

# **Swiss Life Funds (CH)**

## **Money Market Swiss Francs**

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

**Geprüfter Jahresbericht per 31. Dezember 2024**



# Geprüfter Jahresbericht per 31. Dezember 2024

<b>Inhaltsverzeichnis</b>	<b>Seite</b>	<b>ISIN</b>
Organisation	3	
Mitteilungen an die Anleger	5	
Aktive Anlageverstöße	7	
Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft zur Jahresrechnung	8	
Swiss Life Funds (CH)		
Money Market Swiss Francs	10	A CH1238845866
		A Cap CH1238845874
Anhang zu Ergänzende Angaben	20	
Sonstige Informationen	23	

## **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](http://www.swisslife-am.com)

# Organisation

## Fondsleitung

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

## Verwaltungsrat

Präsident

*Stefan Mächler*

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

Mitglieder

*Lorenzo Kyburz*

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

*Dr. Rolf Aeberli*

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

## Geschäftsleitung

*Robin van Berkel*

CEO, mit Verwaltungsratsmandaten innerhalb der Swiss Life-Gruppe

*Daniel Berner*

Stellvertretender CEO, Bereichsleiter Securities

*Paolo di Stefano*

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

*Christoph Gisler*

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

*Jan Grunow*

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

*Mark Fehlmann*

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

## Depotbank

UBS Switzerland AG  
Bahnhofstrasse 45  
8001 Zürich

## Prüfgesellschaft

PricewaterhouseCoopers AG  
Birchstrasse 160  
8050 Zürich

## Übertragung der Fondsadministration

Folgende Teilaufgaben sind an die UBS Fund Management (Switzerland) AG, Aeschenvorstadt 1, 4051 Basel, übertragen: Buchhaltung, Steuern, Berechnung von Vergütungen, NAV-Berechnung, Kursinformationen, Kontrolle der Einhaltung der reglementarischen 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 und an die Swiss Life 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 10. Juni 2024 auf Swiss Fund Data veröffentlicht. Die Änderungen wurden von der FINMA am 12. Juli 2024 genehmigt. Der angepasste Fondsvertrag ist am 16. Juli 2024 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 genauere Rundung bei der Berechnung der Nettoinventarwerte sowie die Anpassung der Bestimmung der Vergütungen und Nebenkosten zulasten des Fondsvermögens an die revidierten Bestimmungen des Art. 37 KKV. Daneben werden 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 Fondsvertrags zulässig. Es fehlte aber die Angabe in § 1 betreffend die Befreiung von der Pflicht zur Ein- und Auszahlung in bar. Daher wird eine neue Ziffer in § 1 des Fondsvertrages eingefügt. § 1 Ziff. 4 lautet neu: «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.»

### **§ 16 Berechnung der Nettoinventarwerte**

Die Berechnung der Nettoinventarwerte wird nunmehr genauer dargestellt und anstatt von 1/100 neu auf 1/10000 der Rechnungseinheit gerundet.

### **§ 19 Vergütungen und Nebenkosten zulasten des Fondsvermögens**

Die Bestimmungen der Vergütungen und Nebenkosten zulasten des Fondsvermögens in § 19 Ziff. 1 des Fondsvertrages werden genauer erläutert. Die in § 19 Ziff. 1 lautet neu:

1. «Für die Leitung, die Vermögensverwaltung und die Vertriebstätigkeit in Bezug auf den Anlagefonds stellt die Fondsleitung zulasten des Anlagefonds eine Kommission von jährlich maximal 0.50% des Nettofondsvermögens des Anlagefonds in Rechnung, die pro rata temporis bei jeder Berechnung des Nettoinventarwertes dem Fondsvermögen belastet und jeweils am Quartalsende ausbezahlt wird (Verwaltungskommission inkl. Vertriebskommission).»

Weiter werden die Bestimmungen der Vergütungen und Nebenkosten zulasten des Fondsvermögens in § 19 Ziff. 3 des Fondsvertrages entsprechend den zum 1. März 2024 revidierten Bestimmungen der Verordnung über die kollektiven Kapitalanlagen (KKV) angepasst und lauten nunmehr wie folgt:

«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, namentlich 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, die nicht einem Fehlverhalten der Fondsleitung zuzuschreiben sind, einschliesslich der Übersetzungskosten;
- 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.»

Daneben werden im gesamten Fondsvertrag Anpassungen des Wortlauts vorgenommen, die keine inhaltlichen Auswirkungen haben.

In Übereinstimmung mit Art. 41 Abs. 1 und Abs. 2<sup>bis</sup> 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 lit. a - g KKV erstreckt.

Dieser Publikationstext wird am 10. Juni 2024 auf der elektronischen Plattform der Swiss Fund Data AG ([www.swissfunddata.ch](http://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 (PRIIPs KID) sowie der Jahres- und Halbjahresbericht können bei der Fondsleitung, der Depotbank und jedem Vertrieber kostenlos bezogen werden.

Zürich, 10. Juni 2024

#### **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 zur Jahresrechnung

## **Prüfungsurteil**

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

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

## **Grundlage für das Prüfungsurteil**

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

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

## **Sonstige Informationen**

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

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

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

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

## **Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats der Fondsleitung für die Jahresrechnung**

Der Verwaltungsrat der Fondsleitung ist verantwortlich für die Aufstellung einer Jahresrechnung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den 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, 16. April 2025

# Swiss Life Funds (CH)

## Money Market Swiss Francs

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

### Wichtigste Daten

	ISIN	31.12.2024	31.12.2023
Nettofondsvermögen in CHF		1 536 708 848.71	810 457 341.91
<b>Klasse A<sup>1</sup></b>	<b>CH1238845866</b>		
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		102.02	101.07
Anzahl Anteile im Umlauf		3 625 479.1990	1 591 649.0500
<b>Klasse A Cap<sup>1</sup></b>	<b>CH1238845874</b>		
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		102.40	101.07
Anzahl Anteile im Umlauf		11 395 359.7530	6 427 206.2590

<sup>1</sup> Erstemission per 29.3.2023

### Performance<sup>1</sup>

	Währung	2024	2023 <sup>2</sup>
Klasse A	CHF	1.5%	1.1%
Klasse A Cap	CHF	1.5%	1.1%

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

<sup>2</sup> 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	
Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken	3.53
Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG	3.44
Aargauische Kantonalbank	3.07
Amag Leasing AG	2.68
Bank Cler AG	2.60
Raiffeisen Schweiz Genossenschaft	2.39
Glarner Kantonalbank	2.29
Export-Import Bank Of Korea	2.09
Luzerner Kantonalbank	1.99
Swiss National Bank	1.95
Übrige	61.75
<b>Total</b>	<b>87.78</b>

