07.43*	CHF	250 000			250 000	273 750	0.10	250 000
EMPRESA DE TRANSPORTE DE PASAJERO-REG-S 1.39750% 25-07.10.33*	CHF		300 000		300 000	297 150	0.11	
EQUINIX EUR 1 FINANCING CORP LLC-REG-S 2.87500% 23-12.09.28*	CHF	500 000		250 000	250 000	261 625	0.10	
FONDO FINANCIERO 2.07250% 24-24.10.29*	CHF	500 000		200 000	500 000	512 250	0.19	
GEORG FISCHER LTD-REG-S 1.55000% 24-11.12.31*	CHF	450 000	250 000		700 000	717 150	0.27	
GLARNER KANTONALBANK-REG-S 1.95000% 23-04.04.25*	CHF	850 000		850 000				
HELVETIA BALOISE HOLDING AG 1.75000% 24-07.06.34*	CHF	300 000			300 000	311 850	0.12	300 000
HELVETIA SCHWEIZERISCHE VER AG-REG-S 1.95000% 24-26.06.34*	CHF	200 000	200 000	200 000	200 000	211 100	0.08	200 000
HIAG IMMOBILIEN HOLDING AG-REG-S 1.42000% 25-23.04.30*	CHF		450 000		450 000	453 375	0.17	175 000
IMPLENIA AG 2.50000% 25-30.04.29*	CHF		150 000		150 000	154 650	0.06	
IWB INDUSTRIELLE WERKE BASEL 1.40000% 24-13.07.34*	CHF	200 000	100 000		300 000	307 350	0.12	300 000
KERNKRAFTWERK GOESGEN-DAENIKEN-REG-S 0.41000% 21-21.09.29*	CHF	150 000		150 000				
KERNKRAFTWERK LEIBSTADT AG-REG-S 2.00000% 22-15.06.27*	CHF	150 000	400 000		550 000	561 220	0.21	
KRAFTWERKE OBERHASLI AG-REG-S 1.12500% 25-21.02.34*	CHF		500 000		500 000	501 750	0.19	10 000
LANDESBK HESSEN-THUERIN GIROZ-REG-S-SUB 4.24250% 23-25.07.33*	CHF		500 000		500 000	588 750	0.22	
MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG-REG-S 0.01000% 21-10.11.26*	CHF		300 000	300 000				
NANT DE DRANCE SA 2.00000% 24-26.05.34*	CHF	400 000	400 000		800 000	842 400	0.32	800 000
NATIONWIDE BUILDING SOCIETY-REG-S 0.68000% 25-08.09.32*	CHF		750 000		750 000	745 125	0.28	100 000
NESTLE CAPITAL MARKETS SA-REG-S 2.00000% 23-28.06.33*	CHF	650 000	200 000	300 000	550 000	590 700	0.22	
NESTLE CAPITAL MARKETS SA 1.87500% 23-20.11.31*	CHF		500 000		500 000	527 750	0.20	
NIDWALDNER KANTONALBANK 1.10000% 25-24.03.32*	CHF		500 000		500 000	510 500	0.19	123 381
PARTNERS GROUP HOLDING AG-REG-S 1.90000% 24-07.06.30*	CHF	300 000	300 000		600 000	624 300	0.24	
PFAND SCHWZ HYPO-REG-S 1.75000% 23-07.07.33*	CHF	1 000 000	500 000		1 500 000	1 610 850	0.61	
PFANDBRFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST-REG-S 1.12500% 18-09.10.48*	CHF	750 000	300 000	300 000	750 000	738 525	0.28	
PFANDBRIEF SCHWEIZ KANTONALBANK-REG-S 2.05000% 23-25.05.32*	CHF		200 000		200 000	217 360	0.08	100 000
PFANDBRIEFBANK SCH HYPOTHEKAR AG-REG-S 1.75000% 23-26.01.49*	CHF	500 000			500 000	555 850	0.21	500 000
PFANDBRIEFBANK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 1.37500% 12-20.09.29*	CHF		300 000	300 000				
PFANDBRIEFBANK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.37500% 15-21.01.30*	CHF		500 000		500 000	498 100	0.19	
PFANDBRIEFBANK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.50000% 15-05.05.28*	CHF		500 000	500 000				
PFANDBRIEFBANK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.62500% 18-09.10.28*	CHF	300 000		300 000				
PFANDBRIEFBANK SCHZ HYPO INST-REG-S 0.37500% 18-10.07.28*	CHF		900 000		900 000	901 080	0.34	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KAN BAN-REG-S 1.75000% 13-25.02.26*	CHF	400 000		400 000				
Q ENERGY SOLUTIONS SE-REG-S 1.49000% 24-06.08.27*	CHF	350 000	350 000		700 000	708 400	0.27	
RHAETISCHE BAHN AG RHB-REG-S 1.55000% 22-14.12.38*	CHF	250 000	500 000	300 000	450 000	481 050	0.18	
ROCHE KAPITALMARKT AG-REG-S 0.98500% 24-06.09.29*	CHF	500 000			500 000	508 000	0.19	100 000
ROCHE KAPITALMARKT AG-REG-S 1.09750% 24-06.09.34*	CHF	500 000	200 000		700 000	706 300	0.27	
SANDOZ GROUP AG-REG-S 2.60000% 23-17.11.31*	CHF			500 000				
SANDOZ GROUP AG-REG-S 1.75000% 25-31.03.33*	CHF		600 000		600 000	616 500	0.23	
SFS GROUP AG-REG-S 1.45000% 22-08.06.27*	CHF		210 000		210 000	212 457	0.08	
SGS SA-REG-S 1.45000% 25-24.06.37*	CHF		250 000		250 000	250 500	0.09	
SGS SA-REG-S 2.30000% 23-17.11.31*	CHF	200 000	500 000	200 000	500 000	534 000	0.20	
SIKA AG-REG-S 1.87500% 24-27.05.33*	CHF	170 000	150 000	320 000				
SWISS PRIME SITE FINANCE AG 1.65000% 24-16.07.29*	CHF		100 000		100 000	102 450	0.04	
SWISSCOM AG 1.80000% 24-23.08.34*	CHF		250 000		250 000	263 375	0.10	
SWISSCOM AG 2.00000% 24-23.11.39*	CHF	250 000	250 000		500 000	529 500	0.20	
TESSIN, CANTON OF 0.90000% 24-14.10.55*	CHF	200 000			200 000	183 000	0.07	
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC 2.03750% 24-07.03.36*	CHF	500 000		500 000				
THURGAUER KANTONALBANK 0.90000% 25-10.02.33*	CHF		550 000		550 000	552 200	0.21	
THURGAUER KANTONALBANK 1.10000% 25-10.02.40*	CHF		400 000		400 000	392 000	0.15	
TRANSURBAN QUEENSLAND FIN PTY LTD-REG-S 1.43000% 25-22.08.33*	CHF		200 000		200 000	201 200	0.08	
UBS GROUP AG 2.11250% 24-22.05.30*	CHF	600 000	600 000		1 200 000	1 238 400	0.47	200 000
VALIANT BANK AG-REG-S 0.20000% 19-29.01.27*	CHF		500 000		500 000	498 800	0.19	
ZUERCHER KANTONALBANK-REG-S-SUB 2.75000% 23-19.04.28*	CHF	500 000			500 000	513 500	0.19	
ZUERCHER KANTONALBANK 1.00000% 24-22.11.32*	CHF	275 000			275 000	278 300	0.11	275 000
ZUERCHER KANTONALBANK 0.95000% 25-22.01.37*	CHF		1 000 000		1 000 000	990 500	0.38	
ZUERICH, CANTON OF-REG-S 1.20000% 24-07.03.30*	CHF		400 000		400 000	413 400	0.16	400 000
ZUERICH, CITY OF 1.35000% 24-24.03.45*	CHF		500 000		500 000	506 500	0.19	
ZUERICH, CITY OF-REG-S 1.30000% 24-26.01.47*	CHF	250 000		250 000				
ZUGER KANTONALBANK 0.05000% 21-26.05.31*	CHF	300 000		300 000				
ZUGER KANTONALBANK 1.20000% 22-02.06.28*	CHF	500 000			500 000	508 750	0.19	
Total CHF						27 993 317	10.61	
Total Notes, fester Zins						27 993 317	10.61	

