

Swiss Life Funds (CH) Money Market 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	12	
Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft an den Verwaltungsrat der Fondsleitung Swiss Life Asset Management AG, Zürich	13	
Swiss Life Funds (CH)		
Money Market Swiss Francs	15	A Dis CH1238845866 A Cap CH1238845874
Anhang zu Ergänzende Angaben	24	
Sonstige Informationen	26	

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 (unter anderem 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 aus durch ihre langjährige Erfahrung in den übertragenen Bereichen. 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) Money Market Swiss Francs» wurde geändert. Die Publikation wurde am 14. November 2025 auf Swiss Fund Data veröffentlicht. Auf Anweisung der FINMA musste am 1. Dezember 2025 eine Nachpublikation erfolgen. Die Änderungen wurden von der FINMA am 16. Dezember 2025 genehmigt. Der angepasste Fondsvertrag ist am 19. Dezember 2025 in Kraft getreten. Anschliessend finden Sie die erschienene Mitteilung.

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) Money Market 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 Umbenennung der Anteilsklasse A sowie die Angleichung der Bestimmungen und des Wortlautes an den aktualisierten Musterfondsvertrag der Asset Management Association Switzerland (AMAS). 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

In § 3 Ziff. 2 wird die Bestimmung im Hinblick auf die Treue-, Sorgfalts- und Informationspflicht gemäss den Vorgaben des Musterfondsvertrages angepasst. Die Bestimmung in § 3 Ziff. 2 lautet neu wie folgt:

«2. Die Fondsleitung und ihre Beauftragten unterliegen der Treue-, Sorgfalts- und Informationspflicht. Sie handeln unabhängig und wahren ausschliesslich die Interessen der Anleger. Sie treffen die organisatorischen

Massnahmen, die für eine einwandfreie Geschäftstätigkeit erforderlich sind. Sie legen Rechenschaft ab über die von ihnen verwalteten kollektiven Kapitalanlagen und informieren über sämtliche den Anlegern direkt oder indirekt belasteten Gebühren und Kosten sowie über von Dritten zugeflossene Entschädigungen, insbesondere Provisionen, Rabatte oder sonstige vermögensverwerte Vorteile.»

Weiter wird die Bestimmung in § 3 Ziff. 5 hinsichtlich der Umwandlung in eine andere Rechtsform gemäss den Vorgaben des Musterfondsvertrages ergänzt. Die Bestimmung in § 3 Ziff. 5 lautet neu wie folgt:

«5. Die Fondsleitung kann den Anlagefonds mit anderen Anlagefonds gemäss den Bestimmungen von § 24 vereinigen, gemäss den Bestimmungen von § 25 in eine andere Rechtsform einer kollektiven Kapitalanlage umwandeln oder gemäss den Bestimmungen von § 26 auflösen.»

§ 4 Die Depotbank

In § 4 Ziff. 2 wird die Bestimmung im Hinblick auf die Treue-, Sorgfalts- und Informationspflicht gemäss den Vorgaben des Musterfondsvertrages angepasst. Die Bestimmung in § 4 Ziff. 2 lautet neu wie folgt:

«2. Die Depotbank und ihre Beauftragten unterliegen der Treue-, Sorgfalts- und Informationspflicht. Sie handeln unabhängig und wahren ausschliesslich die Interessen der Anleger. Sie treffen die organisatorischen Massnahmen, die für eine einwandfreie Geschäftstätigkeit erforderlich sind. Sie legen Rechenschaft ab über die von ihnen aufbewahrten kollektiven Kapitalanlagen und informieren über sämtliche den Anlegern direkt oder indirekt belasteten Gebühren und Kosten sowie über von Dritten zugeflossene Entschädigungen, insbesondere Provisionen, Rabatte oder sonstige vermögenswerte Vorteile.»

Weiter wird die Bestimmung in § 4 Ziff. 7 im Hinblick auf die Aufbewahrung der Vermögenswerte der Zielfonds ersatzlos aufgehoben, da kein wesentlicher Teil in Zielfonds angelegt werden kann.

§ 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 Bestimmung in § 6 Ziff. 4 wird dahingehend angepasst, als dass die Anteilsklasse A in A Dis umbenannt wird. Die Bestimmung in § 6 Ziff. 4 lautet neu wie folgt:

«4. Zurzeit bestehen die folgenden Anteilsklassen:

- Anteilsklasse A Dis: Die Anteile dieser Anteilsklasse stehen allen Anlegern offen. Die Erträge werden ausgeschüttet.
- Anteilsklasse A Cap: Die Anteile dieser Anteilsklasse stehen allen Anlegern offen. Die Erträge werden thesauriert.»

§ 7 Einhaltung der Anlagevorschriften

Die Bestimmung in § 7 Ziff. 2 hinsichtlich der Überschreitung der Beschränkungen infolge von Marktveränderungen wird gemäss den Vorgaben des Musterfondsvertrags angepasst. Die Bestimmung in § 7 Ziff. 2 lautet neu wie folgt:

«2. Werden die Beschränkungen durch Marktveränderungen überschritten, so müssen die Anlagen unter Wahrung der Interessen der Anleger innerhalb einer angemessenen Frist auf das zulässige Mass zurückgeführt werden. Werden die Anlagevorschriften aktiv verletzt, namentlich durch Käufe oder Verkäufe, so müssen die Anlagen unverzüglich auf das zulässige Mass zurückgeführt werden. Wird den Anlegern ein aufgrund eines solchen aktiven Anlageverstosses entstandener Schaden nicht ersetzt, so ist der Anlageverstoss der Prüfgesellschaft unverzüglich mitzuteilen und so rasch wie möglich in den Publikationsorganen zu veröffentlichen. Die Mitteilung und die Veröffentlichung müssen eine konkrete Umschreibung des Anlageverstosses und des für die Anleger entstandenen Schadens umfassen. Im Jahresbericht wird über sämtliche aktiven Anlageverstösse Bericht erstattet. Werden Beschränkungen in Verbindung mit Derivaten gemäss § 12 nachstehend durch eine Veränderung des Deltas verletzt, so ist der ordnungsgemässe Zustand unter Wahrung der Interessen der Anleger spätestens innerhalb von drei Bankwerktagen wieder herzustellen.»

§ 8 Anlagepolitik

Die Bestimmung in § 8 Ziff. 1 Bst. b im Hinblick auf die Derivate sowie die Bestimmung in § 8 Ziff. 1 Bst. c hinsichtlich der strukturierten Produkte werden gemäss den Vorgaben des Musterfondsvertrages angepasst. Zudem wird die Bestimmung in § 8 Ziff. 1 Bst. d bezüglich der Anteile an anderen kollektiven Kapitalanlagen um den Begriff «offenen» ergänzt. Weiter wird die Bestimmung in § 8 Ziff. 1 Bst. h umformuliert. Die Bestimmungen in § 8 Ziff. 1 Bst. b, c, d und h lauten neu wie folgt:

«1. Die Fondsleitung kann das Fondsvermögen dieses Anlagefonds in die nachfolgenden Anlagen investieren. Die mit diesen Anlagen verbundenen Risiken sind im Prospekt offen zu legen.

a) [keine Änderungen]

b) Derivate, wenn (i) ihnen als Basiswerte Effekten gemäss Bst. a, Derivate gemäss Bst. b, Anteile an kollektiven Kapitalanlagen gemäss Bst. d, Geldmarktinstrumente gemäss Bst. e, Finanzindizes, Zinssätze, Wechselkurse, Kredite oder Währungen zugrunde liegen, und (ii) die zugrunde liegenden Basiswerte gemäss Fondsvertrag als Anlagen zulässig sind. Derivate sind entweder an einer Börse oder an einem andern geregelten, dem Publikum offenstehenden Markt oder OTC gehandelt;

OTC-Geschäfte sind nur zulässig, wenn (i) die Gegenpartei ein beaufsichtigter, auf dieses Geschäft spezialisierter Finanzintermediär ist, und (ii) die OTC-Derivate täglich handelbar sind oder eine Rückgabe an den Emittenten jederzeit möglich ist. Zudem sind sie zuverlässig und nachvollziehbar bewertbar. Derivate können gemäss § 12 eingesetzt werden.

c) Strukturierte Produkte, wenn (i) ihnen als Basiswerte Effekten gemäss Bst. a, Derivate gemäss Bst. b, strukturierte Produkte gemäss Bst. c, Anteile an kollektiven Kapitalanlagen gemäss Bst. d, Geldmarktinstrumente gemäss Bst. e, Finanzindizes, Zinssätze, Wechselkurse, Kredite oder Währungen zugrunde liegen und (ii) die zu Grunde liegenden Basiswerte gemäss Fondsvertrag als Anlagen zulässig sind. Strukturierte Produkte sind entweder an einer Börse oder an einem andern geregelten, dem Publikum offenstehenden Markt oder OTC gehandelt;

OTC-Geschäfte sind nur zulässig, wenn (i) die Gegenpartei ein beaufsichtigter, auf dieses Geschäft spezialisierter Finanzintermediär ist, und (ii) die OTC-Produkte täglich handelbar sind oder eine Rückgabe an den Emittenten jederzeit möglich ist. Zudem sind sie zuverlässig und nachvollziehbar bewertbar.

d) Anteile an anderen offenen kollektiven Kapitalanlagen (Zielfonds), wenn (i) deren Dokumente die Anlagen in andere Zielfonds ihrerseits insgesamt auf 10% begrenzen; (ii) für diese Zielfonds in Bezug auf Zweck, Organisation, Anlagepolitik, Anlegerschutz, Risikoverteilung, getrennte Verwahrung des Fondsvermögens, Kreditaufnahme, Kreditgewährung, Leerverkäufe von Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten, Ausgabe und Rücknahme der Anteile und Inhalt der Halbjahres- und Jahresberichte gleichwertige Bestimmungen gelten wie für Effektenfonds oder Fonds der Art «Übrige Fonds für traditionelle Anlagen» und (iii) diese Zielfonds im

Sitzstaat als kollektive Kapitalanlagen zugelassen sind und dort einer dem Anlegerschutz dienenden, der schweizerischen gleichwertigen Aufsicht unterstehen, und die internationale Amtshilfe gewährleistet ist.