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

## Vermögensrechnung

	31.12.2024	31.12.2023
	CHF	CHF
<b>Verkehrswerte</b>		
Bankguthaben		
– auf Sicht	87 855 822.73	43 248 527.09
Bankguthaben auf Zeit	95 000 000.00	30 000 000.00
Geldmarktinstrumente	54 993 700.00	59 802 007.80
Effekten		
– Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	1 294 449 197.15	673 247 034.49
Derivative Finanzinstrumente	-4 493 644.48	0.00
Sonstige Vermögenswerte	9 317 098.90	4 353 143.27
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>1 537 122 174.30</b>	<b>810 650 712.65</b>
Andere Verbindlichkeiten	-413 325.59	-193 370.74
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>1 536 708 848.71</b>	<b>810 457 341.91</b>

## Erfolgsrechnung

	1.1.2024-31.12.2024	29.3.2023-31.12.2023
	CHF	CHF
<b>Ertrag</b>		
Erträge der Bankguthaben	1 652 282.33	447 524.73 <sup>1</sup>
Erträge der Geldmarktinstrumente	1 331 205.37	1 084 010.00
Erträge der Effekten		
– aus Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstigen Forderungswertpapieren und -rechten	11 182 928.84	3 326 792.60
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	8 695 683.03	3 116 321.67
<b>Total Ertrag</b>	<b>22 862 099.57</b>	<b>7 974 649.00</b>
<b>Aufwand</b>		
Reglementarische Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse A	-283 565.33	-80 792.64
Reglementarische Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse A Cap	-931 100.79	-368 938.63
Reglementarische Kommissionsvergütung an die Depotbank	-82 707.61	-31 757.49
Sonstige Aufwendungen	-657.01	-388.72
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-5 943 153.64	-2 438 587.68
<b>Total Aufwand</b>	<b>-7 241 184.38</b>	<b>-2 920 465.16</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>15 620 915.19</b>	<b>5 054 183.84</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	5 055 240.76	969 612.32
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>20 676 155.95</b>	<b>6 023 796.16</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1 052 681.31	2 504 320.38
<b>Gesamterfolg</b>	<b>21 728 837.26</b>	<b>8 528 116.54</b>

## Verwendung des Erfolges

	1.1.2024-31.12.2024	29.3.2023-31.12.2023
	CHF	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	15 620 915.19	5 054 183.84
Vortrag des Vorjahres	48 374.51	0.00
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>15 669 289.70</b>	<b>5 054 183.84</b>
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	-3 843 007.95	-954 989.43
Abzügl. Eidg. Verrechnungsteuer	-4 133 834.26	-1 417 786.97
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-7 677 120.77	-2 633 032.93
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>15 326.72</b>	<b>48 374.51</b>

<sup>1</sup> Negativzinsen in Höhe von -27 884.73 sind inkludiert

## Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.1.2024-31.12.2024	29.3.2023-31.12.2023
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	810 457 341.91	0.00
Ordentliche Jahresausschüttung	-1 411 984.83	0.00
Abgeführte Verrechnungssteuer	-1 546 532.88	0.00
Saldo aus dem Anteilverkehr	707 481 187.25	801 929 225.37
Gesamterfolg	21 728 837.26	8 528 116.54
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>1 536 708 848.71</b>	<b>810 457 341.91</b>

## Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.1.2024-31.12.2024	29.3.2023-31.12.2023
	Anzahl	Anzahl
<b>Klasse A</b>		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	1 591 649.0500	0.0000
Ausgegebene Anteile	3 640 160.3480	1 591 649.0500
Zurückgenommene Anteile	-1 606 330.1990	0.0000
<b>Bestand Ende Berichtsperiode</b>	<b>3 625 479.1990</b>	<b>1 591 649.0500</b>

Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen 2 033 830.1490 1 591 649.0500

	Anzahl	Anzahl
<b>Klasse A Cap</b>		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	6 427 206.2590	0.0000
Ausgegebene Anteile	13 832 291.2990	14 333 893.5760
Zurückgenommene Anteile	-8 864 137.8050	-7 906 687.3170
<b>Bestand Ende Berichtsperiode</b>	<b>11 395 359.7530</b>	<b>6 427 206.2590</b>

Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen 4 968 153.4940 6 427 206.2590

## Ausschüttung für 2024

### Klasse A

(Ex-Datum 8.4.2025)

<b>Aufgelaufener Ertrag pro Anteil</b>	CHF	<b>1.0642</b>
<b>Brutto</b>	CHF	<b>1.0600</b>
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.3710
<b>Netto pro Anteil (zahlbar ab 10.4.2025)</b>	CHF	<b>0.6890</b>

## Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (Thesaurierung)

### Klasse A Cap

(Ex-Datum 8.4.2025)

<b>Brutto Thesaurierungsbetrag</b>	CHF	<b>1.0364</b>
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.3627
<b>Thesaurierung netto pro Anteil</b>	CHF	<b>0.6737</b>