Titel		31.12.2024 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	31.12.2025 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	500 000		800 000	786 480	0.30	
UBS SWITZERLAND AG-REG-S 0.00000% 20-31.10.30*	CHF	400 000			400 000	382 800	0.15	
Total CHF						1 169 280	0.44	
Total Notes, Nullcoupon						1 169 280	0.44	
Notes, variabler Zins								
CHF								
LUZERNER KANTONALBANK AG-REG-S-SUB COCO 3.000%/VAR 25-PRP*	CHF		300 000		300 000	308 400	0.12	300 000
RAIFFEISEN SCHWEIZ GENOSSEN-REG-S-SUB COCO 2.250%/VAR 21-PRP*	CHF	150 000			150 000	150 000	0.06	150 000
ST GALLER KANTONALBANK AG-REG-S-SUB 1.875%/VAR 24-27.09.34*	CHF	250 000			250 000	256 250	0.10	
SWISS LIFE AG-REG-S-SUB 1.750%/VAR 21-PRP*	CHF	150 000	250 000	400 000				
SWISS LIFE AG-REG-S-SUB 2.125%/VAR 21-30.09.41*	CHF	150 000	200 000		350 000	358 925	0.14	
SWISS LIFE AG-REG-S-SUB 1.927%/VAR 25-26.09.45*	CHF		400 000		400 000	397 000	0.15	
UBS GROUP AG-REG-S-SUB COCO 3.375%/VAR 22-PRP*	CHF	200 000			200 000	203 500	0.08	
ZUERCHER KANTONALBANK 2.125%/VAR 24-22.03.33*	CHF	500 000	500 000		1 000 000	1 053 500	0.40	
Total CHF						2 727 575	1.03	
Total Notes, variabler Zins						2 727 575	1.03	
Medium-Term Notes, fester Zins								
CHF								
AKADEMISKA HUS AB-REG-S 0.30000% 17-08.10.29*	CHF		300 000	300 000				
AROUNDTOWN SA-REG-S 1.50000% 25-18.11.30*	CHF		500 000		500 000	498 250	0.19	
ASB BANK LTD 2.50250% 23-20.12.28*	CHF	300 000	400 000		700 000	737 450	0.28	
ATHENE GLOBAL FUNDING 1.31250% 25-18.03.30*	CHF		500 000		500 000	503 000	0.19	500 000
AUSTRIA, REPUBLIC OF 0.84000% 25-22.05.40*	CHF		500 000		500 000	485 000	0.18	
AYVENS SA 2.22500% 24-28.03.29*	CHF	750 000	750 000	250 000	1 250 000	1 295 000	0.49	
BANCO BICE-REG-S 0.75000% 21-29.10.26*	CHF	300 000			300 000	299 550	0.11	
BANCO DE CREDITO E INVERSIONES-REG-S 0.25000% 19-29.10.25*	CHF	300 000		300 000				
BANCO DE CREDITO E INVERSIONES SA-REG-S 1.18250% 25-03.12.31*	CHF		500 000		500 000	497 750	0.19	
BANCO SANTANDER CHILE SA-REG-S 0.29750% 21-22.10.26*	CHF	500 000		500 000				
BANCO SANTANDER CHILE 1.19480% 25-29.08.30*	CHF		1 000 000		1 000 000	1 000 000	0.38	
BANCO SANTANDER SA 2.34500% 24-03.07.31*	CHF	300 000	200 000		500 000	530 750	0.20	
BANCO SANTANDER SA-REG-S 2.24750% 23-30.01.26*	CHF	300 000		300 000				
BANCO SANTANDER SA-REG-S 2.24000% 24-16.02.32*	CHF	500 000	500 000	200 000	800 000	854 000	0.32	
BANK OF AMERICA CORP-REG-S 0.42250% 21-23.11.29*	CHF		400 000		400 000	396 000	0.15	
BANK OF NOVA SCOTIA/THE-REG-S 2.04250% 23-04.05.26*	CHF	500 000		500 000				
BANK OF NOVA SCOTIA/THE 2.14250% 23-03.05.30*	CHF	500 000	500 000	500 000	500 000	527 500	0.20	
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 2.22250% 24-30.01.32*	CHF	500 000	700 000		1 200 000	1 268 400	0.48	
BASELSTADTSCHAFTLICHE KANTONALBANK 0.05000% 20-28.01.31*	CHF	200 000	400 000		600 000	581 700	0.22	
BAWAG PSK 2.05250% 23-14.04.28*	CHF	1 000 000	400 000		1 400 000	1 437 800	0.54	
BAWAG PSK-REG-S 2.95500% 22-29.11.27*	CHF	100 000	200 000		300 000	312 750	0.12	
BAYER AG-REG-S 1.07500% 25-11.09.30*	CHF		250 000		250 000	249 750	0.09	250 000
BAYER AG-REG-S 1.64500% 25-11.09.34*	CHF		250 000		250 000	251 500	0.10	
BNG BANK NV 1.68750% 23-19.05.30*	CHF		500 000		500 000	524 750	0.20	
BNG BANK NV 1.79250% 23-24.04.28*	CHF	750 000		750 000				
BNP PARIBAS SA 1.41750% 25-17.01.31*	CHF		200 000		200 000	201 600	0.08	200 000
BNP PARIBAS SA 2.12250% 24-12.01.32*	CHF	600 000		600 000				
BNP PARIBAS SA-REG-S 0.50000% 21-16.03.29*	CHF		400 000		400 000			
BNP PARIBAS SA-REG-S 2.63000% 23-07.06.29*	CHF	1 000 000		200 000	800 000	846 800	0.32	800 000
BP CAPITAL MARKETS PLC-REG-S 1.53500% 24-30.09.31*	CHF	250 000			250 000	256 000	0.10	
BPCE SA-REG-S 1.49500% 25-14.03.30*	CHF		800 000		800 000	803 750	0.19	
BPCE SA-REG-S 2.04500% 24-15.03.32*	CHF		500 000		500 000	523 250	0.20	
BPCE SA-REG-S 2.28750% 24-15.03.29*	CHF	800 000		800 000				
BPCE SA-REG-S 2.38250% 23-12.06.26*	CHF	500 000		500 000				
CAISSE DES DEPOTS ET CONSIGNATIONS 1.50000% 24-24.05.39*	CHF	600 000			600 000	596 100	0.23	
CAIXABANK SA-REG-S 0.47700% 21-01.07.27*	CHF	200 000	600 000	200 000	600 000	599 700	0.23	
CAIXABANK SA-REG-S 2.17500% 24-19.03.30*	CHF	200 000	200 000		400 000	412 600	0.16	
CANADIAN IMPERIAL BK OF COMMERCE-REG-S 0.96750% 22-26.04.29*	CHF	150 000	700 000		850 000	861 475	0.33	
CBQ FINANCE LTD 1.70750% 24-08.10.27*	CHF	250 000			250 000	254 875	0.10	
CENTRAL AMERICAN BANK ECO INTEGRA-REG-S 0.11000% 21-15.12.28*	CHF		700 000		700 000	689 500	0.26	
CENTRAL AMERICAN BK ECO INTEGRAT-REG-S 0.40500% 20-25.06.25*	CHF	250 000		250 000				
CIE DE FINANCIAMIENTO FONCIER SA-REG-S 0.89000% 22-27.04.29*	CHF		400 000		400 000	404 000	0.15	
CIE DE FINANCIAMIENTO FONCIER SA 0.71500% 25-24.01.30*	CHF		500 000		250 000	250 250	0.09	
CIE DE FINANCIAMIENTO FONCIER SA 0.92750% 25-24.01.34*	CHF		500 000		500 000	497 000	0.19	110 000
COMMERZBANK AG-REG-S 3.37500% 22-29.09.26*	CHF	300 000	500 000		800 000	816 800	0.31	
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA-REG-S 0.40000% 17-25.09.26*	CHF	200 000		200 000				
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA-REG-S 0.18750% 21-08.12.28*	CHF		300 000		300 000	297 600	0.11	
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA-REG-S 0.15750% 21-08.12.31*	CHF	300 000	700 000		1 000 000	966 000	0.37	
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 1.94000% 23-26.06.30*	CHF	500 000			500 000	529 750	0.20	
COMPAGNIE DE FINANCIEMENT FONCIER-REG-S 2.50000% 06-24.02.31*	CHF		250 000		250 000	271 500	0.10	
COMPAGNIE DE FINANCIEMENT FONCIER 1.90300% 23-16.06.28*	CHF	100 000	300 000	400 000				
COOPERATIEVE RABOBANK UA-REG-S 2.48750% 23-25.01.29*	CHF		600 000		600 000	621 900	0.24	200 000
CORNER BANCA SA 2.05000% 23-26.09.28*	CHF	250 000	250 000		500 000	517 250	0.20	
CORP ANDINA DE FOMENTO-REG-S 2.42750% 23-15.02.30*	CHF	300 000	300 000		600 000	636 600	0.24	
CORPORACION ANDINA DE FOMENTO-REG-S 1.50000% 14-01.12.28*	CHF		250 000		250 000	255 875	0.10	
CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA-REG-S 0.25000% 15-18.06.26*	CHF		500 000	500 000				
CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA 1.82500% 23-26.05.28*	CHF	500 000	500 000	250 000	750 000	770 250	0.29	705 000
CREDIT AGRICOLE SA 2.50750% 23-27.04.27*	CHF	1 000 000		1 000 000				
CREDIT AGRICOLE SA-REG-S 2.54130% 23-03.09.30*	CHF	200 000		200 000				
CREDIT AGRICOLE SA-REG-S 2.05000% 24-07.03.34*	CHF		400 000		400 000	422 200	0.16	400 000
CREDIT AGRICOLE SA-REG-S 1.87750% 24-07.06.32*	CHF	200 000	200 000		400 000	416 800	0.16	
CREDIT AGRICOLE SA-REG-S 1.00750% 25-11.12.31*	CHF		1 000 000		1 000 000	997 000	0.38	
DEKABANK DEUTSCHE GIROZENTRALE 0.96750% 25-16.12.30*	CHF		300 000		300 000	298 800	0.11	
DEUTSCHE BANK AG-REG-S 2.24500% 24-25.01.30*	CHF	250 000	250 000		500 000	525 500	0.20	
DNB BANK ASA-REG-S 1.69500% 24-15.05.30*	CHF	1 000 000	200 000	400 000	800 000	816 400	0.31	
DZ BANK AG DEUTSCHE ZEN GENBK-REG-S-SUB 3.61000% 23-16.10.28*	CHF	500 000			500 000	530 500	0.20	
ENBW INTERNATIONAL FINANCE BV 1.14000% 25-11.03.30*	CHF		500 000		500 000	505 250	0.19	
ENGIE SA 1.20500% 25-11.04.29*	CHF		200 000		200 000	201 500	0.08	200 000
ENGIE SA 1.65500% 25-11.04.33*	CHF		400 000		400 000	410 000	0.16	40 000
ENGIE SA REG-S 2.34000% 23-04.01.27*	CHF	200 000		200 000				