Die Fondsleitung darf unter Vorbehalt von § 19 Anteile von Zielfonds erwerben, die unmittelbar oder mittelbar von ihr selbst oder von einer Gesellschaft verwaltet werden, mit der sie durch gemeinsame Verwaltung oder Beherrschung oder durch eine wesentliche direkte oder indirekte Beteiligung verbunden ist.

- e) [keine Änderungen]
- f) [keine Änderungen]
- g) [keine Änderungen]
- h) Der Erwerb von Dachfonds (Fund of Funds) ist nicht zulässig.»

Ferner wird die Anlageziel neu als § 8 Ziff. 2 erfasst. Die Bestimmung in § 8 Ziff. 2 lautet neu wie folgt:

«2. Das Anlageziel des Anlagefonds besteht in der Erhaltung des angelegten Kapitals. Der Anlagefonds strebt eine den Geldmarktsätzen entsprechende Rendite an.

Bei diesem Anlagefonds handelt es sich um einen «Geldmarktfonds» gemäss den Richtlinien für Geldmarktfonds der Asset Management Association Switzerland vom 6. Juni 2012.»

Schliesslich wird die bisherige Bestimmung in § 8 Ziff. 8, welche neu als § 8 Ziff. 9 geführt wird, den Vorgaben des Musterfondsvertrages angepasst. Die Bestimmung in § 8 Ziff. 9 lautet neu wie folgt:

«9. 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 Liquiditätsrisikomanagements werden im Prospekt offengelegt.»

§ 9 Flüssige Mittel

Die Bestimmung in § 9 wird um den Zusatz «sowie Forderungen aus Pensionsgeschäften» ergänzt, da die Pensionsgeschäfte vorgesehen sind. Die Bestimmung in § 9 lautet neu wie folgt.

«Die Fondsleitung darf zusätzlich angemessene flüssige Mittel in der Rechnungseinheit des Anlagefonds und in allen Währungen, in denen Anlagen zugelassen sind, halten. Als flüssige Mittel gelten Bankguthaben sowie Forderungen aus Pensionsgeschäften auf Sicht und auf Zeit mit Laufzeiten bis zu zwölf Monaten.»

§ 11 Pensionsgeschäfte

Die Bestimmung in § 11 Ziff. 11 hinsichtlich des maximal zulässigen Grenzwerts für Pensionsgeschäfte am Fondsvermögen sowie die damit verbundenen Risiken wird gemäss den Vorgaben des Musterfondsvertrages ergänzt. Die Bestimmung in § 11 Ziff. 11 lautet wie folgt:

«11. Der relative maximale Grenzwert für Pensionsgeschäfte beträgt 25% des Fondsvermögens. Das Pensionsgeschäft ist mit Risiken verbunden. Der Pensionsgeber trägt das Risiko, dass der Pensionsnehmer seiner Verpflichtung zum Rückverkauf der Effekten zum vereinbarten Preis und Termin nicht nachkommt. Der Pensionsnehmer ist dem Risiko ausgesetzt, dass der Pensionsgeber seiner Verpflichtung zum Rückkauf der Effekten nicht nachkommt (Gegenpartierisiko). Das Pensionsgeschäft beeinflusst das Marktrisiko und das Liquiditätsrisiko nicht. Pensionsgeschäfte werden durch Sicherheiten besichert, deren Wert aufgrund von Veränderungen der Marktbedingungen, des Kreditrisikos oder anderer Faktoren schwanken kann. Fällt der Wert der Sicherheiten unter den vereinbarten Schwellenwert, kann der Pensionsnehmer weitere Sicherheiten verlangen oder einen Margin Call initiieren, um Verluste zu decken. Wenn der Pensionsgeber keine zusätzlichen Sicherheiten stellt oder dem Margin Call nicht nachkommt, kann der Pensionsnehmer die Sicherheiten verwerten, was zu Verlusten führen kann, wenn der Wert der Sicherheiten nicht ausreicht, um die ausstehenden Verpflichtungen zu decken.»

§ 15 Risikoverteilung

Die Bestimmung in § 15 Ziff. 10 im Hinblick auf den Erwerb der stimmrechtslosen Beteiligungswertpapiere, der Schuldverschreibungen und/oder Geldmarktinstrumente desselben Emittenten sowie der Anteile an anderen kollektiven Kapitalanlagen wird gemäss den Vorgaben des Musterfondsvertrages ergänzt. Dabei wird klargestellt, dass sich die Beschränkung auf Anteile an anderen offenen kollektiven Kapitalanlagen bezieht. Die Bestimmung in § 15 Ziff. 10 lautet neu wie folgt:

«10. Die Fondsleitung darf für das Fondsvermögen maximal je 10% der stimmrechtslosen Beteiligungspapiere, der Schuldverschreibungen und/oder Geldmarktinstrumente desselben Emittenten sowie maximal 25% der Anteile an anderen offenen kollektiven Kapitalanlagen erwerben.

Diese Beschränkungen gelten nicht, wenn sich im Zeitpunkt des Erwerbs der Bruttobetrag der Schuldverschreibungen, der Geldmarktinstrumente oder der Anteile an anderen offenen kollektiven Kapitalanlagen nicht berechnen lässt.»

Weiter wird in der Bestimmung in § 15 Ziff. 11 klargestellt, dass die Beschränkungen der Ziff. 9 und 10 nicht auf Effekten und Geldmarktinstrumente anwendbar sind,

die einem OECD-Staat angehören. Die Bestimmung in § 15 Ziff. 1 lautet neu wie folgt:

«11. Die Beschränkungen der vorstehenden Ziff. 9 und 10 sind nicht anwendbar auf Effekten und Geldmarktinstrumente, die von einem OECD-Staat oder einer öffentlich-rechtlichen Körperschaft aus der OECD oder von internationalen Organisationen öffentlich-rechtlichen Charakters, denen die Schweiz oder ein Mitgliedstaat der Europäischen Union angehören, begeben oder garantiert werden.»

§ 17 Ausgabe und Rücknahme von Anteilen

Die Bestimmung in § 17 Ziff. 1 wird dahingehend ergänzt, dass die Modalitäten der Zeichnungs- und Rücknahmeanträge von Anteilen präzisiert werden. Die Bestimmung in § 17 Ziff. 1 lautet neu wie folgt:

«1. Zeichnungs- oder Rücknahmeanträge für Anteile werden am Auftragstag bis zu einem bestimmten im Prospekt genannten Zeitpunkt entgegengenommen. Der für die Ausgabe und Rücknahme massgebende Preis der Anteile wird frühestens am Auftragstag folgenden Bankwerktag (Bewertungstag) ermittelt (Forward Pricing). Der Prospekt regelt die Einzelheiten.

Fondsanteile werden an jedem Bankwerktag (Montag bis Freitag) ausgegeben oder zurückgenommen. Ein Bankwerktag ist jeder Tag, der in Zürich ein Bankarbeitstag ist. Keine Ausgaben oder Rücknahmen finden an schweizerischen Feiertagen (Ostern, Pfingsten, Weihnachten inkl. 24. Dezember, Neujahr inkl. 31. Dezember, Nationalfeiertag etc.) statt sowie an Tagen, an welchen die Börse bzw. Märkte der Hauptanlageländer des Anlagefonds geschlossen sind oder wenn ausserordentliche Verhältnisse im Sinne von Ziff. 4 vorliegen.»

Weiter wird die Bestimmung in § 17 Ziff. 2 hinsichtlich der Nebenkosten für den An- und Verkauf der Anlagen erweitert. Die Bestimmung in § 17 Ziff. 2 lautet 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 bzw. 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 Kosten für die Überprüfung und 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 Anlagen erwachsen, werden dem Fondsvermögen belastet.»

§ 18 Vergütungen und Nebenkosten zu Lasten der Anleger

Die Bestimmung in § 18 Ziff. 3 im Hinblick auf die Auszahlung des Liquidationsbetrages im Falle der Auflösung des Anlagefonds wird gemäss den Vorgaben des Musterfondsvertrages ergänzt. Die Bestimmung in § 18 Ziff. 3 lautet wie folgt:

«3. Für die Auszahlung des Liquidationsbetrages 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 zu Lasten des Fondsvermögens

Die Bestimmung in § 19 Ziff. 4 zu den Kosten gemäss § 19 Ziff. 3 Bst. a wird den Vorgaben des Musterfondsvertrages angepasst. Die Bestimmung in § 19 Ziff. 4 lautet neu 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. Verkaufswert abgezogen.»

Weiter wird die Bestimmung in § 19 Ziff. 6 hinsichtlich der Verwaltungskommission der Zielfonds ersatzlos aufgehoben, da kein wesentlicher Teil in Zielfonds angelegt werden kann.

§ 22

Die Bestimmung in § 22 Ziff. 2 hinsichtlich der thesaurierenden Anteilsklassen wird neu in § 22 Ziff. 1 erfasst. Die Bestimmung in § 22 Ziff. 1 lautet neu wie folgt:

«1. Der Nettoertrag der thesaurierenden Anteilsklassen 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 Anteilsklasse wird jährlich spätestens innerhalb von vier Monaten nach Abschluss des Rechnungsjahres in der Rechnungseinheit an die Anleger ausgeschüttet.

Die Fondsleitung kann zusätzlich Zwischenaussschüttungen aus den Erträgen vorsehen.

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.»

§ 24 Vereinigung

Die Bestimmung in § 24 Ziff. 2 Bst. c hinsichtlich der Rücknahmebedingungen wird gemäss den Vorgaben des Musterfondsvertrages ersatzlos aufgehoben. Zudem werden die Nebenkosten für den An- und Verkauf von Anlagen ergänzt. Die Bestimmung in § 24 Ziff. 2 Bst c. lautet neu wie folgt:

«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 Nettoertrages und der Kapitalgewinne aus der Veräusserung von Sachen und Rechten;
 - die Art, die Höhe und die Berechnung aller Vergütungen, die Ausgabe- und Rücknahmekommissionen sowie die Nebenkosten für den An- und Verkauf von Anlagen einschliesslich Absicherungsgeschäften (Geld-/Briefspannen, marktübliche Courtagen, Kommissionen, Abrechnungs- und Abwicklungskosten, Bankspesen, 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 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.»