# Inventar des Fondsvermögens

Titel	31.12.2023 Anzahl/ Nominal	Käufe <sup>1</sup>	Verkäufe <sup>2</sup>	31.12.2024 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert <sup>3</sup> in CHF	in % <sup>3</sup>	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
<b>Effekten, die an einer Börse gehandelt werden</b>							
<b>Notes, fester Zins</b>							
<b>CHF</b>							
BANCO DE CHILE 0.25000% 16-05.12.24*	CHF	1 250 000	1 250 000				
BASLER KANTONALBANK 1.75000% 23-04.04.25*	CHF	6 395 000		6 395 000	6 412 267	0.42	
CAISSE DE REFINANCE DE L'HABITAT-REG-S 2.37500% 12-05.03.24*	CHF	35 805 000	35 805 000				
GENEVA, CITY OF-REG-S 1.62500% 13-12.12.24*	CHF	6 000 000	6 000 000				
GLARNER KANTONALBANK-REG-S 1.95000% 23-04.04.25*	CHF	2 175 000		2 175 000	2 180 872	0.14	
ITALU BBA INTERNATIONAL PLC-REG-S 0.56000% 22-17.02.25*	CHF	10 065 000		10 065 000	10 056 948	0.65	
KOREA NATIONAL OIL CORP 2.15000% 22-19.12.24*	CHF	10 500 000	10 500 000				
NORTH AMERICAN DEVELOPMENT BANK-REG-S 0.25000% 15-30.04.25*	CHF	21 180 000		21 180 000	21 135 522	1.38	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER INST-REG-S 1.37500% 12-14.02.24*	CHF	18 000 000	18 000 000				
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC-REG-S 1.62500% 14-16.05.24*	CHF	9 600 000	3 000 000	12 600 000			
SIKA AG-REG-S 1.60000% 22-28.05.24*	CHF	2 000 000		2 000 000			
SWISSCOM AG-REG-S 1.75000% 12-10.07.24*	CHF	5 500 000	3 950 000	9 450 000			
TESSINER STAATSBANK-REG-S 0.50000% 15-24.06.24*	CHF	1 000 000	1 000 000				
<b>Total CHF</b>					<b>39 785 609</b>	<b>2.59</b>	
<b>USD</b>							
BANCO SANTANDER SA 2.74600% 20-28.05.25*	USD	5 000 000		5 000 000	4 487 795	0.29	
BNP PARIBAS SA-REG-S 3.37500% 18-09.01.25*	USD	3 550 000		3 550 000	3 216 376	0.21	
NOMURA HOLDINGS INC 1.85100% 20-16.07.25*	USD	19 995 000		19 995 000	17 819 533	1.16	
UBS AG/STAMFORD CT 7.95000% 23-09.01.25*	USD	15 000 000		15 000 000	13 600 197	0.88	
<b>Total USD</b>					<b>39 123 902</b>	<b>2.55</b>	
<b>Total Notes, fester Zins</b>					<b>78 909 511</b>	<b>5.13</b>	
<b>Notes, Nullcoupon</b>							
<b>CHF</b>							
BKW AG 0.00000% 22-18.10.24*	CHF	3 865 000	3 865 000				
UBS SWITZERLAND AG-REG-S 0.00000% 20-31.07.25*	CHF	28 200 000		28 200 000	28 098 480	1.83	
<b>Total CHF</b>					<b>28 098 480</b>	<b>1.83</b>	
<b>Total Notes, Nullcoupon</b>					<b>28 098 480</b>	<b>1.83</b>	
<b>Medium-Term Notes, fester Zins</b>							
<b>CHF</b>							
ABN AMRO BANK NV-REG-S 0.30000% 16-18.12.24*	CHF	7 080 000	7 080 000				
ACHMEA BANK NV-REG-S 0.50000% 17-03.10.25*	CHF	10 790 000		10 790 000	10 783 526	0.70	
AGENCE FRANCAISE DE DEVELOPPEMENT-REG-S 2.62500% 10-18.02.25*	CHF	1 240 000		1 240 000	1 242 480	0.08	
AKADEMISKA HUS AB-REG-S 0.25000% 15-17.11.25*	CHF	26 175 000		26 175 000	26 127 885	1.70	
ANZ NEW ZEALAND INT'L LTD/LONDON-REG-S 0.35000% 18-22.10.24*	CHF	10 900 000	10 900 000				
ASB BANK LTD-REG-S 0.20000% 17-02.08.24*	CHF	2 500 000	2 500 000				
ASB BANK LTD-REG-S 0.45000% 19-30.01.25*	CHF	5 500 000		5 500 000	5 498 350	0.36	
ATHENE GLOBAL FUNDING-REG-S 0.85000% 20-14.10.25*	CHF	11 425 000		11 425 000	11 432 998	0.74	
AUCKLAND COUNCIL 1.12500% 13-07.02.24*	CHF	850 000	850 000				
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENT 2.40750% 22-28.11.25*	CHF	3 000 000		3 000 000	3 051 900	0.20	
BANCO DE CREDITO E INVERSIONES-REG-S 0.40000% 19-22.11.24*	CHF	1 000 000	15 700 000	16 700 000			
BANCO DE CREDITO E INVERSIONES-REG-S 0.25000% 19-29.10.25*	CHF	4 890 000		4 890 000	4 872 885	0.32	
BANCO DEL ESTADO DE CHILE-REG-S 0.69250% 18-04.12.24*	CHF	1 500 000	1 000 000	2 500 000			
BANCO DEL ESTADO DE CHILE-REG-S 0.24000% 19-06.06.25*	CHF	9 750 000		9 750 000	9 721 725	0.63	
BANCO SANTANDER CHILE-REG-S 0.35000% 16-30.05.25*	CHF	6 935 000		6 935 000	6 919 743	0.45	
BANCO SANTANDER SA-REG-S 1.00000% 18-10.12.24*	CHF	7 830 000	7 830 000				
BANCO SANTANDER SA-REG-S 1.32750% 22-10.06.25*	CHF	19 655 000		19 655 000	19 725 758	1.28	
BANK OF NOVA SCOTIA-REG-S 0.20000% 18-19.11.25*	CHF	3 980 000		3 980 000	3 967 662	0.26	
BANQUE FEDER DU CREDIT MUTUEL-REG-S 0.25000% 19-10.07.25*	CHF	3 900 000		3 900 000	3 892 980	0.25	
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL-REG-S 2.00000% 14-22.05.24*	CHF	4 300 000	4 300 000				
BANQUE FEDERTIVE DU CREDIT MUTUEL-REG-S 0.36600% 18-10.10.24*	CHF	4 700 000	4 700 000				
BERLIN HYP AG 0.37500% 22-21.02.25*	CHF	9 030 000		9 030 000	9 022 776	0.59	
BMW INTERNATIONAL INVESTMENT BV-REG-S 0.30000% 19-05.09.24*	CHF	10 000 000	10 000 000				
BNG BANK NV-REG-S 1.25000% 14-30.04.24*	CHF	3 000 000	3 000 000				
BNG BANK NV-REG-S 2.50000% 05-21.07.25*	CHF	9 745 000		9 745 000	9 855 119	0.64	
BNP PARIBAS SA-REG-S 1.00000% 18-06.06.25*	CHF	16 875 000		16 875 000	16 883 438	1.10	
CAISSE D'AMORTIS DE LA DETE SOCLE-REG-S 2.50000% 11-09.12.25*	CHF	1 100 000		1 100 000	1 119 250	0.07	
CAISSE DES DEPOTS ET CONSIGNATION-REG-S 0.25000% 18-30.05.25*	CHF	2 400 000		2 400 000	2 394 000	0.16	
CANADIAN IMPERIAL BK OF COM-REG-S 0.10000% 18-30.04.25*	CHF	500 000		500 000	498 950	0.03	
CBQ FINANCE LTD-REG-S 0.73500% 20-27.11.24*	CHF	2 220 000	2 220 000				
CBQ FINANCE LTD-REG-S 0.19500% 21-22.04.24*	CHF	13 500 000	13 500 000				
CENTRAL AMERICAN BK ECO INTEGRAT-REG-S 0.20000% 19-25.03.24*	CHF	11 555 000	1 000 000	12 555 000			
CENTRAL AMERICAN BK ECO INTEGRAT-REG-S 0.40500% 20-25.06.25*	CHF	6 600 000		6 600 000	6 590 100	0.43	
CITIGROUP INC-REG-S 0.50000% 17-22.11.24*	CHF	3 000 000	24 300 000	27 300 000			
COMMERZBANK AG-REG-S 3.12500% 06-14.07.25*	CHF	11 535 000	11 535 000				
CORPORACION ANDINA DE FOMENTO-REG-S 2.00000% 14-05.02.24*	CHF	5 500 000	5 500 000				
CORPORACION ANDINA DE FOMENTO-REG-S 0.70000% 20-04.09.25*	CHF	13 345 000		13 345 000	13 347 669	0.87	
CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA-REG-S 1.12500% 14-05.06.24*	CHF	15 000 000	500 000	15 500 000			
CREDIT AGRICOLE SA LONDON-REG-S 2.12500% 14-30.10.24*	CHF	1 885 000	1 885 000				
CREDIT AGRICOLE SA LONDON-REG-S 0.30000% 17-18.04.24*	CHF	4 200 000	300 000	4 500 000			
CREDIT SUISSE LONDON BRANCH-REG-S 0.55000% 16-15.04.24*	CHF	1 000 000		1 000 000			
DEUTSCHE BAHN FINANCE GMBH-REG-S 1.50000% 14-26.08.24*	CHF	1 350 000	1 350 000				
DNB BANK ASA-REG-S 0.05000% 19-13.03.24*	CHF	5 900 000	5 900 000				
ELI LILLY & CO-REG-S 0.15000% 16-24.05.24*	CHF	14 000 000	8 190 000	22 190 000			
ENGIE SA-REG-S 1.62500% 12-09.10.24*	CHF	4 000 000	1 000 000	5 000 000			
ERSTE EUR PFANDBRIEF & KOMMUNALBANK AG 2.87500% 05-10.03.25*	CHF	8 620 000		8 620 000	8 647 584	0.56	
EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA-REG-S 0.17000% 17-18.07.25*	CHF	19 065 000		19 065 000	19 000 179	1.24	
EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA-REG-S 0.38250% 18-11.07.24*	CHF	3 200 000	3 200 000				
FIRST ABU DHABI BANK PJSC-REG-S 0.20500% 19-04.12.25*	CHF	820 000		820 000	817 048	0.05	
GLENCORE FINANCE EUROPE SA-REG-S 1.25000% 18-09.10.24*	CHF	25 450 000	25 450 000				
GLENCORE FINANCE EUROPE LTD-REG-S 0.35000% 19-10.09.25*	CHF	8 460 000		8 460 000	8 434 620	0.55	
GOLDMAN SACHS GROUP INC-REG-S 0.50000% 17-04.12.24*	CHF	3 000 000	25 560 000	28 560 000			
GOLDMAN SACHS GROUP INC-REG-S 1.00000% 18-24.11.25*	CHF	14 635 000		14 635 000	14 687 686	0.96	
HEATHROW FUNDING LTD-REG-S 0.50000% 16-17.05.24*	CHF	9 840 000	21 740 000	31 580 000			
HYPO NOE LANDESBANK FUER NIEDER U-REG-S 0.10000% 19-27.11.24*	CHF	4 390 000	4 390 000				
HYPO VORARLBERG BANK-REG-S 0.25000% 18-12.11.25*	CHF	3 770 000		3 770 000	3 760 575	0.24	