Titel		31.12.2024 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	31.12.2025 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
ENGIE SA-REG-S 2.49000% 23-04.07.31*	CHF	200 000		200 000				
FIRST ABU DHABI BANK PJSC-REG-S 0.06800% 21-31.03.27*	CHF	300 000	500 000		800 000	795 520	0.30	
FIRST ABU DHABI BANK PJSC 0.14750% 21-17.11.26*	CHF		300 000	300 000				
FRESENIUS SE & CO KGAA 2.96000% 23-18.10.28*	CHF	500 000		500 000				
FRESENIUS SE & CO KGAA 1.59750% 24-24.10.29*	CHF		200 000		200 000	203 400	0.08	
GRAND CITY PROPERTIES SA-REG-S 0.95600% 18-01.09.26*	CHF	150 000	250 000		400 000	401 200	0.15	
HEATHROW FUNDING LTD 1.52250% 24-03.12.32*	CHF	250 000	200 000		450 000	457 650	0.17	10 000
HSBC HOLDINGS PLC-REG-S 0.32000% 21-03.11.27*	CHF	400 000		200 000	200 000	199 300	0.08	
HSBC HOLDINGS PLC-REG-S 0.81250% 21-03.11.31*	CHF		400 000		400 000	397 200	0.15	
HYPOTHEKARER BANK AG-REG-S 0.12500% 19-03.09.29*	CHF	395 000	320 000		715 000	692 478	0.26	
HYUNDAI CAPITAL SERVICES INC-REG-S 2.74750% 23-11.05.26*	CHF	400 000		400 000				
JACKSON NATIONAL LIFE GLOBAL FUND-REG-S 0.12500% 20-14.07.28*	CHF	300 000	500 000		800 000	784 000	0.30	
KOREA DEVELOPMENT BANK 0.17000% 21-22.07.31*	CHF		400 000		400 000	385 200	0.15	
KOREA RAILROAD CORP 0.88750% 24-19.11.27*	CHF	100 000			100 000	100 650	0.04	
LANDESBANK BADEN-WUERTTEMBERG 2.60250% 23-04.10.28*	CHF	200 000			200 000	208 800	0.08	
LANDESBANK BADEN-WUERTTEMBERG-REG-S 1.51000% 24-31.07.30*	CHF	250 000	250 000		500 000	515 250	0.20	
LGT BANK AG 2.00000% 24-15.02.34*	CHF		500 000		500 000	532 250	0.20	
LGT BANK AG-REG-S 0.45000% 21-29.07.31*	CHF		400 000		400 000	387 600	0.15	400 000
LGT BANK AG-REG-S 1.23000% 25-19.02.35*	CHF		300 000		300 000	299 700	0.11	
LINDE PLC-REG-S 1.06290% 25-07.06.33*	CHF		490 000		490 000	489 510	0.19	
MCDONALD'S CORP-REG-S 1.05000% 24-27.11.28*	CHF	150 000		150 000				
MCDONALD'S CORP-REG-S 1.30000% 24-26.11.32*	CHF	150 000	200 000		350 000	354 025	0.13	150 000
MEDIOBANCA INTERNATIONAL LUX SA 2.28000% 24-19.06.29*	CHF	500 000	200 000	200 000	500 000	519 250	0.20	
METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUND-REG-S 0.12500% 20-25.09.28*	CHF		500 000		500 000	492 750	0.19	
METROPOLITAN LIFE GLOBL FUNDING I-REG-S 1.87500% 24-08.04.31*	CHF	500 000			500 000	520 750	0.20	
MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG-REG-S 0.25000% 19-26.02.29*	CHF		500 000		500 000	496 250	0.19	
MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG-REG-S 0.20000% 19-18.06.31*	CHF	300 000	500 000		800 000	778 800	0.30	
MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG-REG-S 0.25000% 21-30.03.27*	CHF	400 000			400 000	397 640	0.15	
MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG 2.50000% 24-20.02.30*	CHF		300 000		300 000	315 300	0.12	
MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG 1.60000% 24-05.11.29*	CHF	500 000		500 000				
MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG-REG-S 1.37500% 25-06.03.31*	CHF		500 000		500 000	502 750	0.19	
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD-REG-S 0.12500% 19-21.06.27*	CHF	300 000	500 000		800 000	797 760	0.30	
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD-REG-S 1.71500% 23-03.02.33*	CHF		400 000		400 000	424 800	0.16	
NATIONWIDE BUILDING SOCIETY-REG-S 1.91500% 22-08.09.28*	CHF	200 000	400 000		600 000	618 000	0.23	600 000
NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 2.97000% 23-08.09.27*	CHF	600 000	600 000		1 200 000	1 219 200	0.46	
NATWEST MARKETS PLC-REG-S 2.85750% 23-06.06.28*	CHF	400 000		400 000				
NATWEST MARKETS PLC-REG-S 1.44500% 24-27.08.29*	CHF	600 000		200 000	400 000	409 600	0.16	
NATWEST MARKETS PLC-REG-S 1.01250% 25-30.05.30*	CHF		800 000		800 000	803 200	0.30	600 000
NORDEA BANK ABP-REG-S 2.49000% 23-26.05.28*	CHF	400 000			400 000	416 000	0.16	
PACIFIC LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 0.25000% 21-26.10.28*	CHF		400 000		400 000	393 400	0.15	
PFANDBRIEF SCHWEIZER HYPOTHEK AG-REG-S 1.87500% 23-24.06.50*	CHF	300 000			300 000	343 020	0.13	
PFANDBRIEF SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 1.62500% 11-29.11.41*	CHF		200 000		200 000	214 580	0.08	
PFANDBRIEF SCHWEIZERI HYPO INST-REG-S 0.25000% 16-17.05.40*	CHF	750 000			750 000	667 875	0.25	
PFANDBRIEF SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.62500% 17-23.01.37*	CHF		400 000		400 000	385 680	0.15	
PFANDBRIEF SCHWEIZERI HYPO INST-REG-S 0.25000% 17-12.10.27*	CHF		900 000		900 000	900 090	0.34	720 000
PFANDBRIEF SCHWEIZERI HYPO INST-REG-S 0.25000% 17-18.09.26*	CHF		400 000	400 000				
QUEBEC, PROVINCE OF 2.04000% 23-09.05.33*	CHF	500 000			500 000	542 000	0.21	
RAIFFEISENLANDESBANK OBEROEES AG-REG-S 2.63000% 23-29.06.28*	CHF	200 000			200 000	208 700	0.08	
RCI BANQUE SA-REG-S 2.01500% 24-29.10.29*	CHF	150 000			150 000	154 050	0.06	
ROYAL BANK OF CANADA-REG-S 2.08500% 23-31.03.28*	CHF	600 000	400 000	1 000 000				
SANTANDER CONSUMER FINANCE SA-REG-S 2.73250% 23-04.07.25*	CHF	500 000		500 000				
SANTANDER CONSUMER FINANCE SA-REG-S 2.93250% 23-04.07.28*	CHF	500 000	500 000		1 000 000	1 055 500	0.40	
SANTANDER UK PLC-REG-S 2.00500% 23-12.09.29*	CHF	400 000	300 000		700 000	730 100	0.28	
SCOTIABANK CHILE SA-REG-S 0.38500% 21-22.07.26*	CHF	500 000		500 000				
SCOTIABANK CHILE SA-REG-S 1.20250% 25-10.06.31*	CHF		600 000		600 000	603 300	0.23	
SEVERN TRENT UTILITIES FINANCE PLC 1.65500% 25-14.04.32*	CHF		500 000		500 000	511 500	0.19	
SOCIETE GENERALE SA-REG-S 0.25000% 19-08.10.26*	CHF		600 000	600 000				
SOCIETE GENERALE SA-REG-S 1.14500% 25-03.09.31*	CHF		600 000		600 000	596 400	0.23	
SOCIETE NATIONALE SNCF SA 1.58250% 24-07.02.39*	CHF	200 000			200 000	200 900	0.08	
SVENSKA HANDELSBANKEN AB-REG-S 1.25000% 22-24.05.27*	CHF	300 000	700 000		1 000 000	1 011 300	0.38	
SWEDBANK AB 2.77250% 23-13.06.28*	CHF	400 000			400 000	421 000	0.16	400 000
SYNGENTA FINANCE LTD REG-S 2.12500% 14-01.11.29*	CHF	100 000	100 000		200 000	204 500	0.08	
TELEFONICA EMISIONES SA-REG-S 1.32750% 25-08.07.32*	CHF		500 000		500 000	502 250	0.19	
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC-REG-S 1.65240% 25-06.03.37*	CHF		500 000	200 000	300 000	305 100	0.12	
TORONTO-DOMINION BANK-REG-S 1.94500% 23-18.09.29*	CHF	500 000	500 000	1 000 000				
TORONTO-DOMINION BANK/THE-REG-S 1.99000% 24-17.06.31*	CHF	500 000	500 000		1 000 000	1 045 000	0.40	
TOYOTA MOTOR FINANCE NLD 2.12000% 23-26.10.29*	CHF		500 000		500 000	525 500	0.20	
TOYOTA MOTOR FINANCE NLD 1.83000% 24-18.09.28*	CHF	500 000	500 000	500 000	500 000	515 750	0.20	
TOYOTA MOTOR FINANCE NETHERLANDS-REG-S 1.12250% 24-22.05.30*	CHF	250 000			250 000	252 375	0.10	250 000
TRATON FINANCE LUXEMBOURG SA 2.15000% 24-18.06.27*	CHF	190 000	190 000		380 000	387 258	0.15	
TRATON FINANCE LUXEMBOURG SA 2.35000% 24-20.06.30*	CHF	160 000	160 000		320 000	334 400	0.13	
UBS AG/LONDON-REG-S 2.55000% 23-09.05.29*	CHF		500 000		500 000	530 500	0.20	
VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES NV 2.20750% 24-12.02.27*	CHF	250 000	250 000	500 000				
VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES 2.49250% 24-12.02.30*	CHF	500 000	1 000 000	200 000	1 300 000	1 365 000	0.52	680 000
VONOVIA SE 2.00000% 24-26.08.31*	CHF	500 000	500 000	200 000	800 000	831 600	0.32	605 000
VONOVIA SE 2.56500% 24-14.02.29*	CHF	250 000	250 000		500 000	524 500	0.20	100 000
WALLISER KANTONALBANK-REG-S 0.80000% 24-25.11.26*	CHF	290 000	195 000	485 000				
WELLS FARGO & CO-REG-S 1.12500% 20-26.05.28*	CHF		350 000		350 000	353 675	0.13	
ZIMMER BIOMET HOLD INC-REG-S 0.93000% 25-04.09.30*	CHF		465 000		465 000	464 070	0.18	
ZIMMER BIOMET HOLD-REG-S 1.56000% 25-04.09.35*	CHF		500 000		500 000	503 500	0.19	
Total CHF						63 455 431	24.05	

Total Medium-Term Notes, fester Zins

63 455 431 24.05

Medium-Term Notes, variabler Zins

CHF								
BANK OF NOVA SCOTIA/THE-REG-S 1.325%/VAR 25-18.03.33*	CHF		500 000		500 000	504 250	0.19	
BNP PARIBAS SA-SUB 1.355%/VAR 25-27.08.35*	CHF		600 000		600 000	594 000	0.23	200 000
COMMERZBANK AG-REG-S-SUB 1.525%/VAR 25-15.10.35*	CHF		500 000		500 000	500 750	0.19	
COMMONWEALTH BNK OF AUSTRAL-REG-S-SUB 1.682%/VAR 25-02.04.35*	CHF		500 000		500 000	507 250	0.19	
CREDIT AGRICOLE SA-REG-S-SUB 1.695%/VAR 25-04.06.35*	CHF		400 000		400 000	401 800	0.15	200 000
DEUTSCHE BANK AG 1.587%/VAR 25-28.01.31*	CHF		1 000 000		1 000 000	1 006 000	0.38	
DEUTSCHE BANK AG 2.072%/VAR 24-18.09.30*	CHF	200 000	200 000	200 000	200 000	206 100	0.08	
DZ BANK AG DEUTSCHE ZENTRAL-REG-S-SUB 1.605%/VAR 25-09.07.35*	CHF		400 000		400 000	401 400	0.15	