§ 25 Umwandlung in eine andere Rechtsform

In § 25 werden neue Bestimmungen zur Umwandlung in eine andere Rechtsform gemäss den Vorgaben des Musterfondsvertrages ergänzt. Die Bestimmungen in § 25 lauten wie folgt:

«1. Die Fondsleitung kann mit Zustimmung der Depotbank Anlagefonds in Teilvermögen einer SICAV nach schweizerischem Recht umwandeln, wobei die Aktiven und Passiven des/der umgewandelten Anlagefonds zum Zeitpunkt der Umwandlung auf das Anleger-Teilvermögen einer SICAV übertragen werden. Die Anleger des umgewandelten Anlagefonds erhalten Anteile des Anleger-Teilvermögens der SICAV mit einem entsprechenden Wert. Am Tag der Umwandlung wird das umgewandelte Anlagefonds ohne Liquidation aufgelöst, und das Anlagereglement der SICAV gilt für die Anleger des umgewandelten Anlagefonds, die Anleger des Anleger-Teilvermögens der SICAV werden.

2. Der Anlagefonds darf nur in ein Teilvermögen einer SICAV umgewandelt werden, wenn:

- f) Der Fondsvertrag dies vorsieht und das Anlagereglement der SICAV dies ausdrücklich festhält;
- g) Der Anlagefonds und das Teilvermögen von der gleichen Fondsleitung verwaltet werden;
- h) Der Fondsvertrag und das Anlagereglement der SICAV bezüglich folgender Bestimmungen grundsätzlich übereinstimmen:
 - Die Anlagepolitik (einschliesslich Liquidität), die Anlagetechniken (Wertpapierleihe, Pensionsgeschäfte und umgekehrte Pensionsgeschäfte, Finanzderivate), Kreditaufnahme und -vergabe, Verpfändung von Vermögenswerten der gemeinsamen Anlage, Risikoverteilung und Anlagerisiken, die Art der kollektiven Kapitalanlage, der Anlegerkreis, die Anteils-/Aktienklassen und die Berechnung des Nettoinventarwertes,
 - Die Verwendung von Nettoerlösen und Veräusserungsgewinnen aus der Veräusserung von Gegenständen und Rechten,

- Die Verwendung des Ergebnisses und die Berichterstattung,
 - Art, Höhe und Berechnung aller Vergütungen, Ausgabe- und Rücknahmeabschläge sowie Nebenkosten für den Erwerb und die Veräusserung von Anlagen (Maklergebühren, Abgaben, Steuern), die dem Fondsvermögen oder der SICAV, den Anlegern oder den Aktionären belastet werden können, vorbehaltlich rechtsformspezifischer Nebenkosten der SICAV,
 - Die Bedingungen für Ausgabe und Rücknahme,
 - Die Laufzeit des Vertrags oder der SICAV,
 - Das Publikationsorgan;
- i) Die Bewertung der Vermögenswerte der beteiligten kollektiven Kapitalanlagen, die Berechnung des Umtauschverhältnisses und die Übertragung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten erfolgen am selben Tag;
- j) Dem Anlagefonds oder der SICAV bzw. den Anlegern oder Aktionären entstehen keine Kosten.
3. Die FINMA kann die Aussetzung der Rücknahme für einen bestimmten Zeitraum genehmigen, wenn absehbar ist, dass die Umwandlung länger als einen Tag dauern wird.
 4. Die Fondsleitung hat der FINMA vor der geplanten Veröffentlichung die geplanten Änderungen des Fondsvertrages und die geplante Umwandlung zusammen mit dem Umwandlungsplan zur Prüfung vorzulegen. Der Umwandlungsplan enthält Angaben zu den Gründen für die Umwandlung, zur Anlagepolitik der betroffenen kollektiven Kapitalanlagen und zu allfälligen Unterschieden zwischen dem umgewandelten Anlagefonds und dem Teilvermögen der SICAV, zur Berechnung des Umtauschverhältnisses, zu allfälligen Unterschieden in der Vergütung, zu allfälligen steuerlichen Folgen für die kollektiven Kapitalanlagen sowie die Stellungnahme der Revisionsstelle des Anlagefonds.
 5. Die Fondsleitung veröffentlicht allfällige Änderungen des Fondsvertrages nach § 23 Ziff. 2 sowie die geplante Umwandlung und den vorgesehenen Zeitpunkt in Verbindung mit dem Umwandlungsplan mindestens zwei Monate vor dem von ihr in der Publikation des umgewandelten Anlagefonds festgelegten Zeitpunkt. Dabei weist sie die Anleger darauf hin, dass diese bei der Aufsichtsbehörde innert 30 Tagen nach der Publikation bzw. Mitteilung Einwendungen gegen die beabsichtigten Änderungen des Fondsvertrages erheben oder die Rückzahlung ihrer Anteile verlangen können.
 6. Die Prüfgesellschaft des Anlagefonds bzw. der SICAV (falls abweichend) prüft unverzüglich die ordnungsgemässe Durchführung der Umwandlung und erstattet der Fondsleitung, der SICAV und der FINMA darüber Bericht.
 7. Die Fondsleitung meldet der FINMA unverzüglich den Abschluss der Umwandlung und leitet der FINMA die Bestätigung der Prüfgesellschaft über die ordnungsgemässe Durchführung des Geschäfts und den Umwandlungsbericht im Publikationsorgan der beteiligten kollektiven Kapitalanlagen weiter.
 8. Die Fondsleitung oder die SICAV erwähnt die Umwandlung im nächsten Jahresbericht des Anlagefonds bzw. der SICAV und in einem allfällig früher veröffentlichten Halbjahresbericht.
- Daneben werden im gesamten Fondsvertrag Anpassungen des Wortlauts vorgenommen, die keine inhaltlichen Auswirkungen haben.
- ***
- In Übereinstimmung mit Art. 41 Abs. 1 und Abs. 2bis 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 Feststellung der Gesetzeskonformität der Änderungen des Fondsvertrages durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA auf die Bestimmungen gemäss Art. 35a Abs. 1 Bst. a bis g KKV erstreckt. Damit unterliegen die aufgeführten Änderungen der Prüfung und der Feststellung der Gesetzeskonformität durch die FINMA, ausser die Änderungen in den Bestimmungen § 3, § 4, § 17, § 18, § 19, § 22, § 24 und § 25.
- Dieser Publikationstext wird am 14. November 2025 auf der elektronischen Plattform der Swiss Fund Data AG (www.swissfunddata.ch) veröffentlicht.
- Anleger, welche gegen die vorgesehenen Änderungen des Fondsvertrags 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 sowie der Jahres- und Halbjahresbericht können bei der Fondsleitung, der Depotbank und bei allen Vertreibern kostenlos bezogen werden.

Zürich, 14. November 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

Nachpublikation zur Mitteilung an die Anleger vom 14. November 2025

Swiss Life Funds (CH) Money Market Swiss Francs

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

In der Mitteilung an die Anleger vom 14. November 2025 wurden die Anleger informiert, dass die Swiss Life Asset Management AG, Zürich, als Fondsleitung, und die UBS Switzerland AG, Zürich, als Depotbank, beabsichtigen gemäss Art. 27 des Bundesgesetzes über die kollektiven Kapitalanlagen vom 23. Juni 2006 (KAG) den Fondsvertrag des oben aufgeführten Anlagefonds anzupassen. Die nachfolgende Änderung wurde in der rubrizierten Publikation vom 14. November 2025 nicht aufgeführt:

§ 15 Risikoverteilung

Die Änderung in der Bestimmung in § 15 Ziff. 10 im Hinblick auf den Erwerb der stimmrechtslosen Beteiligungswertpapiere, der Schuldverschreibungen und/oder Geldmarktinstrumente desselben Emittenten sowie der Anteile an anderen kollektiven Kapitalanlagen wird rückgängig gemacht, da Anlagen in andere kollektive Kapitalanlagen gemäss Fondsvertrag unzulässig sind. Aus Gründen der Konsistenz wird neu auch der Zusatz zu den Beschränkungen der Anteile an anderen kollektiven Kapitalanlagen ersatzlos aufgehoben. Die Bestimmung in § 15 Ziff. 10 lautet neu wie folgt:

«10. Die Fondsleitung darf für das Fondsvermögen maximal je 10% der stimmrechtslosen Beteiligungspapiere, der Schuldverschreibungen und/oder Geldmarktinstrumente desselben Emittenten erwerben.

Diese Beschränkungen gelten nicht, wenn sich im Zeitpunkt des Erwerbs der Bruttobetrag der Schuldverschreibungen, der Geldmarktinstrumente nicht berechnen lässt.»

In Übereinstimmung mit Art. 41 Abs. 1 und Abs. 2bis 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 Feststellung der

Gesetzeskonformität der Änderungen des Fondsvertrages durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA auf die Bestimmungen gemäss Art. 35a Abs. 1 Bst. a bis g KKV erstreckt. Damit unterliegen die aufgeführten Änderungen der Prüfung und der Feststellung der Gesetzeskonformität durch die FINMA.

Dieser Publikationstext wird am 1. Dezember 2025 auf der elektronischen Plattform der Swiss Fund Data AG (www.swissfunddata.ch) veröffentlicht.

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

Zürich, 1. Dezember 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) Money Market 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 beigefügte Jahresrechnung dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörigen Verordnungen sowie dem Fondsvertrag und dem Prospekt.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

Sonstige Informationen

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

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

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

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

Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats der Fondsleitung für die Jahresrechnung

Der Verwaltungsrat der Fondsleitung ist verantwortlich für die Aufstellung einer Jahresrechnung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den 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)

Money Market Swiss Francs

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Wichtigste Daten

	ISIN	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023 ¹
Nettofondsvermögen in CHF		1 725 119 336.11	1 536 708 848.71	810 457 341.91
Klasse A Dis	CH1238845866			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		101.23	102.02	101.07
Anzahl Anteile im Umlauf		4 928 056.1370	3 625 479.1990	1 591 649.0500
Klasse A Cap	CH1238845874			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		102.31	102.40	101.07
Anzahl Anteile im Umlauf		11 986 181.6740	11 395 359.7530	6 427 206.2590

¹ Erstemission per 29.3.2023

Performance¹

	Währung	2025	2024	2023 ²
Klasse A Dis	CHF	0.3%	1.5%	1.1%
Klasse A Cap	CHF	0.3%	1.5%	1.1%

¹ Der Fonds verfügt (gemäss Fondsvertrag) über keine Benchmark, daher erfolgt kein Vergleich der Fondsperformance mit einer Benchmark.