Titel		31.12.2023 Anzahl/ Nominal	Käufe <sup>1</sup>	Verkäufe <sup>2</sup>	31.12.2024 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert <sup>3</sup> in CHF	in % <sup>3</sup>	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
HYUNDAI CAPITAL SERVICES INC-REG-S 0.73250% 19-26.02.24*	CHF	14 000 000		14 000 000				
HYUNDAI CAPITAL SERVICES INC-REG-S 0.26000% 20-11.02.25*	CHF		24 165 000		24 165 000	24 145 668	1.57	
INDUSTRIAL BANK OF KOREA-REG-S 0.02190% 19-16.07.25*	CHF		6 670 000		6 670 000	6 644 654	0.43	
ISTITUTO DE CREDITO OFICIAL-REG-S 3.25000% 07-28.06.24*	CHF	12 000 000	3 065 000	15 065 000				
JACKSON NATIONAL LIFE GLOBAL FUND-REG-S 0.37500% 17-18.07.25*	CHF		7 720 000		7 720 000	7 704 560	0.50	
KOREA DEVELOPMENT BANK-REG-S 0.44500% 20-08.05.25*	CHF		13 045 000		13 045 000	13 028 042	0.85	
KOREA EXPRESSWAY CORP-REG-S 0.25000% 17-07.06.24*	CHF	1 700 000	710 000	2 410 000				
KOREA LAND & HOUSING CORP-REG-S 0.19250% 20-15.06.25*	CHF		5 600 000		5 600 000	5 581 520	0.36	
KOREA RAILROAD CORP 2.02750% 23-14.11.25*	CHF		12 785 000		12 785 000	12 947 370	0.84	
KOREA WATER RESOURCES CORP 2.17250% 23-18.09.25*	CHF		9 520 000		9 520 000	9 615 200	0.63	
KOREA WESTERN POWER CO LTD-REG-S 0.12500% 19-27.02.24*	CHF	2 400 000		2 400 000				
LLOYDS BANKING GROUP PLC-REG-S 1.00000% 18-04.03.25*	CHF		24 090 000		24 090 000	24 104 454	1.57	
LUZERNER KANTONALBANK-REG-S 0.10000% 18-08.05.24*	CHF	5 500 000		5 500 000				
MACQUARIE BANK-REG-S 0.75000% 16-05.02.24*	CHF	7 600 000		7 600 000				
MCDONALD'S CORP-REG-S 0.17000% 16-04.10.24*	CHF	1 000 000	9 455 000	10 455 000				
MERCEDES-BENZ INTERNATIONAL FIN-REG-S 0.85000% 18-14.11.25*	CHF		6 975 000		6 975 000	6 993 832	0.45	
MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG-REG-S 0.30000% 17-20.12.24*	CHF		20 150 000	20 150 000				
MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG-REG-S 0.00100% 19-19.02.24*	CHF	1 000 000		1 000 000				
MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG-REG-S 0.10000% 20-17.12.25*	CHF		600 000		600 000	597 240	0.04	
MUNICIPALITY FINANCE PLC-REG-S 0.75000% 14-17.09.24*	CHF	2 700 000		2 700 000				
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD-REG-S 1.50000% 14-07.02.24*	CHF	5 520 000		5 520 000				
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 0.25000% 18-13.03.24*	CHF	3 400 000		3 400 000				
NATWEST MARKETS PLC-REG-S 0.89750% 22-04.04.25*	CHF		5 000 000		5 000 000	4 999 500	0.33	
NEDERLANDSE WATERSCHAPS BANK NV-REG-S 1.25000% 12-09.08.24*	CHF	900 000	500 000	1 400 000				
NORDEA BANK ABP-REG-S 0.55000% 15-23.06.25*	CHF		1 625 000		1 625 000	1 624 513	0.11	
NORDRHEIN-WESTFALEN, STATE OF-REG-S 0.87500% 14-29.07.24*	CHF		8 000 000	8 000 000				
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.12500% 17-25.03.24*	CHF		500 000	500 000				
QNB FINANCE LTD 1.55000% 24-20.06.25*	CHF		20 000 000		20 000 000	20 076 800	1.31	
QUEBEC, PROVINCE OF-REG-S 0.75000% 14-21.11.24*	CHF	8 000 000		8 000 000				
SANTANDER CONSUMER FINANCE SA-REG-S 0.15000% 19-10.12.24*	CHF		13 735 000		13 735 000			
SANTANDER CONSUMER FINANCE SA-REG-S 2.73250% 23-04.07.25*	CHF		6 930 000		6 930 000	7 002 072	0.46	
SCHAFFHAUSER KANTONALBANK-REG-S 1.75000% 13-28.10.25*	CHF		2 500 000		2 500 000	2 524 000	0.16	
SCOTIABANK CHILE SA-REG-S 2.78250% 23-23.05.25*	CHF		1 565 000		1 565 000	1 577 677	0.10	
TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL SA-REG-S 1.00000% 14-29.08.24*	CHF	13 000 000	12 600 000	25 600 000				
UBS AG, LONDON BRANCH-REG-S 2.33000% 22-14.11.25*	CHF		9 650 000		9 650 000	9 794 750	0.64	
UBS AG/LONDON-REG-S 2.38500% 23-09.05.25*	CHF		16 500 000		16 500 000	16 599 000	1.08	
UBS SWITZERLAND AG-REG-S 2.45860% 23-22.11.24*	CHF	8 600 000	22 265 000	30 865 000				
WELLS FARGO & CO-REG-S 1.25000% 14-03.09.24*	CHF	6 500 000	8 400 000	14 900 000				
WELLS FARGO & CO-REG-S 0.75000% 20-27.05.25*	CHF		12 420 000		12 420 000	12 422 484	0.81	
WESTPAC SECURITIES NZ LTD/LONDON-REG-S 0.37500% 16-05.02.24*	CHF	4 300 000		4 300 000				
<b>Total CHF</b>						<b>421 965 174</b>	<b>27.45</b>	
<b>EUR</b>								
INFRAEL SA-REG-S 3.95000% 12-27.03.24*	EUR		1 000 000	1 000 000				
<b>Total EUR</b>							<b>0.00</b>	
<b>USD</b>								
AAREAL BANK AG-REG-S 0.62500% 21-14.02.25*	USD		8 400 000		8 400 000	7 568 153	0.49	
BANK OF AMERICA CORP-SUB 4.00000% 15-22.01.25*	USD		9 500 000		9 500 000	8 605 062	0.56	
ROYAL BANK OF CANADA 2.25000% 19-01.11.24*	USD		5 997 000	5 997 000				
ROYAL BANK OF CANADA 1.60000% 22-21.01.25*	USD		9 685 000		9 685 000	8 762 892	0.57	
<b>Total USD</b>						<b>24 936 108</b>	<b>1.62</b>	
<b>Total Medium-Term Notes, fester Zins</b>						<b>446 901 282</b>	<b>29.07</b>	
<b>Medium-Term Notes, Nullcoupon</b>								
<b>CHF</b>								
EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA-REG-S 0.00000% 19-27.05.25*	CHF		13 200 000		13 200 000	13 147 200	0.86	
KOREA RAILROAD CORP 0.00000% 19-19.11.24*	CHF		2 800 000	2 800 000				
NATIONWIDE BUILDING SOCIETY-REG-S 0.00000% 19-11.07.25*	CHF		8 360 000		8 360 000	8 329 068	0.54	
UBS SWITZERLAND AG-REG-S 0.00000% 20-17.12.24*	CHF		27 145 000	27 145 000				
<b>Total CHF</b>						<b>21 476 268</b>	<b>1.40</b>	
<b>Total Medium-Term Notes, Nullcoupon</b>						<b>21 476 268</b>	<b>1.40</b>	
<b>Anleihen, fester Zins</b>								
<b>CHF</b>								
AARGAUISCHE KANTONALBANK-REG-S 0.06000% 16-01.07.25*	CHF		13 960 000		13 960 000	13 923 704	0.91	
AARGAUISCHE KANTONALBANK 0.02000% 16-17.10.24*	CHF	8 285 000	2 600 000	10 885 000				
AARGAUISCHE KANTONALBANK-REG-S 0.11000% 17-21.02.24*	CHF	3 440 000		3 440 000				
AARGAUISCHE KANTONALBANK 0.25000% 18-03.04.25*	CHF		33 375 000		33 375 000	33 338 288	2.17	
AARGAUISCHE KANTONALBANK 0.15000% 18-15.11.24*	CHF	4 000 000	3 165 000	7 165 000				
ABB LTD-REG-S 0.30000% 19-06.08.24*	CHF		460 000	460 000				
ANZ NEW ZEALAND INT'L LTD/LONDON-REG-S 0.25000% 17-22.09.25*	CHF		200 000		200 000	199 580	0.01	
APPLE INC-REG-S 0.37500% 15-25.11.24*	CHF	5 950 000	2 235 000	8 185 000				
BANK OF NOVA SCOTIA 0.29500% 22-25.04.25*	CHF		3 900 000		3 900 000	3 893 370	0.25	
BANQUE CANTONALE DU JURA-REG-S 0.62500% 15-04.03.25*	CHF		2 140 000		2 140 000	2 138 502	0.14	
BASEL-LANDSCHAFT, CANTON OF-REG-S 0.25000% 15-24.06.24*	CHF	3 775 000		3 775 000				
BASELSTADT KANTONALBANK 1.75000% 11-22.11.24*	CHF	10 000 000	17 575 000	27 575 000				
BASELSTADT KANTONALBANK-REG-S 0.25000% 15-13.05.25*	CHF		16 730 000		16 730 000	16 701 559	1.09	
BASELSTADT KANTONALBANK 1.87500% 23-28.03.25*	CHF		12 320 000		12 320 000	12 352 032	0.80	
BASLER KANTONALBANK-REG-S 0.12500% 18-11.04.24*	CHF	16 000 000		16 000 000				
BAWAG PSK 2.87000% 22-03.10.25*	CHF		17 800 000		17 800 000	18 097 260	1.18	
BERN, CANTON OF 1.25000% 14-22.04.24*	CHF	1 000 000		1 000 000				
BERN, CANTON OF-REG-S 1.00000% 12-25.10.24*	CHF	5 000 000	3 980 000	8 980 000				
BERN, CITY OF-REG-S 2.50000% 05-26.09.25*	CHF		11 125 000		11 125 000	11 296 325	0.73	
BERN, CITY OF-REG-S 1.62500% 11-01.11.24*	CHF	4 000 000	14 485 000	18 485 000				
BKW AG-REG-S 0.75000% 18-15.10.25*	CHF		1 670 000		1 670 000	1 671 837	0.11	
BP CAPITAL MARKETS PLC-REG-S 1.75000% 14-28.02.24*	CHF	1 600 000		1 600 000				
CA AUTO FINANCE SUISSE SA-REG-S 0.05190% 21-20.12.24*	CHF		15 925 000	15 925 000				
CEMBRA MONEY BANK AG-REG-S 0.37500% 17-27.06.25*	CHF		1 400 000		1 400 000	1 398 040	0.09	
COOP-GRUPPE GENOSSENSCHAFT-REG-S 0.87500% 15-31.07.24*	CHF		2 125 000	2 125 000				
COOP-GRUPPE GENOSSENSCHAFT-REG-S 0.75000% 18-06.06.25*	CHF		25 860 000		25 860 000	25 854 828	1.68	
CORNER BANCA SA 3.00000% 23-14.07.25*	CHF		1 500 000		1 500 000	1 516 800	0.10	
EMISSIONSZENTRALE GEM WOHNBAU-REG-S 0.75000% 14-24.09.24*	CHF	2 000 000		2 000 000				
EUROFMA EUROPEAN RALRADMAT FIN CO-REG-S 3.00000% 07-22.05.24*	CHF		8 290 000	8 290 000				
FLUGHAFEN ZUERICH AG-REG-S 0.70000% 20-22.05.24*	CHF		1 630 000	1 630 000				