Titel		31.12.2024 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	31.12.2025 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
LLOYDS BANKING GROUP PLC-REG-S 1.112%/VAR 25-20.05.31*	CHF		200 000		200 000	200 500	0.08	
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD-REG-S-SUB 1.272%/VAR 25-03.09.35*	CHF		400 000		400 000	398 600	0.15	
Total CHF						4 720 650	1.79	
Total Medium-Term Notes, variabler Zins						4 720 650	1.79	
Anleihen, fester Zins								
CHF								
AAREKRAFTWERK KLINGNAU AG-REG-S 0.625000% 19-03.08.29*	CHF		150 000		150 000	149 700	0.06	
AARGAU, CANTON OF 0.250000% 15-11.12.29*	CHF	500 000		500 000				
AARGAUISCHE KANTONALBANK 0.625000% 15-13.04.28*	CHF		200 000		200 000	200 700	0.08	
AARGAUISCHE KANTONALBANK 1.100000% 25-03.04.46*	CHF		500 000		500 000	484 250	0.18	
ABB LTD-REG-S 0.872500% 25-23.06.32*	CHF		250 000		250 000	248 500	0.09	
ACCELERON INDUSTRIES AG-REG-S 1.375000% 24-14.11.30*	CHF	405 000			405 000	409 455	0.16	405 000
AGUAS ANDINAS SA 2.097500% 24-30.05.29*	CHF	400 000	300 000		700 000	720 650	0.27	
AKEB AG FUER KERNENERGIE BETEILIGUNGEN 1.050000% 25-24.10.29*	CHF		500 000		500 000	498 750	0.19	
AKEB AG FUER KERNENERGIE BETEIL LUZ 1.600000% 25-24.10.33*	CHF		500 000		500 000	500 250	0.19	
ALLREAL HOLDING AG-REG-S 0.700000% 20-22.09.28*	CHF		350 000		350 000	348 425	0.13	
ALLREAL HOLDING AG-REG-S 1.040000% 25-27.10.31*	CHF		500 000		500 000	496 250	0.19	
ALPIQ HOLDING AG 1.750000% 22-24.06.26*	CHF	100 000	400 000		500 000	502 850	0.19	
AMAG LEASING AG 1.625000% 24-18.12.28*	CHF	150 000			150 000	151 500	0.06	
AMAG LEASING AG-REG-S 0.525000% 21-27.10.26*	CHF		250 000	250 000				
AMAG LEASING AG-REG-S 1.700000% 24-10.07.28*	CHF	180 000	180 000		360 000	368 280	0.14	150 000
AMAG LEASING AG-REG-S 1.875000% 25-18.02.31*	CHF		400 000		400 000	406 800	0.15	400 000
AMAG LEASING AG-REG-S 1.160000% 25-25.09.28*	CHF		200 000		200 000	200 500	0.08	55 000
AMAG LEASING AG-REG-S 0.875000% 25-20.05.27*	CHF		500 000		500 000	499 550	0.19	
ANZ NEW ZEALAND INT'L LTD/LONDON-REG-S 0.250000% 17-22.09.25*	CHF		200 000	200 000				
BANCA DELLO STATO CANTONE TICINO-REG-S 0.300000% 17-15.06.27*	CHF	150 000		150 000				
BANCA DELLO STATO CANTONE TICINO-REG-S 0.375000% 18-08.02.28*	CHF	150 000		150 000				
BANCA DELLO STATO DEL CANTONE TICINO 1.600000% 24-10.07.36*	CHF	250 000		250 000				
BANCA DELLO STATO DEL CANTONE TIC-REG-S 0.800000% 25-05.11.32*	CHF		500 000		500 000	495 750	0.19	
BANK CLER AG 0.700000% 25-28.11.29*	CHF		1 000 000		1 000 000	998 500	0.38	
BANK JULIUS BAER & CO AG 2.375000% 24-04.04.31*	CHF	1 000 000	500 000	200 000	1 300 000	1 382 550	0.52	130 000
BANK OF MONTREAL 2.037500% 23-27.04.28*	CHF	1 100 000	500 000		1 600 000	1 652 000	0.63	
BANQUE CANTONALE DE GENEVE 1.875000% 22-09.12.30*	CHF	200 000	200 000		400 000	420 200	0.16	200 000
BANQUE CANTONALE DU JURA-REG-S 0.100000% 20-24.01.31*	CHF	150 000	500 000	650 000				
BANQUE CANTONALE NEUCHATELOISE-REG-S 0.350000% 18-14.09.26*	CHF		300 000	300 000				
BANQUE CANTONALE NEUCHATELOISE 2.050000% 23-24.05.28*	CHF	500 000	300 000		800 000	828 800	0.31	
BANQUE CANTONALE VAUDOISE-REG-S 0.200000% 21-22.12.33*	CHF		100 000		100 000	93 900	0.04	
BANQUE CANTONALE VAUDOISE 2.100000% 23-07.06.32*	CHF	500 000			500 000	535 000	0.20	
BANQUE CANTONALE VAUDOISE 1.250000% 25-29.10.40*	CHF		250 000		250 000	246 625	0.09	
BARRY CALLEBAUT AG 2.300000% 24-23.01.32*	CHF		400 000		400 000	408 200	0.15	237 498
BASEL-LANDSCHAFT, CANTON OF-REG-S 0.625000% 15-26.02.36*	CHF		300 000		300 000	293 100	0.11	
BASEL-STADT, CANTON OF-REG-S 0.500000% 15-23.02.35*	CHF		300 000		300 000	291 150	0.11	150 000
BASEL-STADT, CANTON OF-REG-S 0.500000% 19-22.02.34*	CHF		500 000		500 000	491 250	0.19	
BASELSTADTSCHAFTLICHE KANTONALBANK 1.875000% 23-23.08.29*	CHF	400 000			400 000	419 000	0.16	
BASELSTADTSCHAFTLICHE KANTONALBANK 1.125000% 24-29.08.34*	CHF	300 000		300 000				
BASLER KANTONALBANK 1.600000% 24-28.06.44*	CHF	1 200 000	800 000	300 000	1 700 000	1 779 050	0.67	
BASLER KANTONALBANK-REG-S 0.150000% 19-02.04.27*	CHF		800 000		800 000	798 160	0.30	800 000
BAWAG PSK 1.960000% 23-26.05.31*	CHF	500 000			500 000	532 500	0.20	500 000
BELL FOOD GROUP AG-REG-S 2.650000% 23-15.10.31*	CHF	250 000			250 000	269 125	0.10	
BERN, CANTON OF-REG-S 1.250000% 14-12.09.30*	CHF	300 000		300 000				
BERN, CANTON OF-REG-S 0.200000% 21-26.11.36*	CHF		700 000		700 000	650 300	0.25	
BERN, CITY OF 1.050000% 24-25.11.43*	CHF	250 000	250 000		500 000	481 000	0.18	
BERN, CITY OF 1.700000% 23-24.01.33*	CHF		150 000		150 000	159 675	0.06	
BERN, CITY OF-REG-S 1.125000% 24-01.11.44*	CHF		200 000		200 000	195 000	0.07	
BERNER KANTONALBANK AG-REG-S 0.100000% 19-30.09.39*	CHF		200 000		200 000	166 800	0.06	
BERNER KANTONALBANK AG 1.135000% 24-04.12.34*	CHF		200 000	200 000				
BERNER KANTONALBANK AG 1.135000% 25-04.12.34*	CHF		200 000	200 000				
BERNER KANTONALBANK AG 1.550000% 25-16.04.37*	CHF		400 000		400 000	411 000	0.16	
BOBST GROUP SA-REG-S 2.050000% 25-30.09.30*	CHF		200 000		200 000	200 700	0.08	
BOSSARD FINANCE AG-REG-S 1.250000% 24-19.11.29*	CHF	200 000	75 000	100 000	175 000	175 088	0.07	
CANTON OF TICINO-REG-S 0.992500% 25-31.10.50*	CHF		300 000		300 000	282 900	0.11	300 000
CATERPILLAR FINANCIAL SERVICES-REG-S 0.667500% 25-23.05.29*	CHF		300 000		300 000	299 100	0.11	
CEMBRA MONEY BANK AG 2.538500% 23-05.04.29*	CHF		100 000		100 000	105 150	0.04	
CEMBRA MONEY BANK AG 2.215000% 24-05.02.30*	CHF		100 000		100 000	104 350	0.04	100 000
CHAM SWISS PROPERTIES AG-REG-S 1.350000% 25-31.10.30*	CHF		220 000		220 000	220 000	0.08	
CIE DE FINANCEMENT FONCIER SA-REG-S 1.350000% 24-24.01.31*	CHF		500 000		500 000	514 068	0.19	
CIE FINANCIERE TRADITION SA 2.250000% 24-30.10.29*	CHF	100 000			100 000	103 000	0.04	100 000
CLARIANT AG-REG-S 2.375000% 24-30.03.27*	CHF	275 000	275 000		550 000	559 075	0.21	
COMMERZBANK AG-REG-S 1.987500% 24-09.09.31*	CHF	200 000			200 000	207 800	0.08	200 000
COOP-GRUPPE GENOSSENSCHAFT 1.750000% 24-17.07.28*	CHF	400 000		400 000				
COOP-GRUPPE GENOSSENSCHAFT 1.850000% 24-16.07.32*	CHF	400 000			400 000	418 000	0.16	
COOP-GRUPPE GENOSSENSCHAFT-REG-S 0.794300% 25-27.09.29*	CHF		450 000		450 000	448 875	0.17	
COOP-GRUPPE GENOSSENSCHAFT-REG-S 1.307500% 25-27.06.33*	CHF		250 000		250 000	251 875	0.10	235 000
CORNER BANCA SA-REG-S 1.000000% 25-19.11.29*	CHF		250 000	250 000				
CREDIT AGRICOLE NEXT BK SUISSE SA-REG-S 1.607500% 22-23.09.27*	CHF	150 000	700 000		850 000	861 475	0.33	850 000
CREDIT AGRICOLE NEXT BANK SUISSE-REG-S 1.462500% 24-25.03.27*	CHF	750 000			750 000	760 200	0.29	
CREDIT AGRICOLE NEXT BANK SUISSE SA 0.975000% 24-23.04.29*	CHF	300 000			300 000	301 800	0.11	
CREDIT AGRICOLE NEXT BANK SUISSE-REG-S 0.740000% 25-24.01.28*	CHF		400 000		400 000	399 800	0.15	300 000
CREDIT AGRICOLE NT BANK SUISSE SA-REG-S 0.933800% 25-24.03.32*	CHF		300 000		300 000	296 850	0.11	
CREDIT AGRICOLE SA-REG-S 1.670000% 24-26.09.29*	CHF		300 000		300 000	307 200	0.12	
DAIMLER TRUCK FINANCE CANADA INC 1.055000% 25-29.09.31*	CHF		400 000		400 000	399 200	0.15	
DANSKE BANK AVS-REG-S 1.865000% 23-04.10.30*	CHF	500 000	500 000		1 000 000	1 060 000	0.40	
DBS BANK LTD-REG-S 1.515000% 22-12.12.25*	CHF	100 000	200 000	300 000				
DH SWITZERLAND-REG-S 1.265000% 25-10.10.33*	CHF		390 000		390 000	393 120	0.15	
DH SWITZERLAND-REG-S 1.624900% 25-09.10.37*	CHF		200 000		200 000	203 800	0.08	5 000
DH SWITZERLAND-REG-S 1.940000% 25-10.10.45*	CHF		200 000		200 000	208 300	0.08	200 000
DORMAKABA FINANCE AG-REG-S 3.750000% 22-14.10.27*	CHF		500 000		500 000	525 000	0.20	
EFG BANK AG 1.995000% 24-28.06.27*	CHF		250 000		250 000	255 375	0.10	
EFG BANK AG 2.157500% 24-28.06.30*	CHF	500 000	250 000	200 000	550 000	575 025	0.22	
EFIAG - EMISSIONS- UND FINANZ AG-REG-S 0.375000% 21-06.05.26*	CHF	400 000	300 000		700 000	698 880	0.26	
EMISSIONS FUER GEMEINNU WOHNBAUT-REG-S 2.125000% 22-24.11.42*	CHF		400 000		400 000	466 800	0.18	
EMISSIONSZENTRALE GEM WOHNBTGRER-REG-S 1.375000% 13-27.03.28*	CHF	700 000			700 000	717 150	0.27	