² Die Performance wurde für den Zeitraum vom 29.03.2023 - 31.12.2023 berechnet.

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)

Die 10 grössten Positionen in % des Gesamtfondsvermögens

Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG	5.03
Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken	4.29
Swiss Prime Site Finance AG	4.19
Schweizerische Bundesbahnen	3.48
St Galler Kantonalbank AG	3.47
Axpo Holding AG	2.99
Kommunalkredit Austria AG	2.88
PSP Swiss Property AG	2.69
Ca Auto Finance Suisse SA	2.61
Citigroup Inc	2.61
Übrige	49.66
Total	83.90

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	31.12.2025	31.12.2024
	CHF	CHF
Verkehrswerte		
Bankguthaben		
– auf Sicht	1 370 299.51	87 855 822.73
Bankguthaben auf Zeit	165 000 000.00	95 000 000.00
Geldmarktinstrumente	0.00	54 993 700.00
Effekten		
– Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	1 447 741 279.18	1 294 449 197.15
Derivative Finanzinstrumente	0.00	-4 493 644.48
Sonstige Vermögenswerte	111 472 946.56	9 317 098.90
Gesamtfondsvermögen	1 725 584 525.25	1 537 122 174.30
Andere Verbindlichkeiten	-465 189.14	-413 325.59
Nettofondsvermögen	1 725 119 336.11	1 536 708 848.71

Erfolgsrechnung

	1.1.2025-31.12.2025	1.1.2024-31.12.2024
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	694 442.22	1 652 282.33
Negativzinsen	-218 515.38	0.00
Erträge der Geldmarktinstrumente	223 922.72	1 331 205.37
Erträge der Effekten		
– aus Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstigen Forderungswertpapieren und -rechten	17 822 609.63	11 182 928.84
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	9 072 137.43	8 695 683.03
Total Ertrag	27 594 596.62	22 862 099.57
Aufwand		
Passivzinsen	-259.97	0.00
Reglementarische Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse A Dis	-427 151.99	-283 565.33
Reglementarische Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse A Cap	-1 376 121.04	-931 100.79
Reglementarische Kommissionsvergütung an die Depotbank	-122 786.29	-82 707.61
Sonstige Aufwendungen	-774.34	-657.01
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-10 771 850.52	-5 943 153.64
Total Aufwand	-12 698 944.15	-7 241 184.38
Nettoertrag	14 895 652.47	15 620 915.19
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-2 000 379.32	5 055 240.76
Realisierter Erfolg	12 895 273.15	20 676 155.95
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-9 275 056.21	1 052 681.31
Gesamterfolg	3 620 216.94	21 728 837.26

Verwendung des Erfolges

	1.1.2025-31.12.2025	1.1.2024-31.12.2024
	CHF	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	14 895 652.47	15 620 915.19
Vortrag des Vorjahres	15 326.72	48 374.51
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	14 910 979.19	15 669 289.70
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	-4 188 847.72	-3 843 007.95
Abzügl. Eidg. Verrechnungsteuer	-3 702 445.81	-4 133 834.26
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-6 875 970.78	-7 677 120.77
Vortrag auf neue Rechnung	143 714.88	15 326.72

Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.1.2025-31.12.2025	1.1.2024-31.12.2024
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	1 536 708 848.71	810 457 341.91
Ordentliche Jahresausschüttung	-3 570 659.28	-1 411 984.83
Abgeführte Verrechnungssteuer	-6 093 113.44	-1 546 532.88
Saldo aus dem Anteilverkehr	194 454 043.18	707 481 187.25
Gesamterfolg	3 620 216.94	21 728 837.26
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	1 725 119 336.11	1 536 708 848.71

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.1.2025-31.12.2025	1.1.2024-31.12.2024
	Anzahl	Anzahl
Klasse A Dis		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	3 625 479.1990	1 591 649.0500
Ausgegebene Anteile	4 797 742.7890	3 640 160.3480
Zurückgenommene Anteile	-3 495 165.8510	-1 606 330.1990
Bestand Ende Berichtsperiode	4 928 056.1370	3 625 479.1990

Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen 1 302 576.9380 2 033 830.1490

	Anzahl	Anzahl
Klasse A Cap		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	11 395 359.7530	6 427 206.2590
Ausgegebene Anteile	21 685 006.2940	13 832 291.2990
Zurückgenommene Anteile	-21 094 184.3730	-8 864 137.8050
Bestand Ende Berichtsperiode	11 986 181.6740	11 395 359.7530

Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen 590 821.9210 4 968 153.4940

Ausschüttung für 2025

Klasse A Dis

(Ex-Datum 13.4.2026)

Aufgelaufener Ertrag pro Anteil	CHF	0.8791
Brutto	CHF	0.8500
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.2975
Netto pro Anteil (zahlbar ab 14.4.2026)	CHF	0.5525

Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (Thesaurierung)

Klasse A Cap

(Ex-Datum 13.4.2026)

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	0.8825
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.3089
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	0.5736