Titel		31.12.2023 Anzahl/ Nominal	Käufe <sup>1</sup>	Verkäufe <sup>2</sup>	31.12.2024 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert <sup>3</sup> in CHF	in % <sup>3</sup>	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
FONDO FINANCIERO-REG-S 0.57800% 19-11.03.24*	CHF	3 040 000		3 040 000				
FREIBURGER KANTONALBANK 0.55000% 15-03.02.25*	CHF		8 115 000		8 115 000	8 113 377	0.53	
GENEVA, CANTON OF-REG-S 1.50000% 11-14.10.24*	CHF	2 000 000	3 480 000	5 480 000				
GENEVA, CANTON OF-REG-S 0.02000% 15-27.11.24*	CHF	4 000 000	9 145 000	13 145 000				
GENEVA, CITY OF 0.12500%-REG-S 15-12.02.25*	CHF		6 380 000		6 380 000	6 375 534	0.41	
GLARNER KANTONALBANK-REG-S 0.15000% 17-26.09.25*	CHF		2 990 000		2 990 000	2 980 432	0.19	
GLARNER KANTONALBANK-REG-S 0.05000% 18-06.12.24*	CHF		4 600 000	4 600 000				
GRAUBUENDNER KANTONALBANK-REG-S 1.25000% 12-14.06.24*	CHF	2 250 000	1 200 000	3 450 000				
GRAUBUENDNER KANTONALBANK 1.37500% 13-11.03.25*	CHF		7 650 000		7 650 000	7 659 945	0.50	
GRAUBUENDNER KANTONALBANK 0.12500% 18-29.05.24*	CHF	9 750 000		9 750 000				
HELVETIA SCHWEIZ VERSICHERUNGSGES-REG-S 1.50000% 14-28.04.25*	CHF		9 020 000		9 020 000	9 042 550	0.59	
HILTI AG-REG-S 0.05000% 20-02.07.25*	CHF		9 420 000		9 420 000	9 393 624	0.61	
HILTI AG-REG-S 0.20000% 17-08.11.24*	CHF		1 000 000	1 000 000				
HOLCIM LTD-REG-S 1.00000% 18-11.12.24*	CHF		2 725 000	2 725 000				
HYPOTHEKENBANK FRANKFURT INTL-REG-S 2.50000% 05-29.08.25*	CHF		8 860 000		8 860 000	8 938 854	0.58	
KOREA NATIONAL OIL CORP-REG-S 0.87500% 20-21.04.25*	CHF		19 500 000		19 500 000	19 490 250	1.27	
KRAFTWERKE OBERHASLI AG-REG-S 1.87500% 13-21.02.25*	CHF		3 000 000		3 000 000	3 003 900	0.20	
KUEHNE+NAGEL INTERNATIONAL AG-REG-S 0.20000% 19-18.06.25*	CHF		18 340 000	400 000	17 940 000	17 900 532	1.16	
LAUSANNE, CITY OF-REG-S 1.25000% 12-07.06.24*	CHF	2 000 000		2 000 000				
LGT BANK AG-REG-S 0.62500% 15-25.11.25*	CHF		3 240 000		3 240 000	3 243 888	0.21	
LINDT & SPRUENGLI AG-REG-S 1.00000% 14-08.10.24*	CHF		1 950 000	1 950 000				
LUGANO, CITY OF 0.62500% 15-01.09.25*	CHF		600 000		600 000	600 660	0.04	
LUGANO, CITY OF-REG-S 0.87500% 14-09.12.24*	CHF		10 985 000	10 985 000				
LUZERNER KANTONALBANK-REG-S 3.00000% 05-11.03.25*	CHF		21 350 000		21 350 000	21 443 940	1.40	
LUZERNER KANTONALBANK-REG-S 0.20000% 17-11.04.25*	CHF		9 110 000		9 110 000	9 098 157	0.59	
NANT DE DRANCE SA-REG-S 1.55000% 18-19.08.25*	CHF		1 165 000		1 165 000	1 171 058	0.08	
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD-REG-S 0.30000% 17-31.10.25*	CHF		2 000 000		2 000 000	1 997 400	0.13	
NATIONWIDE BUILDING SOCIETY REG-S 0.91940% 22-17.12.25*	CHF		500 000		500 000	501 550	0.03	
NESTLE SA-REG-S 0.25000% 18-28.06.24*	CHF	6 000 000		6 000 000				
NIDWALDNER KANTONALBANK-REG-S 0.20000% 18-28.03.25*	CHF		2 530 000		2 530 000	2 526 711	0.16	
NOVARTIS AG-REG-S 0.25000% 15-13.05.25*	CHF		14 030 000		14 030 000	14 017 373	0.91	
OESTERREICHISCHE KONTROLLBANK AG-REG-S 2.62500% 06-22.11.24*	CHF	3 000 000	1 140 000	4 140 000				
PFANDBREFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANK-REG-S 2.00000% 10-30.10.25*	CHF		15 015 000		15 015 000	15 219 204	0.99	
PFANDBRIEFBANK SCHWEIZERISCHER-REG-S 1.50000% 22-25.06.24*	CHF	10 000 000		10 000 000				
PFANDBRIEFBANK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 2.37500% 11-27.06.25*	CHF		1 150 000		1 150 000	1 160 580	0.08	
PFANDBRIEFBANK SCHWEIZ HYPO INST-REG-S 1.75000% 13-15.07.25*	CHF		16 780 000	2 000 000	14 780 000	14 881 982	0.97	
PFANDBRIEFBANK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 1.37500% 14-14.11.24*	CHF	10 000 000	12 635 000	22 635 000				
PFANDBRIEFBANK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 1.50000% 14-15.12.25*	CHF		8 060 000		8 060 000	8 146 242	0.53	
PFANDBRIEFBANK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 1.00000% 14-21.05.24*	CHF	3 000 000	1 000 000	4 000 000				
PFANDBRIEFBANK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.75000% 14-23.08.24*	CHF	4 000 000		4 000 000				
PFANDBRIEFBANK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.62500% 14-19.03.25*	CHF		5 460 000		5 460 000	5 460 000	0.36	
PFANDBRIEFBANK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.37500% 15-15.10.25*	CHF		3 840 000		3 840 000	3 838 848	0.25	
PFANDBRIEFBANK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.12500% 17-06.05.25*	CHF		19 455 000		19 455 000	19 429 709	1.26	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S AG 0.25000% 17-01.12.25*	CHF		13 900 000		13 900 000	13 888 880	0.90	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL- REG-S 1.62500% 11-31.10.24*	CHF	5 000 000		5 000 000				