Titel		31.12.2024 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	31.12.2025 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
EMISSIONSZENTRALE GEM WOHNBAUT-REG-S 1.12500% 14-24.09.29*	CHF	300 000	400 000		700 000	719 250	0.27	
EMISSIONSZENTRALE GEM WOHNBAUTGER-REG-S 1.70000% 23-29.04.41*	CHF		300 000		300 000	328 350	0.12	200 000
EMISSIONSZENTRALE GEM WOHNBAUTGER-REG-S 1.37500% 24-21.06.44*	CHF		300 000		300 000	314 550	0.12	
EMMI FINANZ AG-REG-S 1.35000% 24-30.10.30*	CHF	350 000	100 000		450 000	458 775	0.17	
EMMI FINANZ AG-REG-S 1.60000% 24-30.10.34*	CHF	150 000			150 000	153 900	0.06	
ENERGIEFINANZIERUNGS AG-REG-S 3.45000% 23-06.07.28*	CHF	250 000	250 000		500 000	527 750	0.20	
ENGIE ENERGIA CHILE SA 2.12750% 24-26.09.29*	CHF	250 000	150 000		400 000	411 400	0.16	400 000
EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 2.01750% 23-14.11.28*	CHF	200 000	500 000		700 000	729 400	0.28	72 257
FEDERATION DES CAISSES-REG-S 0.82500% 25-29.01.31*	CHF		500 000		500 000	501 750	0.19	500 000
FERRING HOLDING SA 2.50000% 24-28.06.33*	CHF	300 000		100 000	200 000	210 900	0.08	
FERRING HOLDING SA-REG-S 3.25000% 23-21.04.31*	CHF		500 000		500 000	545 250	0.21	50 000
FLUGHAFEN ZURICH AG 1.17750% 25-25.06.40*	CHF		430 000		430 000	425 270	0.16	
FONDO FINANCIERO PARA EL 2.59250% 24-15.11.27*	CHF		100 000		350 000	360 675	0.14	
FONDO FINANCIERO-REG-S 0.79500% 21-01.12.28*	CHF	250 000	500 000		750 000	742 875	0.28	750 000
FREIBURGER KANTONALBANK 0.79990% 25-09.02.29*	CHF		400 000		400 000	402 600	0.15	
FREIBURGER KANTONALBANK 1.30000% 25-02.05.40*	CHF		200 000		200 000	199 900	0.08	
GALDERMA HOLDING SA 1.60000% 24-27.09.28*	CHF	100 000	100 000		200 000	203 900	0.08	
GALDERMA HOLDING SA 1.80980% 25-18.03.33*	CHF		500 000		500 000	517 000	0.20	500 000
GALENICA AG-REG-S 1.08000% 25-09.12.32*	CHF		440 000		440 000	434 500	0.16	135 000
GEBERIT AG-REG-S 2.30000% 23-27.09.32*	CHF	200 000			200 000	216 400	0.08	
GENEVA, CANTON OF-REG-S 1.75000% 13-22.03.33*	CHF	250 000			250 000	268 750	0.10	
GENEVA, CANTON OF-REG-S 1.75000% 13-24.05.34*	CHF		500 000		500 000	542 000	0.21	
GENEVA, CANTON OF-REG-S 0.50000% 17-28.11.31*	CHF		250 000		250 000	248 750	0.09	
GENEVA, CANTON OF-REG-S 0.96000% 25-27.11.65*	CHF		200 000		200 000	187 000	0.07	200 000
GEORG FISCHER AG-REG-S 1.54500% 25-06.06.33*	CHF		500 000		500 000	508 250	0.19	
GRANDE DIXENCE SA 2.10000% 24-08.03.32*	CHF		410 000		410 000	431 730	0.16	
GRAUBUENDNER KANTONALBANK 0.25000% 16-10.03.28*	CHF	250 000			250 000	248 875	0.09	
GRAUBUENDNER KANTONALBANK 1.60000% 24-26.06.34*	CHF		100 000		100 000	105 650	0.04	
GRAUBUENDNER KANTONALBANK 0.95000% 25-12.06.35*	CHF		200 000		200 000	199 800	0.08	
HELVETIA BALOISE HOLDING AG-REG-S 1.31500% 25-16.07.35*	CHF		200 000		200 000	200 000	0.08	200 000
HELVETIA SCHWEIZ VERSICHERUNGSGES-REG-S 1.10000% 25-31.01.33*	CHF		200 000		200 000	198 600	0.08	200 000
HOCHTIEF AG 1.51250% 25-30.09.32*	CHF		700 000		700 000	703 500	0.27	
IMPLENIA AG-REG-S 2.05000% 25-03.10.30*	CHF		300 000		300 000	304 650	0.12	300 000
INSELSPIITAL-STIFTUNG-REG-S 1.74000% 24-27.11.34*	CHF	250 000			250 000	254 500	0.10	
INVESTIS HOLDING SA-REG-S 1.10000% 25-14.02.28*	CHF		1 000 000		1 000 000	1 003 000	0.38	20 000
IWB INDUSTRIELLE WERKE BASEL 1.30000% 24-13.07.29*	CHF		100 000		100 000	102 150	0.04	
KANTONSSPIITAL AARAU AG-REG-S 1.10000% 18-23.05.33*	CHF		200 000		200 000	196 100	0.07	
KANTONSSPIITAL BADEN AG-REG-S 2.55000% 23-21.06.38*	CHF	200 000			200 000	219 200	0.08	
KERNKRAFTWERK GOESGEN-DAENIKEN-REG-S 0.93000% 20-30.09.27*	CHF	150 000	250 000		400 000	400 000	0.15	
KERNKRAFTWERK LEIBSTADT AG-REG-S 1.45000% 25-14.02.31*	CHF		950 000	950 000				
KINDERSPIITAL ZUERICH-ELEONOREN-REG-S 0.25000% 16-28.07.28*	CHF	250 000			250 000	245 375	0.09	250 000
KOREA HOUSING FINANCE CORP 1.84500% 24-01.02.30*	CHF	200 000	500 000		700 000	731 500	0.28	350 000
KRAFTWERKE LINTH-LIMMERN AG-REG-S 1.14750% 25-05.12.35*	CHF		300 000		300 000	295 050	0.11	300 000
KUEHNE + NAGEL INTERNATIONAL AG-REG-S 0.98230% 25-13.11.31*	CHF		400 000	400 000				
LANDESBANK BADEN-WUERTEMBERG-REG-S 2.39000% 24-08.02.29*	CHF		100 000		100 000	103 950	0.04	
LAUSANNE, CITY OF 1.57750% 24-01.03.78*	CHF	250 000			250 000	253 375	0.10	200 000
LAUSANNE, CITY OF 1.42950% 24-28.06.46*	CHF	250 000			250 000	253 000	0.10	
LAUSANNE, CITY OF-REG-S 0.05000% 19-28.09.54*	CHF		200 000		200 000	130 100	0.05	
LIECHTENSTEINISCHE LANDESBANK AG 2.50000% 23-22.11.30*	CHF		200 000		200 000	212 100	0.08	200 000
LIECHTENSTEINISCHE LANDESBANK AG-REG-S 1.60000% 24-30.10.34*	CHF	300 000		300 000				
LIECHTENSTEINISCHE LANDESBANK AG 1.70000% 25-22.04.33*	CHF		200 000		200 000	204 000	0.08	200 000
LIECHTENSTEINISCHE LANDESBANK AG-REG-S 0.95000% 25-12.11.32*	CHF		700 000		700 000	693 700	0.26	
LUGANO, CITY OF 0.62500% 15-01.09.25*	CHF		250 000	250 000				
LUGANO, CITY OF 1.00000% 24-25.11.33*	CHF	150 000			150 000	151 575	0.06	
LUZERNER KANTONALBANK-REG-S 0.85000% 19-12.03.42*	CHF		500 000		500 000	470 250	0.18	
LUZERNER KANTONALBANK-REG-S 0.15000% 19-07.10.44*	CHF	500 000			500 000	401 750	0.15	
LUZERNER KANTONALBANK-REG-S 0.12500% 20-25.11.32*	CHF		500 000		500 000	477 500	0.18	200 000
LUZERNER KANTONALBANK-REG-S 0.40000% 21-15.03.38*	CHF	50 000		50 000				
LUZERNER KANTONALBANK AG-REG-S-SUB 0.87500% 21-14.05.31*	CHF	150 000	700 000		850 000	841 500	0.32	
LUZERNER KANTONALBANK-REG-S 2.0000% 23-19.11.38*	CHF	200 000	200 000		400 000	440 400	0.17	
LUZERNER KANTONALBANK AG-REG-S 0.85000% 25-12.03.42*	CHF		500 000		500 000			
MANITOBA, PROVINCE OF-REG-S 1.52250% 24-16.05.34*	CHF	200 000		200 000				
MIGROS BANK AG-REG-S 2.25000% 23-26.09.28*	CHF	400 000			400 000	416 200	0.16	
MOBIMO HOLDING AG-REG-S 1.10000% 25-27.08.32*	CHF		500 000		500 000	494 000	0.19	40 000
NATIONWIDE BUILDING SOCIETY-REG-S 2.01250% 23-23.01.30*	CHF	300 000		300 000				
NESTLE CAPITAL MARKETS SA-REG-S 2.50000% 22-14.07.34*	CHF		300 000		300 000	334 050	0.13	50 000
NESTLE CAPITAL MARKETS SA-REG-S 1.50000% 24-30.05.31*	CHF	250 000			250 000	258 625	0.10	
NESTLE CAPITAL MARKETS SA-REG-S 1.62500% 24-30.05.34*	CHF	500 000	500 000		1 000 000	1 047 500	0.40	
NESTLE CAPITAL MARKETS SA-REG-S 1.75000% 24-30.05.40*	CHF	250 000	400 000		650 000	679 900	0.26	
NORTH AMERICAN DEVELOPMENT BANK-REG-S 0.20000% 20-28.11.28*	CHF	300 000	500 000		800 000	792 400	0.30	20 000
NOVARTIS AG 1.75000% 24-16.06.34*	CHF		300 000		300 000	317 850	0.12	
NOVARTIS AG 1.85000% 24-18.06.40*	CHF	300 000			300 000	324 000	0.12	
NOVARTIS AG 1.85000% 24-18.06.49*	CHF	300 000	300 000		600 000	656 400	0.25	100 000
OC OERLIKON CORP AG PFAFFIKON-REG-S 2.00000% 25-03.09.30*	CHF		300 000		300 000	299 550	0.11	
PFANDBRIEFBK SCHWEZERSHR HYPO INST-REG-S 1.87500% 10-15.09.31*	CHF	400 000	600 000		1 000 000	1 071 200	0.41	
PFANDBRIEFBK SCHW HYPO AG-REG-S 0.12500% 21-19.08.31*	CHF		400 000		400 000	389 440	0.15	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HY-REG-S 1.62500% 22-03.05.38*	CHF	500 000			500 000	535 900	0.20	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HY-REG-S 1.75000% 23-23.12.43*	CHF	1 700 000		300 000	1 400 000	1 538 040	0.58	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZER HYPO AG-REG-S 1.62500% 24-21.12.38*	CHF		750 000		750 000	803 400	0.30	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER-REG-S 1.25000% 24-28.05.30*	CHF		450 000	450 000				
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HY AG 1.62500% 24-28.01.39*	CHF		500 000		500 000	536 100	0.20	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER-REG-S 1.37500% 24-24.04.54*	CHF		400 000		400 000	416 880	0.16	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZE HYPOTH-REG-S 1.00000% 24-07.06.33*	CHF	1 100 000		500 000	600 000	611 580	0.23	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HY-REG-S 1.00000% 24-28.04.49*	CHF	500 000	300 000		800 000	768 240	0.29	800 000
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER-REG-S 1.25000% 25-28.05.30*	CHF		450 000	450 000				
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HY-REG-S 1.12500% 25-25.06.55*	CHF		500 000		500 000	491 300	0.19	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERIS HYP AG-REG-S 1.00000% 25-17.11.50*	CHF		500 000		500 000	478 550	0.18	
PFANDBRIEFBK SCHWR HYP-REG-S 1.75000% 23-22.03.29*	CHF		500 000		500 000	521 700	0.20	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 1.50000% 12-21.01.28*	CHF	100 000		100 000				
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 1.37500% 12-13.08.27*	CHF	500 000			500 000	509 050	0.19	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 1.37500% 14-10.12.32*	CHF		500 000		500 000	522 800	0.20	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.62500% 15-25.04.33*	CHF		500 000		500 000	496 400	0.19	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.87500% 15-25.06.37*	CHF	760 000	900 000	1 160 000	500 000	494 750	0.19	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 1.00000% 15-25.01.45*	CHF		300 000		300 000	290 460	0.11	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 1.00000% 15-12.05.32*	CHF	500 000			500 000	510 500	0.19	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 1.12500% 15-19.06.42*	CHF	500 000			500 000	499 650	0.19	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.50000% 15-15.06.29*	CHF	400 000			400 000	401 160	0.15	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYO-REG-S 0.12500% 16-06.09.28*	CHF		300 000	300 000				