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							
Notes, fester Zins							
CHF							
AKEB AG FUER KERNENERGIE BETEN-REG-S 3.10000% 22-19.12.25*	CHF	25 210 000	25 210 000				
AXPO HOLDING AG-REG-S 2.00000% 22-15.09.26*	CHF	26 705 000		26 705 000	27 036 142	1.57	
AXPO HOLDING AG-REG-S 2.50000% 23-22.09.26*	CHF	24 270 000		24 270 000	24 629 196	1.43	
BASLER KANTONALBANK 1.75000% 23-04.04.25*	CHF	6 395 000	7 695 000				
BKW AG-REG-S 0.87500% 22-27.04.26*	CHF	790 000		790 000	790 948	0.05	
CEMBRA MONEY BANK AG-REG-S 1.18330% 22-27.11.25*	CHF	15 580 000	15 580 000				
EBN BV-REG-S 0.87500% 14-22.09.26*	CHF	4 740 000	1 990 000	2 750 000	2 761 000	0.16	
FREIBURGER KANTONALBANK 1.90000% 23-08.09.26*	CHF	4 830 000		4 830 000	4 882 647	0.28	
GLARNER KANTONALBANK-REG-S 1.95000% 23-04.04.25*	CHF	2 175 000	2 175 000				
ITAU BBA INTERNATIONAL PLC-REG-S 0.56000% 22-17.02.25*	CHF	10 065 000	4 085 000	14 150 000			
LONZA SWISS FINANCE AG-REG-S 0.35000% 20-22.09.26*	CHF		9 830 000	9 830 000	9 821 153	0.57	
NORTH AMERICAN DEVELOPMENT BANK-REG-S 0.25000% 15-30.04.25*	CHF	21 180 000	1 850 000	23 030 000			
PFANDBRIEFBANK SCHWEIZERISC HYPO-REG-S 2.12500% 23-07.07.26*	CHF		16 285 000	16 285 000	16 451 107	0.95	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KAN BAN-REG-S 1.75000% 13-25.02.26*	CHF		16 570 000	16 570 000	16 609 768	0.96	
SWISSGRID AG-REG-S 1.90000% 23-30.06.26*	CHF	8 205 000		8 205 000	8 267 358	0.48	
Total CHF					111 249 319	6.45	
USD							
BANCO SANTANDER SA 2.74600% 20-28.05.25*	USD	5 000 000	5 000 000				
BNP PARIBAS SA-REG-S 3.37500% 18-09.01.25*	USD	3 550 000	3 550 000				
GLENCORE FUNDING LLC-REG-S 1.62500% 20-01.09.25*	USD		6 966 000	6 966 000			
GLENCORE FUNDING LLC-REG-S 4.00000% 15-16.04.25*	USD		7 521 000	7 521 000			
MORGAN STANLEY SUB 5.00000% 13-24.11.25*	USD		5 253 000	5 253 000			
NOMURA HOLDINGS INC 1.85100% 20-16.07.25*	USD	19 995 000	19 995 000				
UBS AG/STAMFORD CT 7.95000% 23-09.01.25*	USD	15 000 000	15 000 000				
Total USD						0.00	
Total Notes, fester Zins					111 249 319	6.45	
Notes, Nullcoupon							
CHF							
PFANDBRIEFBANK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.00000% 19-30.03.26*	CHF	3 035 000		3 035 000	3 034 393	0.18	
PFANDBRIEFBANK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.00000% 20-12.08.25*	CHF	2 855 000	2 855 000				
UBS SWITZERLAND AG-REG-S 0.00000% 20-31.07.25*	CHF	28 200 000	15 580 000	43 780 000			
Total CHF					3 034 393	0.18	
Total Notes, Nullcoupon					3 034 393	0.18	
Medium-Term Notes, fester Zins							
CHF							
ABN AMRO BANK NV 2.30000% 23-26.06.25*	CHF		3 000 000	3 000 000			
ACHMEA BANK NV-REG-S 0.50000% 17-03.10.25*	CHF	10 790 000	10 225 000	21 015 000			
ACHMEA BANK NV-REG-S 2.47000% 23-16.10.26*	CHF		8 400 000	8 400 000	8 543 640	0.50	
AGENCE FRANCAISE DE DEVELOPPEMENT-REG-S 2.62500% 10-18.02.25*	CHF	1 240 000	1 240 000				
AKADEMISKA HUS AB-REG-S 0.25000% 15-17.11.25*	CHF	26 175 000	1 900 000	28 075 000			
ASB BANK LTD-REG-S 0.45000% 19-30.01.25*	CHF	5 500 000	5 500 000				
ATHENE GLOBAL FUNDING-REG-S 0.85000% 20-14.10.25*	CHF	11 425 000	22 655 000	34 080 000			
AUCKLAND COUNCIL-REG-S 1.50000% 14-28.11.25*	CHF		2 765 000	2 765 000			
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENT 2.40750% 22-28.11.25*	CHF	3 000 000	15 700 000	18 700 000			
BANCO DE CREDITO E INVERSIONES-REG-S 0.25000% 19-29.10.25*	CHF	4 890 000	12 380 000	17 270 000			
BANCO DEL ESTADO DE CHILE-REG-S 0.24000% 19-06.06.25*	CHF	9 750 000	1 680 000	11 430 000			
BANCO SANTANDER CHILE-REG-S 0.35000% 16-30.05.25*	CHF	6 935 000	6 935 000				
BANCO SANTANDER CHILE SA-REG-S 0.29750% 21-22.10.26*	CHF		4 870 000	4 870 000	4 870 487	0.28	
BANCO SANTANDER SA-REG-S 1.32750% 22-10.06.25*	CHF	19 655 000	19 655 000				
BANCO SANTANDER SA-REG-S 2.24750% 23-30.01.26*	CHF		17 115 000	17 115 000	17 137 250	0.99	
BANK OF NOVA SCOTIA-REG-S 0.20000% 18-19.11.25*	CHF	3 980 000	1 600 000	5 580 000			
BANK OF NOVA SCOTIA/THE-REG-S 2.04250% 23-04.05.26*	CHF		1 000 000	1 000 000	1 005 600	0.06	
BANQUE FEDER DU CREDIT MUTUEL-REG-S 0.25000% 19-10.07.25*	CHF	3 900 000	3 000 000	6 900 000			
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT-REG-S 0.40000% 17-19.12.25*	CHF		100 000	100 000			
BASELLANDSCHAFTLICHE KANTONALBANK 0.37500% 18-23.03.26*	CHF	11 770 000	11 770 000	11 770 000	11 774 708	0.68	
BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC-REG-S 1.37500% 14-08.09.26*	CHF		29 305 000	29 305 000	29 474 969	1.71	
BERLIN HYP AG 0.37500% 22-21.02.25*	CHF	9 030 000	9 030 000				
BERN, CANTON OF-REG-S 2.25000% 11-20.04.26*	CHF		3 895 000	3 895 000	3 918 760	0.23	
BNG BANK NV-REG-S 2.50000% 05-21.07.25*	CHF	9 745 000	9 745 000				
BNP PARIBAS SA-REG-S 1.00000% 18-06.06.25*	CHF	16 875 000	1 000 000	17 875 000			
BPCE SA-REG-S 2.38250% 23-12.06.26*	CHF		6 540 000	6 540 000	6 593 628	0.38	
CAISSE D'AMORTIS DE LA DETE SOCLE-REG-S 2.50000% 11-09.12.25*	CHF	1 100 000	500 000	1 600 000			
CAISSE DES DEPOTS ET CONSIGNATION-REG-S 0.25000% 18-30.05.25*	CHF	2 400 000	2 400 000				
CANADIAN IMPERIAL BK OF COMMERCE-REG-S 0.12500% 15-22.12.25*	CHF		22 235 000	22 235 000			
CANADIAN IMPERIAL BK OF COM-REG-S 0.10000% 18-30.04.25*	CHF	500 000	9 080 000	9 580 000			
CENTRAL AMERICAN BK ECO INTEGRAT-REG-S 0.40500% 20-25.06.25*	CHF	6 600 000	1 850 000	8 450 000			
CITIGROUP INC-REG-S 0.75000% 19-02.04.26*	CHF		45 040 000	45 040 000	45 089 544	2.61	
COMMERZBANK AG-REG-S 3.12500% 06-14.07.25*	CHF	11 535 000	1 300 000	12 835 000			
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA-REG-S 0.87500% 22-02.09.25*	CHF		605 000	605 000			
CORPORACION ANDINA DE FOMENTO-REG-S 0.50000% 15-26.02.26*	CHF		1 135 000	1 135 000	1 135 000	0.07	
CORPORACION ANDINA DE FOMENTO-REG-S 0.70000% 20-04.09.25*	CHF	13 345 000	600 000	13 945 000			
CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA-REG-S 0.25000% 15-18.06.26*	CHF		880 000	880 000	879 560	0.05	
CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA-REG-S 0.10000% 16-26.01.26*	CHF		7 035 000	7 035 000	7 033 386	0.41	
CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA-REG-S 0.25000% 18-08.12.25*	CHF		13 660 000	13 660 000			
CREDIT AGRICOLE SALONDON-SUB 2.12500% 15-29.09.25*	CHF		3 620 000	3 620 000			
DEUTSCHE BAHN AG-REG-S 0.10000% 15-01.12.25*	CHF		3 500 000	3 500 000			
ENBW INTERNATIONAL FINANCE BV 2.25000% 23-15.06.26*	CHF		9 910 000	9 910 000	9 992 253	0.58	
ERSTE EUR PFANDBRIEF & KOMMUNALBANK AG 2.87500% 05-10.03.25*	CHF	8 620 000	8 620 000				
EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA-REG-S 0.17000% 17-18.07.25*	CHF	19 065 000	1 000 000	20 065 000			
FIRST ABU DHABI BANK PJSC-REG-S 0.20500% 19-04.12.25*	CHF	820 000	7 980 000	8 800 000			
FIRST ABU DHABI BANK PJSC 0.14750% 21-17.11.26*	CHF		16 270 000	16 270 000	16 256 984	0.94	
FIRST ABU DHABI BANK PJSC-REG-S 1.06250% 22-14.04.26*	CHF		14 500 000	14 500 000	14 526 100	0.84	
GLENCORE FINANCE EUROPE LTD-REG-S 0.35000% 19-10.09.25*	CHF	8 460 000	14 945 000	23 405 000			
GOLDMAN SACHS GROUP INC-REG-S 1.00000% 18-24.11.25*	CHF	14 635 000	26 770 000	41 405 000			
HEATHROW FUNDING LTD-REG-S 0.45000% 19-15.10.26*	CHF		4 385 000	4 385 000	4 390 262	0.25	