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 1.25000% 12-17.07.24*	CHF	2 000 000	7 665 000	9 665 000				
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALB-REG-S 1.37500% 13-16.04.25*	CHF		950 000		950 000	952 090	0.06	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.75000% 14-15.04.24*	CHF	11 150 000		11 150 000				
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.75000% 14-23.09.24*	CHF	3 000 000		3 000 000				
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.37500% 15-14.02.25*	CHF		2 000 000		2 000 000			
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.12500% 15-12.03.24*	CHF	24 745 000		24 745 000				
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.50000% 15-28.07.25*	CHF		10 000 000		10 000 000	10 004 000	0.65	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.37500% 15-15.09.25*	CHF		7 190 000		7 190 000	7 189 281	0.47	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.12500% 15-17.07.24*	CHF	21 170 000	3 000 000	24 170 000				
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.12500% 16-02.12.24*	CHF	3 930 000	3 000 000	6 930 000				
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.01000% 17-05.02.24*	CHF	4 400 000		4 400 000				
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S- 0.12500% 18-16.04.25*	CHF		3 000 000		3 000 000	2 996 700	0.19	
PSP SWISS PROPERTY AG-REG-S 1.00000% 15-06.02.25*	CHF		12 430 000		12 430 000	12 430 000	0.81	
PSP SWISS PROPERTY AG-REG-S 0.50000% 16-16.02.24*	CHF	5 000 000		5 000 000				
RAIFFEISEN SCHWEIZ GENOSSENSCHAFT 0.30000% 16-22.04.25*	CHF		36 730 000		36 730 000	36 678 578	2.39	
RAIFFEISEN SCHWEIZ GENOSSENSCHAFT-REG-S 0.35000% 18-16.02.24*	CHF	13 300 000		13 300 000				
ROCHE KAPITALMARKT AG-REG-S 0.10000% 17-23.09.24*	CHF	17 000 000		17 000 000				
SCHWYZER KANTONALBANK 0.62500% 15-02.07.25*	CHF		11 160 000		11 160 000	11 163 348	0.73	
SFS GROUP AG-REG-S 1.00000% 22-06.06.25*	CHF		17 595 000		17 595 000	17 605 557	1.15	
SIKA AG 2.12500% 23-11.10.24*	CHF	2 500 000	1 000 000	3 500 000				
SIKA AG-REG-S 0.62500% 18-12.07.24*	CHF		1 240 000		1 240 000	1 240 000		
SOLOTHURN, CANTON OF-REG-S 0.62500% 14-13.12.24*	CHF		1 500 000	1 500 000				
ST GALLER KANTONALBANK-REG-S 0.50000% 15-24.06.25*	CHF		27 660 000		27 660 000	27 648 936	1.80	
SWISS PRIME SITE FINANCE AG-REG-S 2.00000% 14-10.12.24*	CHF		10 540 000	10 540 000				
SWISS PRIME SITE FINANCE AG-REG-S 0.50000% 16-03.11.25*	CHF		4 505 000		4 505 000	4 497 792	0.29	
SWISS PRIME SITE FINANCE AG-REG-S 1.00000% 18-16.07.24*	CHF		455 000	455 000				
SWISS REINSURANCE CO LTD-REG-S 1.00000% 14-17.09.24*	CHF	5 300 000	2 500 000	7 800 000				
SWISSGRID AG-REG-S 1.62500% 13-30.01.25*	CHF		11 555 000		11 555 000	11 561 933	0.75	
SWITZERLAND-REG-S 1.25000% 12-11.06.24*	CHF		2 569 000	2 569 000				
SWITZERLAND-REG-S 1.50000% 13-24.07.25*	CHF		6 000 000		6 000 000	6 042 600	0.39	
THURGAUER KANTONALBANK 1.75000% 13-30.09.24*	CHF	3 000 000	11 335 000	14 335 000				
THURGAUER KANTONALBANK 0.37500% 15-31.03.25*	CHF		8 440 000		8 440 000	8 433 248	0.55	
TICINO, CANTON OF-REG-S 0.75000% 14-13.11.24*	CHF		3 000 000	3 000 000				
VALIANT BANK AG-REG-S 0.12500% 18-23.04.24*	CHF	2 000 000	1 510 000	3 510 000				
VP BANK AG-REG-S 0.87500% 15-07.10.24*	CHF		5 225 000	5 225 000				
ZUERCHER KANTONALBANK-REG-S 2.00000% 10-08.09.25*	CHF		3 305 000		3 305 000	3 338 381	0.22	
ZUERCHER KANTONALBANK-REG-S 1.12500% 13-29.01.24*	CHF	1 000 000		1 000 000				
ZUERCHER KANTONALBANK-REG-S 0.25000% 18-08.05.25*	CHF		14 660 000		14 660 000	14 643 874	0.95	
ZUERCHER KANTONALBANK 0.20000% 22-31.03.25*	CHF		4 895 000		4 895 000	4 889 616	0.32	
ZUERICH, CITY OF-REG-S 2.75000% 05-14.02.25*	CHF		18 560 000		18 560 000	18 604 544	1.21	
ZUERICH, CITY OF-REG-S 2.37500% 11-21.02.24*	CHF	5 000 000		5 000 000				
ZUERICH, CITY OF-REG-S 1.62500% 13-26.09.24*	CHF	4 000 000	19 000 000	23 000 000				
ZURICH INSURANCE CO LTD-REG-S 0.50000% 18-18.12.24*	CHF		3 530 000	3 530 000				
<b>Total CHF</b>						<b>570 587 781</b>	<b>37.12</b>	
<b>EUR</b>								
WPC EURO BOND BV 2.25000% 17-19.07.24*	EUR		3 559 000	3 559 000				
<b>Total EUR</b>							<b>0.00</b>	
<b>USD</b>								
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA-REG-S 4.92800% 22-09.12.25*	USD		4 550 000		4 550 000	4 133 852	0.27	
<b>Total USD</b>						<b>4 133 852</b>	<b>0.27</b>	
<b>Total Anleihen, fester Zins</b>						<b>574 721 633</b>	<b>37.39</b>	