Titel	31.12.2024 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	31.12.2025 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.50000% 16-05.10.35*	CHF	500 000	500 000				
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERI HYPO INST-REG-S 0.25000% 16-04.08.38*	CHF	500 000		500 000	454 450	0.17	500 000
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERI HYPO INST-REG-S 0.12500% 16-15.07.31*	CHF	500 000		500 000	487 050	0.18	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.25000% 17-18.01.27*	CHF	800 000	800 000				
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERIS HYP INST-REG-S 0.50000% 18-22.01.29*	CHF	1 000 000		1 000 000	1 003 800	0.38	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.12500% 21-19.12.31*	CHF	700 000		700 000	679 140	0.26	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 2.00000% 23-03.03.33*	CHF	1 000 000	1 400 000	500 000	1 900 000	2 070 430	0.78
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 2.00000% 23-02.04.38*	CHF	700 000	700 000		1 400 000	1 561 420	0.59
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 1.37500% 24-24.07.37*	CHF	500 000		500 000	521 800	0.20	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.75000% 24-20.10.26*	CHF	500 000	500 000				
PFANDBRIEFZ DER SCHW KANTONALB AG-REG-S 1.85000% 23-19.07.38*	CHF	500 000		500 000	549 400	0.21	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KNTNALBKN-REG-S 2.37500% 11-06.04.26*	CHF	500 000	500 000				
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 1.50000% 12-21.05.29*	CHF	500 000	500 000				
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 1.00000% 14-22.09.28*	CHF	1 800 000	600 000	300 000	2 100 000	2 137 170	0.81
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.62500% 15-12.02.30*	CHF	500 000	500 000		500 000	503 000	0.19
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.50000% 15-30.04.30*	CHF	400 000	500 000	900 000			
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.60000% 16-11.12.35*	CHF	500 000		500 000	485 900	0.18	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTON-REG-S 0.30000% 16-06.06.31*	CHF	900 000		900 000	886 590	0.34	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANALBANK-REG-S 0.12500% 16-02.09.31*	CHF	300 000	350 000		650 000	632 385	0.24
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.50000% 17-12.10.29*	CHF	500 000		500 000	501 050	0.19	
PFANDBRIEFZENTR SCHWZ KANTNLBKEN-REG-S 0.37500% 17-24.07.28*	CHF	750 000	750 000				
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.50000% 18-24.11.28*	CHF	500 000	500 000				
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.62500% 18-08.03.29*	CHF	250 000	250 000				
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.70000% 19-04.03.39*	CHF	900 000		900 000	863 190	0.33	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.10000% 20-12.06.30*	CHF	600 000		600 000	589 320	0.22	600 000
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONB-REG-S 0.12500% 20-03.09.35*	CHF	250 000		250 000	232 700	0.09	250 000
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALB-REG-S 0.75000% 22-19.08.30*	CHF	700 000	700 000				
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 1.45000% 24-03.11.32*	CHF	400 000	400 000				
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 1.07000% 24-01.03.40*	CHF	300 000	600 000	200 000	700 000	698 740	0.26
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 1.05000% 24-31.10.44*	CHF	300 000	500 000	300 000	500 000	491 600	0.19
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANALBANK-REG-S 1.00000% 25-24.08.45*	CHF	400 000	400 000		400 000	387 560	0.15
PFANDBRIEFZENTR SCHZ KANTLBN-REG-S 0.50000% 18-19.05.28*	CHF	300 000	700 000	300 000	700 000	703 570	0.27
PFANDBRIEFZENTRALE DER SCHWEIZ-REG-S 0.25000% 21-21.04.36*	CHF	1 000 000		1 000 000	933 600	0.35	
PFANDBRIEFZENTRALE DER SCHWEIZERI-REG-S 0.10000% 21-05.05.31*	CHF	700 000		700 000	682 220	0.26	
PFANDBRIEFZENTRALE DER SCHWEIZERI-REG-S 0.75000% 22-02.03.37*	CHF	1 200 000		1 200 000	1 172 400	0.44	
PFANDBRIEFZENTRALE DER SCHWEIZERI-REG-S 2.00000% 23-17.12.29*	CHF	1 300 000	800 000	500 000	530 100	0.20	
PFANDBRIEFZENTRALE DER-REG-S 1.50000% 24-23.06.36*	CHF	2 090 000	1 090 000	3 180 000	3 360 942	1.27	1 105 000
PFANDBRIEFZENTRALE DER SCH KANT-REG-S 1.15000% 25-24.01.46*	CHF	550 000		550 000	545 820	0.21	
PFANDBRIEFZENTRALE DER SCHWEIZERI-REG-S 1.20000% 25-26.10.45*	CHF	300 000		300 000	300 360	0.11	300 000
PLAZZA AG 1.77500% 24-27.11.29*	CHF	285 000		285 000	290 985	0.11	
RAIFFEISEN SCHWEIZ GENOSSENSCHAFT-REG-S 0.50000% 20-11.11.28*	CHF	500 000		500 000	498 250	0.19	
RAIFFEISEN SCHWEIZ GENOSSENSCHAFT 2.11750% 24-14.05.32*	CHF	200 000		200 000	210 700	0.08	
RAIFFEISEN SCHWEIZ GENOSSENSCHAFT 0.78500% 25-27.06.30*	CHF	500 000		500 000	498 250	0.19	
RHAETISCHE BAHN AG RHB 1.25300% 24-18.06.40*	CHF	200 000	200 000		400 000	412 800	0.16
ROCHE KAPITALMARKT AG-REG-S 1.00000% 22-25.02.37*	CHF	250 000		250 000	246 625	0.09	250 000
ROCHE KAPITALMARKT AG-REG-S 1.17000% 24-06.09.39*	CHF	500 000	400 000	900 000			
ROCHE KAPITALMARKT AG-REG-S 1.13000% 25-27.08.40*	CHF	1 000 000		1 000 000	975 000	0.37	1 000 000
SCHAFFHAUSER KANTONALBANK 0.37500% 15-16.02.27*	CHF	400 000		400 000	400 440	0.15	
SCHAFFHAUSER KANTONALBANK-REG-S 1.50000% 24-25.04.36*	CHF	150 000		150 000	156 825	0.06	150 000
SCHWYZER KANTONALBANK 1.45000% 24-14.03.31*	CHF	150 000	250 000		400 000	414 800	0.16
SCHWYZER KANTONALBANK 1.05000% 24-12.11.31*	CHF	300 000		300 000	305 100	0.12	
SERVICES INDUSTRIELS DE GENEVE-REG-S 1.25000% 15-30.06.25*	CHF	150 000		150 000			
SGS SA-REG-S 1.70000% 22-05.09.29*	CHF	150 000		150 000	154 350	0.06	
SIEGFRIED HOLDING AG-REG-S 1.30000% 25-08.10.31*	CHF	200 000		200 000	200 100	0.08	
SIKA AG-REG-S 1.20000% 25-28.11.34*	CHF	975 000		975 000	967 688	0.37	
SIKA AG-REG-S 1.35000% 25-22.03.35*	CHF	330 000	330 000				
SLOVAKIA, REPUBLIC OF-REG-S 1.52250% 24-10.05.28*	CHF	500 000	250 000	200 000	550 000	560 175	0.21
SLOVAKIA, REPUBLIC OF-REG-S 1.91500% 24-10.05.34*	CHF	500 000	250 000	250 000	500 000	525 250	0.20
SOLOTHURN, CANTON OF 0.50000% 15-16.10.30*	CHF	250 000		250 000			
ST GALLER KANTONALBANK 1.37500% 12-22.06.27*	CHF	400 000	400 000				
ST GALLER KANTONALBANK AG-REG-S 0.25000% 21-30.04.35*	CHF	250 000		250 000	234 375	0.09	
ST GALLER KANTONALBANK-REG-S-SUB 2.40000% 24-30.05.34*	CHF	200 000	450 000		650 000	692 250	0.26
ST GALLER KANTONALBANK AG 1.12500% 25-21.03.46*	CHF	600 000	600 000		600 000	584 400	0.22
STIFTUNG KANTONSSPITAL GRAUBUENDE-REG-S 0.15000% 21-08.07.30*	CHF	100 000	300 000		400 000	380 200	0.14
STRAUMANN HOLDING AG-REG-S 0.55000% 25-03.10.28*	CHF	340 000		340 000	339 490	0.13	
SULZER AG-REG-S 1.13750% 25-17.09.29*	CHF	400 000		400 000	401 800	0.15	
SULZER AG-REG-S 1.36500% 25-17.09.32*	CHF	400 000		400 000	403 400	0.15	
SULZER AG-REG-S 3.35000% 22-16.11.26*	CHF	250 000		250 000	255 350	0.10	
SWISS PRIME SITE FINANCE AG-REG-S 1.15000% 25-20.06.31*	CHF	1 000 000		1 000 000	1 002 500	0.38	
SWISSGRID AG-REG-S 0.62500% 15-25.02.30*	CHF	150 000		150 000	150 150	0.06	
SWISSGRID AG-REG-S 0.05000% 19-30.06.50*	CHF	150 000		150 000	108 900	0.04	
SWITZERLAND 3.50000%-REG-S 03-08.04.33*	CHF	300 000		300 000	370 620	0.14	300 000
SWITZERLAND-REG-S 0.50000% 15-27.05.30*	CHF	1 000 000	350 000	1 350 000	1 373 085	0.52	1 350 000
SWITZERLAND-REG-S 0.50000% 16-30.05.58*	CHF	500 000	1 100 000		1 600 000	1 632 000	0.62
SWITZERLAND-REG-S 0.50000% 17-24.05.55*	CHF	500 000	800 000	300 000	1 000 000	1 013 000	0.38
SWITZERLAND-REG-S 0.50000% 17-28.06.45*	CHF	500 000	1 500 000		2 000 000	1 997 200	0.76
SWITZERLAND-REG-S 0.50000% 18-27.06.32*	CHF	300 000	875 000		1 175 000	1 197 325	0.45
SWITZERLAND-REG-S 0.25000% 21-23.06.35*	CHF	600 000	600 000		1 200 000	1 194 480	0.45
SWITZERLAND-REG-S 0.87500% 24-22.05.47*	CHF	800 000	300 000	1 100 000		1 181 400	0.45
SWITZERLAND-REG-S 0.50000% 25-30.05.58*	CHF	500 000	500 000				
SWITZERLAND-REG-S 1.50000% 12-30.04.42*	CHF	1 000 000		1 000 000	1 156 500	0.44	1 000 000
SWITZERLAND-REG-S 1.25000% 12-27.06.37*	CHF	1 000 000	500 000	1 500 000	1 641 450	0.62	1 500 000
SWITZERLAND-REG-S 1.25000% 14-28.05.26*	CHF	700 000	700 000				
SWITZERLAND-REG-S 1.50000% 22-26.10.38*	CHF	300 000	100 000	400 000	454 120	0.17	400 000
SWITZERLAND-REG-S 1.25000% 23-28.06.43*	CHF	1 250 000	1 400 000		2 650 000	2 979 395	1.13
SWITZERLAND-REG-S 2.25000% 11-22.06.31*	CHF	1 000 000		1 000 000	1 112 100	0.42	1 000 000
SWITZERLAND-REG-S 2.00000% 14-25.06.64*	CHF	900 000		900 000	1 409 310	0.53	293 000
SWITZERLAND-REG-S 2.00000% 25-25.06.64*	CHF	200 000	200 000				
SWITZERLAND-REG-S 4.00000% 98-08.04.28*	CHF	200 000		200 000	218 140	0.08	
TEMENOS AG-REG-S 1.50000% 19-28.11.25*	CHF	200 000	200 000				
TEMENOS AG-REG-S 2.22000% 25-01.04.30*	CHF	500 000		500 000	513 250	0.19	
TESSIN, CANTON OF 1.45000% 24-30.01.54*	CHF	500 000		500 000	523 500	0.20	
TESSIN, CANTON-REG-S 1.70000% 23-31.10.33*	CHF	750 000	750 000				
TESSINER STAATSBANK 1.00000% 25-25.06.35*	CHF	500 000		500 000	497 000	0.19	