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
HYPO VORARLBERG BANK-REG-S 0.25000% 18-12.11.25*	CHF	3 770 000	6 890 000	10 660 000				
HYPO VORARLBERG BANK AG-REG-S 2.37500% 23-04.05.26*	CHF		1 000 000		1 000 000	1 006 500	0.06	
HYUNDAI CAPITAL SERVICES INC-REG-S 0.26000% 20-11.02.25*	CHF	24 165 000	515 000	24 680 000				
HYUNDAI CAPITAL SERVICES INC-REG-S 2.74750% 23-11.05.26*	CHF		11 320 000		11 320 000	11 410 560	0.66	
INDUSTRIAL BANK OF KOREA-REG-S 0.02190% 19-16.07.25*	CHF	6 670 000		6 670 000				
JACKSON NATIONAL LIFE GLOBAL FUND-REG-S 0.37500% 17-18.07.25*	CHF	7 720 000		7 720 000				
KOMMUNALKREDIT AUSTRIA AG-REG-S 3.37500% 06-22.06.26*	CHF		48 995 000		48 995 000	49 676 031	2.88	
KOREA DEVELOPMENT BANK-REG-S 0.44500% 20-08.05.25*	CHF	13 045 000		13 045 000				
KOREA LAND & HOUSING CORP-REG-S 0.19250% 20-15.06.25*	CHF	5 600 000		5 600 000				
KOREA LAND & HOUSING CORP 1.82250% 24-13.02.26*	CHF		11 965 000		11 965 000	11 981 751	0.69	
KOREA RAILROAD CORP 2.02750% 23-14.11.25*	CHF	12 785 000		15 805 000				
KOREA WATER RESOURCES CORP 2.17250% 23-18.09.25*	CHF	9 520 000	17 590 000	27 110 000				
KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU-REG-S 2.50000% 05-25.08.25*	CHF		760 000	760 000				
LANDESBANK BADEN-WUERTEMBERG 2.12500% 23-27.02.26*	CHF		14 015 000		14 015 000	14 048 636	0.81	
LANSFORSKRINGAR HYPOTEK AB-REG-S 0.20000% 18-17.04.26*	CHF		3 200 000		3 200 000	3 197 120	0.19	
LLOYDS BANKING GROUP PLC-REG-S 1.00000% 18-04.03.25*	CHF	24 090 000	565 000	24 655 000				
MERCEDES-BENZ INTERNATIONAL FIN-REG-S 0.85000% 18-14.11.25*	CHF	6 975 000	18 760 000	25 735 000				
METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 0.30000% 17-19.01.26*	CHF		10 435 000		10 435 000	10 435 000	0.60	
MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG-REG-S 0.10000% 20-17.12.25*	CHF	600 000	39 200 000	39 800 000				
MUENCHENER HYPOTHEKENBANK-REG-S 0.40000% 22-25.02.26*	CHF		12 800 000		12 800 000	12 798 720	0.74	
MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG-REG-S 0.37500% 22-07.04.26*	CHF		2 900 000		2 900 000	2 899 710	0.17	
NATWEST MARKETS PLC-REG-S 0.89750% 22-04.04.25*	CHF	5 000 000	4 400 000	9 400 000				
NORDEA BANK ABP-REG-S 0.55000% 15-23.06.25*	CHF	1 625 000		1 625 000				
NORDEA BANK ABP-REG-S 0.12500% 20-02.06.26*	CHF		200 000		200 000	199 900	0.01	
ORANGE SA-REG-S 0.20000% 19-24.11.25*	CHF		1 290 000		1 290 000			
QNB FINANCE LTD 1.55000% 24-20.06.25*	CHF	20 000 000		20 000 000				
RAIFFEISENLANDESBANK OBEROE AG-REG-S 0.17500% 19-29.10.26*	CHF		14 320 000		14 320 000	14 304 248	0.83	
ROYAL BANK OF CANADA-REG-S 1.47500% 23-30.01.26*	CHF		20 015 000		20 015 000	20 031 012	1.16	
SANTANDER CONSUMER FINANCE SA-REG-S 2.73250% 23-04.07.25*	CHF	6 930 000	7 265 000	14 195 000				
SCHAFFHAUSER KANTONALBANK-REG-S 1.75000% 13-28.10.25*	CHF	2 500 000		2 500 000				
SCOTIABANK CHILE SA-REG-S 0.38500% 21-22.07.26*	CHF		27 380 000		27 380 000	27 399 166	1.59	
SCOTIABANK CHILE SA-REG-S 2.78250% 23-23.05.25*	CHF	1 565 000	5 015 000	6 580 000				
SOCIETE GENERALE SA 2.27750% 23-27.02.26*	CHF		14 635 000		14 635 000	14 673 051	0.85	
UBS AG, LONDON BRANCH-REG-S 2.33000% 22-14.11.25*	CHF	9 650 000	12 800 000	22 450 000				
UBS AG/LONDON-REG-S 2.38500% 23-09.05.25*	CHF	16 500 000	5 400 000	21 900 000				
WALLISER KANTONALBANK-REG-S 0.80000% 24-25.11.26*	CHF		235 000		235 000	236 222	0.01	
WELLS FARGO & CO-REG-S 0.75000% 20-27.05.25*	CHF	12 420 000	2 470 000	14 890 000				
WESTPAC BANKING CORP-REG-S 0.30000% 17-28.11.25*	CHF		1 500 000	1 500 000				
Total CHF						376 919 756	21.84	
EUR								
ATHENE GLOBAL FUNDING-REG-S 1.12500% 20-02.09.25*	EUR		15 788 000	15 788 000				
BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC-REG-S 2.75000% 13-25.03.25*	EUR		2 842 000	2 842 000				
Total EUR							0.00	
USD								
AAREAL BANK AG-REG-S 0.62500% 21-14.02.25*	USD	8 400 000		8 400 000				
BANK OF AMERICA CORP-SUB 4.00000% 15-22.01.25*	USD	9 500 000		9 500 000				
ROYAL BANK OF CANADA 1.60000% 22-21.01.25*	USD	9 685 000		9 685 000				
Total USD							0.00	
Total Medium-Term Notes, fester Zins						376 919 756	21.84	
Medium-Term Notes, Nullcoupon								
CHF								
EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA-REG-S 0.00000% 19-27.05.25*	CHF	13 200 000		13 200 000				
NATIONWIDE BUILDING SOCIETY-REG-S 0.00000% 19-11.07.25*	CHF	8 360 000		8 360 000				
Total CHF							0.00	
Total Medium-Term Notes, Nullcoupon							0.00	
Anleihen, fester Zins								
CHF								
AARGAUISCHE KANTONALBANK-REG-S 0.06000% 16-01.07.25*	CHF	13 960 000	2 985 000	16 945 000				
AARGAUISCHE KANTONALBANK 0.25000% 17-07.09.26*	CHF		5 000 000		5 000 000	5 000 000	0.29	
AARGAUISCHE KANTONALBANK 0.25000% 18-03.04.25*	CHF	33 375 000	1 400 000	34 775 000				
AARGAUISCHE KANTONALBANK-REG-S 0.12500% 19-11.02.26*	CHF		14 355 000		14 355 000	14 353 565	0.83	
AEROPORT INTERNATIONAL DE GENEVE-REG-S 2.20000% 22-22.09.26*	CHF		1 095 000		1 095 000	1 108 469	0.06	
AMAG LEASING AG-REG-S 2.25000% 22-06.02.26*	CHF		30 890 000		30 890 000	30 939 424	1.79	
ANZ NEW ZEALAND INT'L LTD/LONDON-REG-S 0.25000% 17-22.09.25*	CHF	200 000	1 000 000	1 200 000				
BALOISE HOLDING AG-REG-S 0.50000% 19-28.11.25*	CHF		11 525 000	11 525 000				
BANK OF NOVA SCOTIA 0.29500% 22-25.04.25*	CHF	3 900 000		3 900 000				
BANQUE CANTONALE DE GENEVE-REG-S 0.12500% 19-23.04.26*	CHF		8 965 000		8 965 000	8 960 518	0.52	
BANQUE CANTONALE DU JURA-REG-S 0.62500% 15-04.03.25*	CHF	2 140 000		2 140 000				
BANQUE CANTONALE NEUCHATELOISE-REG-S 0.35000% 18-14.09.26*	CHF		1 000 000		1 000 000	1 000 900	0.06	
BANQUE CANTONALE VAUDOISE 1.62500% 11-30.11.26*	CHF		1 080 000		1 080 000	1 093 824	0.06	
BANQUE CANTONALE VAUDOISE 0.25000% 17-28.11.25*	CHF		1 560 000	1 560 000				
BASELSTADTSCHAFTLICHE KANTONALBANK-REG-S 0.25000% 15-13.05.25*	CHF	16 730 000	1 215 000	17 945 000				
BASELSTADTSCHAFTLICHE KANTONALBANK-REG-S 0.01000% 22-28.07.26*	CHF		4 000 000		4 000 000	3 996 400	0.23	
BASELSTADTSCHAFTLICHE KANTONALBANK 1.87500% 23-28.03.25*	CHF	12 320 000	1 480 000	13 800 000				
BAWAG PSK 2.87000% 22-03.10.25*	CHF	17 800 000	6 850 000	24 650 000				
BERN, CANTON OF-REG-S 1.75000% 10-24.09.25*	CHF		4 930 000	4 930 000				
BERN, CITY OF-REG-S 2.50000% 05-26.09.25*	CHF	11 125 000		11 125 000				
BERNER KANTONALBANK AG 0.75000% 15-14.07.25*	CHF		2 805 000	2 805 000				
BKW AG-REG-S 0.75000% 18-15.10.25*	CHF	1 670 000	2 695 000	4 365 000				
CA AUTO FINANCE SUISSE SA-REG-S 2.90250% 23-20.07.26*	CHF		44 500 000		44 500 000	45 114 100	2.61	
CAISSE DE REFINANC DE L'HABITAT-REG-S 1.75000% 13-26.06.25*	CHF		9 800 000	9 800 000				
CEMBRA MONEY BANK AG-REG-S 0.37500% 17-27.06.25*	CHF	1 400 000	2 650 000	4 050 000				
CEMBRA MONEY BANK AG-REG-S 0.15250% 19-14.10.26*	CHF		9 905 000		9 905 000	9 889 152	0.57	
CEMBRA MONEY BANK LTD-REG-S 0.87500% 18-08.06.26*	CHF		18 435 000		18 435 000	18 475 557	1.07	
COOP-GRUPPE GENOSSENSCHAFT 0.50000% 16-19.05.26*	CHF		31 945 000		31 945 000	31 983 334	1.85	