Titel	31.12.2023 Anzahl/ Nominal	Käufe <sup>1</sup>	Verkäufe <sup>2</sup>	31.12.2024 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert <sup>3</sup> in CHF	in % <sup>3</sup>	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
<b>Anleihen, Nullcoupon</b>							
<b>CHF</b>							
AMAG LEASING AG-REG-S 0.00000% 21-18.02.25*	CHF	41 320 000		41 320 000	41 266 284	2.68	
BASEL-STADT, CANTON OF-REG-S 0.00000% 18-24.09.25*	CHF	500 000		500 000	499 000	0.03	
KOREA NATIONAL OIL CORP-REG-S 0.00000% 19-04.10.24*	CHF	5 300 000	5 300 000				
KOREA RAILROAD CORP-REG-S 0.00000% 19-13.06.25*	CHF	1 000 000		1 000 000	996 300	0.06	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.00000% 19-29.07.24*	CHF	700 000	700 000				
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.00000% 16-14.06.24*	CHF	18 450 000	18 450 000				
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.00000% 19-23.06.25*	CHF	4 000 000		4 000 000	3 991 200	0.26	
RHAETISCHE BAHN AG RHB 0.00000% 16-01.09.25*	CHF	16 370 000		16 370 000	16 335 623	1.06	
SOLOTHURN, CANTON OF-REG-S 0.00000% 17-27.10.25*	CHF	3 000 000		3 000 000	2 991 000	0.19	
VALIANT BANK AG-REG-S 0.00000% 19-31.10.25*	CHF	2 030 000		2 030 000	2 019 444	0.13	
<b>Total CHF</b>					<b>68 098 851</b>	<b>4.43</b>	
<b>EUR</b>							
BANK JULIUS BAER & CO AG-REG-S 0.00000% 21-25.06.24*	EUR	3 750 000	3 750 000				
<b>Total EUR</b>						<b>0.00</b>	
<b>Total Anleihen, Nullcoupon</b>					<b>68 098 851</b>	<b>4.43</b>	
<b>Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden</b>					<b>1 218 206 024</b>	<b>79.25</b>	