Titel		31.12.2024 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	31.12.2025 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ² in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC 1.84010% 24-08.03.32*	CHF	500 000	500 000		1 000 000	1 043 500	0.40	
THURGAUER KANTONALBANK 0.12500% 21-21.05.32*	CHF	300 000	250 000	550 000				
THURGAUER KANTONALBANK 1.13000% 24-29.08.44*	CHF	350 000	250 000		600 000	582 300	0.22	
THURGAUER KANTONALBANK 1.05000% 25-28.08.37*	CHF		500 000		500 000	499 000	0.19	
UBS GROUP AG 0.37500% 21-24.08.29*	CHF		600 000		600 000	592 500	0.22	
UBS SWITZERLAND AG-REG-S 0.25000% 20-16.06.28*	CHF		300 000		300 000	296 550	0.11	
UBS SWITZERLAND AG-REG-S 2.03500% 23-18.10.33*	CHF	2 000 000		1 000 000	1 000 000	1 083 331	0.41	
UBS SWITZERLAND AG-REG-S 1.54270% 24-22.01.27*	CHF	500 000	500 000		1 000 000	1 010 300	0.38	
UBS SWITZERLAND AG-REG-S 1.71500% 24-24.01.34*	CHF	250 000	250 000		500 000	521 750	0.20	
UBS SWITZERLAND AG-REG-S 0.56000% 25-13.08.30*	CHF		2 000 000		2 000 000	1 994 000	0.76	
UBS SWITZERLAND AG-REG-S 0.93500% 25-13.08.35*	CHF		1 000 000		1 000 000	995 500	0.38	
UNION BANCAIRE PRIVÉE UBPA-REG-S 0.20000% 21-15.12.26*	CHF		200 000		200 000	199 600	0.08	
URNER KANTONALBANK-REG-S 0.12500% 16-27.11.26*	CHF			250 000				
VALIANT BANK 1.55000% 24-23.04.32*	CHF	1 000 000	500 000		1 500 000	1 560 000	0.59	
VALIANT BANK AG 1.85000% 23-31.05.28*	CHF		500 000		500 000	516 500	0.20	
VALIANT BANK AG-REG-S 0.12500% 19-04.12.34*	CHF	300 000	400 000		700 000	651 000	0.25	
WISECA PAYMENT SERVICES AG 2.25000% 23-27.10.26*	CHF	500 000			500 000	508 300	0.19	125 000
WALLISER KANTONALBANK 1.20000% 24-03.09.36*	CHF	300 000	300 000		600 000	603 300	0.23	
WALLISER KANTONALBANK 1.00000% 25-28.07.34*	CHF		500 000		500 000	499 250	0.19	
WALLISER KANTONALBANK 1.00000% 25-28.07.34*	CHF		500 000	500 000				
WESTPAC BANKING CORP 2.01250% 23-13.06.30*	CHF	500 000	500 000		1 000 000	1 059 000	0.40	
WINTERTHUR, CITY OF 1.87500% 12-20.04.37*	CHF		400 000		400 000	435 000	0.16	
WINTERTHUR, CITY OF 1.50000% 24-23.02.54*	CHF	500 000		200 000	300 000	311 850	0.12	
WWZ AG-REG-S 1.85000% 24-01.07.38*	CHF	445 000	495 000		940 000	1 017 550	0.39	
ZUERCHER KANTONALBANK-REG-S 0.30000% 18-25.01.28*	CHF		200 000		200 000	199 600	0.08	
ZUERCHER KANTONALBANK-REG-S 0.12500% 19-06.06.29*	CHF	150 000		150 000				
ZUERCHER KANTONALBANK-REG-S 0.05000% 20-04.11.32*	CHF	500 000			500 000	475 250	0.18	
ZUERCHER KANTONALBANK 0.20000% 22-31.07.30*	CHF	300 000	700 000	300 000	700 000	687 750	0.26	
ZUERCHER KANTONALBANK 0.25000% 22-28.03.28*	CHF		200 000		200 000	199 100	0.08	
ZUERICH, CANTON OF 1.30000% 24-24.06.37*	CHF		300 000		300 000	313 200	0.12	
ZUERICH, CANTON OF-REG-S 0.10000% 20-23.06.45*	CHF		250 000		250 000	205 375	0.08	
ZUERICH, CITY OF 0.95000% 25-23.01.51*	CHF		1 000 000		1 000 000	925 000	0.35	
ZUERICH, CITY OF 1.07250% 25-04.03.75*	CHF		100 000		100 000	91 950	0.03	
ZUERICH, CITY OF 1.45000% 23-13.06.42*	CHF		250 000		250 000	258 750	0.10	
ZUERICH, CITY OF-REG-S 2.55000% 06-10.03.36*	CHF	200 000			200 000	230 200	0.09	
ZUERICH, CITY OF-REG-S 0.40000% 16-21.11.46*	CHF		200 000		200 000	169 000	0.06	
ZUERICH, CITY OF-REG-S 0.25000% 21-24.11.51*	CHF		250 000		250 000	192 000	0.07	250 000
ZUERICH, CITY OF-REG-S 1.30000% 24-04.06.49*	CHF		200 000		200 000	200 000	0.08	
ZUGER KANTONALBANK-REG-S 1.95000% 23-07.07.32*	CHF	500 000	500 000	250 000	750 000	804 000	0.30	400 000
ZURICH, CITY OF-REG-S 1.30000% 24-26.01.34*	CHF	800 000	400 000		1 200 000	1 239 000	0.47	
Total CHF						149 132 891	56.52	
Total Anleihen, fester Zins						149 132 891	56.52	
Anleihen, Nullcoupon								
CHF								
AMAG LEASING AG-REG-S 0.00000% 21-18.02.25*	CHF	100 000		100 000				
GENEVA, CANTON OF-REG-S 0.00000% 19-23.09.59*	CHF		200 000		200 000	133 000	0.05	
GLARNER KANTONALBANK-REG-S 0.00000% 19-16.10.29*	CHF		700 000		700 000	683 900	0.26	
KANTONSSPITAL WINTERTHUR-REG-S 0.00000% 19-30.09.31*	CHF	195 000	200 000		395 000	372 090	0.14	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.00000% 19-10.09.37*	CHF		500 000		500 000	445 150	0.17	500 000
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.00000% 20-21.06.28*	CHF		400 000	400 000				
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.00000% 21-05.02.29*	CHF		500 000		500 000	494 150	0.19	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBK-REG-S 0.00000% 21-15.02.36*	CHF		370 000		370 000	337 847	0.13	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALB-REG-S 0.00000% 21-13.03.28*	CHF	250 000		250 000				
RHAETISCHE BAHN AG RHB 0.00000% 16-01.09.31*	CHF	300 000			300 000	290 400	0.11	
SWITZERLAND-REG-S 0.00000% 16-22.06.29*	CHF	1 250 000			1 250 000	1 249 125	0.47	1 250 000
SWITZERLAND-REG-S 0.00000% 19-26.06.34*	CHF		2 300 000		2 300 000	2 246 870	0.85	2 300 000
SWITZERLAND-REG-S 0.00000% 19-24.07.39*	CHF	500 000	1 500 000		2 000 000	1 885 800	0.71	1 270 000
SWITZERLAND-REG-S 0.00000% 25-26.06.34*	CHF		1 000 000	1 000 000				
UBS SWITZERLAND AG-REG-S 0.00000% 19-16.07.29*	CHF	200 000	900 000		1 100 000	1 074 150	0.41	
VALIANT BANK AG-REG-S 0.00000% 19-31.07.29*	CHF		400 000		400 000	391 400	0.15	100 000
VALIANT BANK AG-REG-S 0.00000% 19-31.10.25*	CHF	185 000		185 000				
Total CHF						9 603 882	3.64	
Total Anleihen, Nullcoupon						9 603 882	3.64	
Anleihen, variabler Zins								
CHF								
BANK CLER AG-SUB COCO 3.000%/VAR 20-PRP*	CHF	200 000		200 000				
HELVETIA SCHWEIZ VERSICHERUNGSGES-SUB 1.500%/VAR 20-PRP*	CHF	225 000	200 000		425 000	424 788	0.16	
LUZERNER KANTONALBANK-REG-S-SUB COCO 1.500%/VAR 20-PRP*	CHF	150 000	150 000	150 000	150 000	147 825	0.06	
LUZERNER KANTONALBANK-REG-S-SUB 1.400%/VAR 25-17.09.37*	CHF		600 000		600 000	597 000	0.23	
RAIFFEISEN SCHWEIZ GENOSSEN-REG-S-SUB COCO 2.000%/VAR 20-PRP*	CHF	150 000	100 000		250 000	249 750	0.09	
ST GALLER KANTONALBANK AG-REG-S-SUB 1.300%/VAR 25-25.06.37*	CHF		500 000		500 000	495 750	0.19	
Total CHF						1 915 113	0.73	
Total Anleihen, variabler Zins						1 915 113	0.73	
Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden						261 721 527	99.19	
Total Wertschriften (davon ausgeliehen)						261 721 527	99.19	52 134 860 (19.76)
Bankguthaben auf Sicht						136 171	0.05	
Sonstige Vermögenswerte						1 998 100	0.76	
Gesamtfondsvermögen						263 855 798	100.00	
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten						-97 297		
Andere Verbindlichkeiten						-289 537		
Nettofondsvermögen						263 468 964		