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
COOP-GRUPPE GENOSSENSCHAFT-REG-S 0.75000% 18-06.06.25*	CHF	25 860 000	12 010 000	37 870 000				
CORNER BANCA SA 3.00000% 23-14.07.25*	CHF	1 500 000	2 710 000	4 210 000				
CORPORACION ANDINA DE FOMENTO-REG-S 0.30000% 17-07.04.25*	CHF		2 500 000	2 500 000				
CREDIT AGRICOLE NEXT BANK SUISSE-REG-S 1.89840% 23-23.09.26*	CHF		8 780 000		8 780 000	8 883 604	0.51	
DBS BANK LTD-REG-S 1.51500% 22-12.12.25*	CHF		300 000	300 000				
EMMI FINANZ AG-REG-S 1.10000% 24-28.08.26*	CHF		9 710 000		9 710 000	9 758 550	0.57	
FONDO FINANCIERO-REG-S 0.55600% 21-03.09.26*	CHF		18 195 000		18 195 000	18 171 347	1.05	
FREIBURGER KANTONALBANK 0.55000% 15-03.02.25*	CHF	8 115 000		8 115 000				
GENEVA, CITY OF 0.12500%-REG-S 15-12.02.25*	CHF	6 380 000		6 380 000				
GLARNER KANTONALBANK-REG-S 0.15000% 17-26.09.25*	CHF	2 990 000		2 990 000				
GLARNER KANTONALBANK-REG-S 1.05000% 22-19.06.26*	CHF		28 625 000		28 625 000	28 728 050	1.66	
GRAUBUENDNER KANTONALBANK 1.37500% 13-11.03.25*	CHF	7 650 000	4 580 000	12 230 000				
GRAUBUENDNER KANTONALBANK-REG-S 0.30000% 18-20.02.26*	CHF		4 845 000		4 845 000	4 845 485	0.28	
HELVETIA SCHWEIZ VERSICHERUNGSGES-REG-S 1.50000% 14-28.04.25*	CHF	9 020 000		9 020 000				
HILTI AG-REG-S 0.05000% 20-02.07.25*	CHF	9 420 000		9 420 000				
HYPOTHEKENBANK FRANKFURT INTL-REG-S 2.50000% 05-29.08.25*	CHF	8 860 000	1 340 000	10 200 000				
KOREA HOUSING FINANCE CORP-REG-S 2.15500% 22-14.10.25*	CHF		5 000 000	5 000 000				
KOREA NATIONAL OIL CORP-REG-S 0.87500% 20-21.04.25*	CHF	19 500 000		19 500 000				
KRAFTWERKE OBERHASLI AG-REG-S 1.87500% 13-21.02.25*	CHF	3 000 000	1 150 000	4 150 000				
KRAFTWERKE OBERHASLI AG 0.70000% 17-30.01.26*	CHF		5 475 000		5 475 000	5 476 095	0.32	
KUEHNE+NAGEL INTERNATIONAL AG-REG-S 0.20000% 19-18.06.25*	CHF	17 940 000		24 105 000				
LGT BANK AG-REG-S 0.62500% 15-25.11.25*	CHF	3 240 000	13 310 000	16 550 000				
LGT BANK AG-REG-S 0.20000% 16-12.10.26*	CHF		15 135 000		15 135 000	15 128 946	0.88	
LIECHTENSTEINISCHE LANDESBANK AG-REG-S 0.12500% 19-28.05.26*	CHF		5 750 000		5 750 000	5 743 675	0.33	
LUGANO, CITY OF 0.62500% 15-01.09.25*	CHF	600 000	20 630 000	21 230 000				
LUZERNER KANTONALBANK-REG-S 3.00000% 05-11.03.25*	CHF	21 350 000		21 350 000				
LUZERNER KANTONALBANK-REG-S 0.20000% 17-11.04.25*	CHF	9 110 000		9 110 000				
NANT DE DRANCE SA-REG-S 2.00000% 16-02.02.26*	CHF		36 120 000		36 120 000	36 163 344	2.10	
NANT DE DRANCE SA-REG-S 1.55000% 18-19.08.25*	CHF	1 165 000	13 895 000	15 060 000				
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD-REG-S 0.30000% 17-31.10.25*	CHF	2 000 000		2 000 000				
NATIONWIDE BUILDING SOCIETY REG-S 0.91940% 22-17.12.25*	CHF	500 000	8 165 000	8 665 000				
NATIONWIDE BUILDING SOCIETY-REG-S 1.75750% 23-23.01.26*	CHF		2 960 000		2 960 000	2 961 480	0.17	
NIDWALDNER KANTONALBANK 0.25000% 16-27.05.26*	CHF		5 000 000		5 000 000	5 000 000	0.29	
NIDWALDNER KANTONALBANK-REG-S 0.20000% 18-28.03.25*	CHF	2 530 000		2 530 000				
NOVARTIS AG-REG-S 0.25000% 15-13.05.25*	CHF	14 030 000		14 030 000				
PFANDBREFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANK-REG-S 2.00000% 10-30.10.25*	CHF	15 015 000	6 725 000	21 740 000				
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 2.37500% 11-27.06.25*	CHF	1 150 000	12 500 000	13 650 000				
PFANDBRIEFBK SCHWEIZ HYPO INST-REG-S 1.75000% 13-15.07.25*	CHF	14 780 000	6 500 000	21 280 000				
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 1.50000% 14-15.12.25*	CHF	8 060 000	11 140 000	19 200 000				
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 1.00000% 14-07.07.26*	CHF		2 710 000		2 710 000	2 722 195	0.16	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.62500% 14-19.03.25*	CHF	5 460 000	5 135 000	10 595 000				
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.37500% 15-26.01.26*	CHF		17 180 000		17 180 000	17 183 436	1.00	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.37500% 15-15.10.25*	CHF	3 840 000	22 860 000	26 700 000				
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER-REG-S 0.25000% 16-05.08.26*	CHF		1 875 000		1 875 000	1 876 688	0.11	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.12500% 17-06.05.25*	CHF	19 455 000		19 455 000				
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.25000% 17-27.04.26*	CHF		17 000 000		17 000 000	17 010 200	0.99	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.25000% 18-17.11.25*	CHF		8 510 000		8 510 000			
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERSHR HYPOINST-REG-S 0.75000% 22-12.08.25*	CHF		5 590 000	5 590 000				
PFANDBRIEFBK SCHWISCHER HYPO INST-REG-S 0.25000% 17-20.10.26*	CHF		13 130 000		13 130 000	13 144 443	0.76	
PFANDBRIEFBK SCHWIZERSHR HYPO INST-REG-S 2.50000% 11-30.03.26*	CHF		11 850 000		11 850 000	11 918 730	0.69	
PFANDBRIEFZEN SCHWEIZ KANTONAL-REG-S AG 0.25000% 17-01.12.25*	CHF	13 900 000	4 335 000	18 235 000				
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANK-REG-S 2.37500% 11-06.04.26*	CHF		7 535 000		7 535 000	7 578 703	0.44	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANK-REG-S 1.37500% 13-16.04.25*	CHF	950 000		950 000				
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 1.62500% 14-17.06.26*	CHF		39 620 000		39 620 000	39 909 226	2.31	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.50000% 15-28.07.25*	CHF	10 000 000		10 000 000				
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.37500% 15-15.09.25*	CHF	7 190 000	5 905 000	13 095 000				
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.12500% 15-25.02.26*	CHF		6 725 000		6 725 000	6 725 673	0.39	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.25000% 16-21.05.25*	CHF		2 000 000	2 000 000				
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.25000% 17-12.05.26*	CHF		3 160 000		3 160 000	3 161 896	0.18	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.12500% 18-16.04.25*	CHF	3 000 000		3 000 000				
PSP SWISS PROPERTY AG-REG-S 1.00000% 15-06.02.25*	CHF	12 430 000		12 430 000				
PSP SWISS PROPERTY AG-REG-S 0.37500% 16-29.04.26*	CHF		15 220 000		15 220 000	15 220 000	0.88	
PSP SWISS PROPERTY AG-REG-S 2.00000% 23-01.07.26*	CHF		30 940 000		30 940 000	31 181 332	1.81	
RAIFFEISEN SCHWEIZ GENOSSENSCHAFT 2.62500% 11-04.02.26*	CHF		10 080 000		10 080 000	10 101 168	0.59	
RAIFFEISEN SCHWEIZ GENOSSENSCHAFT 0.30000% 16-22.04.25*	CHF	36 730 000		36 730 000				
SCHWYZER KANTONALBANK 0.62500% 15-02.07.25*	CHF	11 160 000	4 140 000	15 300 000				
SCHWYZER KANTONALBANK 0.25000% 16-19.02.26*	CHF		5 350 000		5 350 000	5 350 000	0.31	
SFS GROUP AG-REG-S 1.00000% 22-06.06.25*	CHF	17 595 000	5 980 000	23 575 000				
SIKA AG-REG-S 0.60000% 18-27.03.26*	CHF		6 410 000		6 410 000	6 410 641	0.37	
ST GALLER, CITY ON 1.62500% 11-10.11.25*	CHF		34 025 000	34 025 000				
ST GALLER KANTONALBANK-REG-S 0.50000% 15-24.06.25*	CHF	27 660 000	1 000 000	28 660 000				
STRAUMANN HOLDING AG-REG-S 0.55000% 20-03.10.25*	CHF		20 590 000	20 590 000				
SWISS PRIME SITE FINANCE AG-REG-S 0.50000% 16-03.11.25*	CHF	4 505 000	12 860 000	17 365 000				
SWISS PRIME SITE FINANCE AG-REG-S 0.82500% 17-11.05.26*	CHF		45 285 000		45 285 000	45 357 456	2.63	
SWISSCOM AG-REG-S 1.50000% 14-14.07.26*	CHF		11 690 000		11 690 000	11 761 309	0.68	
SWISSGRID AG-REG-S 1.62500% 13-30.01.25*	CHF	11 555 000		11 555 000				
SWITZERLAND-REG-S 1.50000% 13-24.07.25*	CHF	6 000 000	20 000 000	26 000 000				
SWITZERLAND-REG-S 1.25000% 14-28.05.26*	CHF		2 710 000		2 710 000	2 724 363	0.16	
TESSIN, CANTON OF -REG-S 0.01000% 17-22.12.25*	CHF		11 435 000		11 435 000			
TESSIN, CANTON OF 0.49104% 25-19.03.26*	CHF		1 300 000		1 300 000	1 300 520	0.08	
THURGAUER KANTONALBANK 0.37500% 15-31.03.25*	CHF	8 440 000		8 440 000				
TICINO, CANTON OF-REG-S 0.12500% 15-06.03.25*	CHF		1 600 000	1 600 000				
UBS GROUP AG-REG-S 1.25000% 16-23.02.26*	CHF		35 000 000		35 000 000	35 045 500	2.03	
UBS SWITZERLAND AG-REG-S 1.87500% 22-29.06.26*	CHF		11 000 000		11 000 000	11 093 500	0.64	
UBS SWITZERLAND AG-REG-S 1.82000% 23-18.10.26*	CHF		16 160 000		16 160 000	16 329 680	0.95	
UNION BANCAIRE PRIVEE UBP SA-REG-S 0.20000% 21-15.12.26*	CHF		13 680 000		13 680 000	13 652 640	0.79	
WALLISER KANTONALBANK 0.40000% 15-15.09.25*	CHF		7 340 000	7 340 000				
WALLISER KANTONALBANK-REG-S 0.20000% 17-02.02.26*	CHF		7 645 000		7 645 000	7 645 000	0.44	
WINTERTHUR, CITY OF-REG-S 0.05000% 17-17.03.26*	CHF		3 880 000		3 880 000	3 878 060	0.22	
ZUERCHER KANTONALBANK-REG-S 2.00000% 10-08.09.25*	CHF	3 305 000	9 340 000	12 645 000				
ZUERCHER KANTONALBANK-REG-S 0.12500% 16-13.05.26*	CHF		3 590 000		3 590 000	3 587 846	0.21	
ZUERCHER KANTONALBANK-REG-S 0.25000% 17-27.01.26*	CHF		9 805 000		9 805 000	9 804 020	0.57	
ZUERCHER KANTONALBANK-REG-S 0.25000% 18-08.05.25*	CHF	14 660 000		14 660 000				
ZUERCHER KANTONALBANK 0.20000% 22-31.03.25*	CHF	4 895 000		4 895 000				

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
ZUERICH, CANTON OF-REG-S 1.00000% 12-03.12.25*	CHF		6 175 000	6 175 000				
ZUERICH, CITY OF-REG-S 2.75000% 05-14.02.25*	CHF	18 560 000	4 200 000	22 760 000				
Total CHF						664 450 040	38.51	
USD								
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA-REG-S 4.92800% 22-09.12.25*	USD	4 550 000		4 550 000				
Total USD							0.00	
Total Anleihen, fester Zins						664 450 040	38.51	
Anleihen, Nullcoupon								
CHF								
AMAG LEASING AG-REG-S 0.00000% 21-18.02.25*	CHF	41 320 000		41 320 000				
BASEL-STADT, CANTON OF-REG-S 0.00000% 18-24.09.25*	CHF	500 000	2 780 000	3 280 000				
KOREA RAILROAD CORP-REG-S 0.00000% 19-13.06.25*	CHF	1 000 000	600 000	1 600 000				
LUCERNE, CANTON OF-REG-S 0.00000% 18-15.10.25*	CHF		2 270 000	2 270 000				
PFANDBRIEFBANK SCHWEIZERISCHER-REG-S 0.00000% 22-26.05.26*	CHF		3 500 000		3 500 000	3 498 950	0.20	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.00000% 19-23.06.25*	CHF	4 000 000		4 000 000				
RHAETISCHE BAHN AG RHB 0.00000% 16-01.09.25*	CHF	16 370 000	1 400 000	17 770 000				
SOLOTHURN, CANTON OF-REG-S 0.00000% 17-27.10.25*	CHF	3 000 000		3 000 000				
VALIANT BANK AG-REG-S 0.00000% 19-31.10.25*	CHF	2 030 000	2 515 000	4 545 000				
VALIANT BANK AG-REG-S 0.00000% 21-20.01.26*	CHF		16 790 000		16 790 000	16 788 321	0.97	
ZUERICH, CANTON OF-REG-S 0.00000% 18-27.06.25*	CHF		890 000	890 000				
Total CHF						20 287 271	1.17	
Total Anleihen, Nullcoupon						20 287 271	1.17	
Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden						1 175 940 779	68.15	