Bewertungskategorie	Verkehrswert per 31.12.2025	in % des Gesamt- fondsvermögens ³
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	261 721 527	99.19
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	–	–
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	–	–
Total	261 721 527	99.19

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)

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:
 - Klasse AM Cap: 0.033625% p.a.;
 - Klasse I Dis: 0.263625% p.a.;
 - Klasse R Dis: 0.901125% p.a.;
- Maximale erhobene Verwaltungskommission für Klasse I Dis: 1.00% p.a.;
- Maximale erhobene Administrationskostenpauschale für die Klasse AM Cap: 0.10% p.a.;
- Maximale erhobene Verwaltungskommission für Klasse R Dis: 2.00% p.a.;
- Effektiv erhobene Depotbankkommission für alle Klassen: 0.006375% p.a.;
- Maximale erhobene Depotbankkommission für alle Klassen gemäss Fondsvertrag: 0.10% p.a.

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 I Dis	0.27%
Klasse R Dis	0.91%

TER annualisiert:

Klasse AM Cap	0.04%
---------------	-------

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 1.065616

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 Erstaussgabe mehrerer Anteilsklassen (wenn diese gleichzeitig erfolgt) oder der Erstaussgabe 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 2025 - 31. Dezember 2025	Swiss Life Funds (CH) Bond Swiss Francs
Kontrahentenrisiko aus der Effektenleihe per 31. Dezember 2025	
UBS AG	
- Marktwert der verliehenen Effekten	52 134 859.78 CHF
- Sicherheiten	54 841 547.10 CHF
Aufschlüsselung der Sicherheiten (Gewichtung in %) per 31. Dezember 2025	
nach Art der Vermögenswerte:	
- Anleihen	100.00%
- Aktien	-
- Geldmarktanlagen	-
Effektenleihe	
Erträge aus der Effektenleihe	47 056.94 CHF
Operative Kosten der Effektenleihe	14 117.08 CHF
Fondserträge aus der Effektenleihe	32 939.86 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 2025 schwankten die Schweizer Zinssätze insbesondere aufgrund geopolitischer Einflüsse, wie bspw. den durch die USA erlassenen weltweiten Zölle, doch recht deutlich. Nachdem der Zinssatz einer 10-jährigen Obligation der Schweizer Eidgenossenschaft zunächst bis auf 0.80% anstieg, schloss der Valor im Jahresvergleich aber beinahe unverändert bei 0.32%.

Am kurzen Ende der Zinskurve war der Rückgang deutlich, und die 2-jährigen Schweizer Staatsanleihen begannen im Mai im negativen Renditebereich zu handeln. Die Steilheit der Zinskurve nahm noch leicht zu: Die Differenz zwischen den Zinsen für Laufzeiten von zwei und zehn Jahren stieg von 28 bps auf 38 bps um +10 bps an.

Die SNB senkte den Leitzins im letzten Jahr in zwei Schritten, um jeweils 25 bps im März und im Juni. Der Inflationsdruck liess über das Jahr hinweg merklich nach, und die SNB reduzierte ihre eigenen Inflationsprognosen vorzu. Die Jahresteuernahme nahm erneut ab, sie lag Anfang Jahr noch bei 0.6% und erreichte im Dezember einen Stand von gerade noch 0.1%.

Die Swap Spreads als Differenz zwischen den Swap-Sätzen und den Eidgenossen stiegen im Jahr 2025 kontinuierlich an, von ca. 11 bps auf über 38 bps zum Jahresende hin. Eidgenossen wurden also in Relation zu anderen Emittenten, welche ebenfalls eine sehr hohe Qualität aufweisen, übers Jahr hinweg teurer.

Der CHF-Neuemissionsmarkt schrieb 2025 mit über CHF 76 Mia. erneut einen Rekord in Bezug auf das platzierte Volumen, wobei das im Inlandsegment mit ca. 2/3 im Vergleich zum Auslandsegment klar dominierte. Wiederum waren die Schuldner aus den staatsnahen Sektoren besonders gut vertreten, wobei die Volumina der beiden Schweizer Pfandbanken besonders stark anwuchsen - und auch absolut besehen den grössten Block am Primärmarkt darstellten. Die Performance beider Segmente war erfreulich positiv und die Kreditspannen vermochten sich übers Jahr deutlich einzuengen, um 12 bps (Inland), resp. 6 bps (Ausland) vs. Swaps. Übers Jahr hinweg zeigten insbesondere die Pfandbriefe eine bemerkenswerte Performance und schlossen bei nurmehr 23 bps vs. Swaps (SBPFS).

Der Fonds erzielte im Jahr 2025 eine Gesamtrendite von 0.12% (vor Kosten). Dies entspricht auch einer Überrendite vs. Referenzindex, welcher im gleichen Zeitraum um -0.07% verlor, kann aber vom Ertrag einer einzelnen investierbaren Anteilsklasse abweichen. Die Performance des Fonds begründet sich mit einem Übergewicht in der Allokation vs. Kreditsektoren (insbesondere Unternehmensobligationen und Finanzsektor) und der Einzeltitelauswahl in diesen Sektoren. Der Beitrag der Zinskurvenpositionierung hingegen war neutral.