Effekten, die an einem andern geregelten Markt gehandelt werden

Notes, fester Zins

USD								
ATHENE GLOBAL FUNDING-144A 1.71600% 22-07.01.25*	USD	5 000 000		5 000 000				
BNP PARIBAS SA-144A 3.37500% 18-09.01.25*	USD	1 758 000		1 758 000				
DAIMLER TRUCKS FINANCE NORTH AMRCA-144A 3.50000% 22-07.04.25*	USD		4 715 000	4 715 000				
Total USD							0.00	
Total Notes, fester Zins							0.00	
Total Effekten, die an einem andern geregelten Markt gehandelt werden							0.00	

Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden

Anleihen, fester Zins

CHF								
BANCA DELLO STATO DEL CANTONE 0.13000% 25-17.07.26**	CHF		30 000 000		30 000 000	29 952 600	1.74	
BANK CLER AG 0.90000% 24-15.08.25**	CHF	15 000 000		15 000 000				
BERNER KANTONALBANK 0.54000% 25-23.02.26**	CHF		20 000 000		20 000 000	20 004 000	1.16	
CREDIT AGRICOLE NEXT BANK SUISSE SA 0.39000% 25-01.07.26**	CHF		25 000 000		25 000 000	24 997 250	1.45	
GLARNER KANTONALBANK 0.89250% 24-10.10.25**	CHF	30 000 000		30 000 000				
GLARNER KANTONALBANK 0.45000% 25-06.06.25**	CHF		50 000 000	50 000 000				
PSP SWISS PROPERTY AG 0.49750% 25-12.08.25**	CHF		30 000 000	30 000 000				
SCHAFFHAUSER KANTONALBANK 0.88000% 24-30.09.25**	CHF	25 000 000		25 000 000				
SCHAFFHAUSER KANTONALBANK 0.09000% 25-30.03.26**	CHF		30 000 000		30 000 000	29 985 000	1.74	
ST GALLER KANTONALBANK AG 0.09000% 25-17.07.26**	CHF		60 000 000		60 000 000	59 913 000	3.47	
SWISS PRIME SITE 0.20250% 25-27.02.26**	CHF		27 000 000		27 000 000	26 993 250	1.56	
THURGAUER KANTONALBANK 0.40000% 25-06.06.25**	CHF		50 000 000	50 000 000				
WALLISER KANTONALBANK 0.54000% 25-06.06.25**	CHF		50 000 000	50 000 000				
WALLISER KANTONALBANK 0.10000% 25-17.07.26**	CHF		20 000 000		20 000 000	19 969 800	1.16	
Total CHF						211 814 900	12.27	
Total Anleihen, fester Zins						211 814 900	12.27	
Anleihen, Nullcoupon								
CHF								
SCHWEIZERISCHE BUNDESBAHNEN SBB-REG-S 0.00000% 25-23.01.26**	CHF		60 000 000		60 000 000	59 985 600	3.48	
Total CHF						59 985 600	3.48	
Total Anleihen, Nullcoupon						59 985 600	3.48	
Total Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden						271 800 500	15.75	

Nicht-Effekten

Treasury-Bills, Nullcoupon

CHF								
SWISS NATIONAL BANK BILL-REG-S TB 0.00000% 05.08.24-20.01.25	CHF	30 000 000		30 000 000				
Total CHF							0.00	
Total Treasury-Bills, Nullcoupon							0.00	

Inländische Depositenzertifikate, fester Zins

CHF								
BANK CLER AG CD 1.42250% 28.06.24-28.03.25	CHF	25 000 000		25 000 000				
Total CHF							0.00	
Total Inländische Depositenzertifikate, fester Zins							0.00	
Total Nicht-Effekten							0.00	

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
Total Wertschriften (davon ausgeliehen)					1 447 741 279	83.90	0.00
Bankguthaben auf Sicht					1 370 300	0.08	
Bankguthaben auf Zeit					165 000 000	9.56	
Sonstige Vermögenswerte					111 472 946	6.46	
Gesamtfondsvermögen					1 725 584 525	100.00	
Andere Verbindlichkeiten					-465 189		
Nettofondsvermögen					1 725 119 336		

Bewertungskategorie	Verkehrswert per 31.12.2025	in % des Gesamt- fondsvermögens ³
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	1 175 940 779	68.15
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	271 800 500	15.75
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	-	-
Total	1 447 741 279	83.90

¹ «Käufe» umfassen die Transaktionen: Gratistitel / Käufe / Konversionen / Namensänderungen / «Splits» / Stock-/Wahldividenden / Titelaufteilungen / Überträge / Umbuchungen infolge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Zuteilung aus Bezugs-/Optionsrechten / Zuteilung von Bezugsrechten ab Basistiteln / Sacheinlagen

² «Verkäufe» umfassen die Transaktionen: Auslosungen / Ausbuchung infolge Verfall / Ausübung von Bezugs-/Optionsrechten / «Reverse splits» / Rückzahlungen / Überträge / Umbuchungen infolge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Verkäufe / Sachauslagen

³ Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

* bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden (Art. 88 Abs. 1 KAG)

** bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern

Derivative Finanzinstrumente

Gemäss KKV-FINMA Art. 23

Während der Berichtsperiode getätigte engagementreduzierende Derivate

Instrument	Währung	Käufe/ Kontrakte	Verkäufe/ Kontrakte
Zinssatz-Swaps/Credit Default Swaps			
LCH/INTEREST RATE SWAP TP PAYER 0.57200% 24-15.10.25	CHF	5 000 000	5 000 000
LCH/INTEREST RATE SWAP TP RECEIVER SARON O/N 24-15.10.25	CHF	5 000 000	5 000 000
LCH/INTEREST RATE SWAP TP PAYER 0.49300% 24-18.10.25	CHF	52 000 000	52 000 000
LCH/INTEREST RATE SWAP TP RECEIVER SARON O/N 0.49300% 24-18.10.25	CHF	52 000 000	52 000 000
LCH/INTEREST RATE SWAP TP PAYER 24-18.10.25	CHF	80 000 000	80 000 000
LCH/INTEREST RATE SWAP TP RECEIVER SARON O/N 24-18.10.25	CHF	80 000 000	80 000 000

Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen

Verkauf Währung	Verkauf Betrag	Kauf Währung	Kauf Betrag	Fälligkeit
Devisentermingeschäfte				
USD	10 330 000	CHF	8 784 766	09.01.2025
USD	5 180 000	CHF	4 547 299	09.01.2025
USD	8 230 000	CHF	6 881 679	14.02.2025
USD	4 900 000	CHF	4 147 723	07.01.2025
USD	9 500 000	CHF	8 029 012	21.01.2025
USD	14 550 000	CHF	12 234 571	16.07.2025
USD	975 000	CHF	814 597	16.07.2025
USD	4 936 000	CHF	4 134 627	28.05.2025
USD	5 280 000	CHF	4 483 328	09.01.2025
USD	3 890 000	CHF	3 271 806	16.07.2025
USD	9 455 000	CHF	7 920 964	22.01.2025
USD	4 750 000	CHF	4 091 408	09.12.2025

Ergänzende Angaben

Derivative Finanzinstrumente

Risikomessverfahren Commitment-Ansatz I:
Art. 34 KKV-FINMA

Per Bilanzstichtag waren keine Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten offen.

Pensionsgeschäfte

Per Bilanzstichtag waren keine Effekten in Pension gegeben.

Vergütung an die Fondsleitung

Verwaltungskommission

- Effektiv erhobene Verwaltungskommission:
 - Klasse A Dis: 0.093625% p.a.;
 - Klasse A Cap: 0.093625% p.a.;
- Maximale erhobene Verwaltungskommission für alle Klassen gemäss Fondsvertrag: 0.50% p.a.;
- Effektiv erhobene Depotbankkommission für alle Klassen: 0.006375% p.a.;
- Maximale erhobene Depotbankkommission für alle Klassen gemäss Fondsvertrag: 0.25% 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 A Dis:	0.10%
Klasse A Cap:	0.10%

Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Anhang zu Ergänzende Angaben.

Umrechnungskurse

EUR 1 = CHF 0.930458	USD 1 = CHF 0.792250
GBP 1 = CHF 1.065616	

Anhang zu Ergänzende Angaben

Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Grundsätze der Bewertung

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

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 im Umlauf befindlichen Anteile der entsprechenden Anteilsklasse. Der Nettoinventarwert wird auf 1/10000 der Rechnungseinheit gerundet.

Sonstige Informationen

Bericht des Portfoliomanagers (ungeprüft)

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 0.37% vor Kosten, respektive 0.27% nach Abzug sämtlicher Kosten. Damit konnte sich der erst 2023 aufgelegte Fonds sehr gut im Umfeld seiner Mitbewerber behaupten. Das Vermögen des Fonds nahm im Jahresverlauf von CHF 1.5 Mia. auf CHF 1.7 Mia. weiter zu. Die Performance des Fonds begründet sich insbesondere mit einer soliden Einzeltitelauswahl, einer sehr disziplinierten Implementierung und einem ausgewogenen Fälligkeitsprofil.