## 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	4 529 437	0.29	
BNP PARIBAS SA-144A 3.37500% 18-09.01.25*	USD	1 758 000		1 758 000	1 592 786	0.10	
<b>Total USD</b>					<b>6 122 223</b>	<b>0.40</b>	

#### Total Notes, fester Zins

**6 122 223 0.40**

#### Total Effekten, die an einem andern geregelten Markt gehandelt werden

**6 122 223 0.40**

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

### Notes, fester Zins

#### CHF

GLARNER KANTONALBANK 2.02500% 23-12.06.24**	CHF	25 000 000	25 000 000				
UBS AG/LONDON 2.05000% 23-28.04.24**	CHF	20 000 000	20 000 000				
<b>Total CHF</b>						<b>0.00</b>	

#### Total Notes, fester Zins

**0.00**

### Anleihen, fester Zins

#### CHF

BANK CLER AG 0.90000% 24-15.08.25**	CHF	15 000 000	15 000 000	15 000 000	15 025 350	0.98	
BANK CLER AG 2.07500% 23-28.06.24**	CHF	25 000 000	25 000 000				
GLARNER KANTONALBANK 0.89250% 24-10.10.25**	CHF	30 000 000		30 000 000	30 050 100	1.95	
SCHAFFHAUSER KANTONALBANK 0.88000% 24-30.09.25**	CHF	25 000 000		25 000 000	25 045 500	1.63	
SWISSGRID AG 2.19000% 23-31.05.24**	CHF	20 000 000	20 000 000				
<b>Total CHF</b>					<b>70 120 950</b>	<b>4.56</b>	

#### Total Anleihen, fester Zins

**70 120 950 4.56**

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

**70 120 950 4.56**

## Nicht-Effekten

### Treasury-Bills, Nullcoupon

#### CHF

SWISS NATIONAL BANK BILL-REG-S 0.00000% 02.05.23-02.04.24**	CHF	20 000 000	20 000 000				
SWISS NATIONAL BANK BILL TB 0.00000% 18.03.24-15.04.24**	CHF	3 000 000	3 000 000				
SWISS NATIONAL BANK BILL-REG-S TB 0.00000% 08.04.24-06.05.24**	CHF	5 000 000	5 000 000				
SWISS NATIONAL BANK BILL-REG-S TB 0.00000% 02.09.24-02.09.24**	CHF	30 000 000	30 000 000				
SWISS NATIONAL BANK BILL-REG-S TB 0.00000% 05.08.24-20.01.25**	CHF	30 000 000		30 000 000	29 993 700	1.95	
SWISS NATIONALBANK BILLS-REG-S TB 0.00000% 03.04.23-04.03.24**	CHF	5 000 000	5 000 000				
SWISS NATIONALBANK BILLS TB 0.00000% 29.01.24-26.02.24**	CHF	15 000 000	15 000 000				
SWISS NATIONALBANK BILLS TB 0.00000% 05.02.24-04.03.24**	CHF	10 000 000	10 000 000				
SWITZERLAND TB-REG-S 0.00000% 02.11.23-01.02.24**	CHF	20 000 000	20 000 000				
SWITZERLAND-REG-S TB 0.00000% 28.09.23-28.03.24**	CHF	15 000 000	15 000 000				
SWITZERLAND-REG-S TB 0.00000% 07.03.24-06.06.24**	CHF	25 000 000	25 000 000				
<b>Total CHF</b>					<b>29 993 700</b>	<b>1.95</b>	

#### Total Treasury-Bills, Nullcoupon

**29 993 700 1.95**

### Inländische Depositenzertifikate, fester Zins

#### CHF

BANK CLER AG CD 1.42250% 28.06.24-28.03.25**	CHF	25 000 000		25 000 000	25 000 000	1.62	
BANK CLER AG CP 1.76750% 16.02.24-15.11.24**	CHF	15 000 000	15 000 000				
BANQ CANTONALE DU VALAIS CD 1.10000% 29.08.24-29.11.24**	CHF	30 000 000	30 000 000				
ZUERCHER KANTONALBANK CD 1.74000% 09.01.24-09.07.24**	CHF	5 000 000	5 000 000				
ZUERCHER KANTONALBANK CD 1.44000% 28.03.24-28.06.24**	CHF	10 000 000	10 000 000				
<b>Total CHF</b>					<b>25 000 000</b>	<b>1.62</b>	

#### Total Inländische Depositenzertifikate, fester Zins

**25 000 000 1.62**

#### Total Nicht-Effekten

**54 993 700 3.57**

Titel	31.12.2023 Anzahl/ Nominal	Käufe <sup>1</sup>	Verkäufe <sup>2</sup>	31.12.2024 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert <sup>3</sup> in CHF	in % <sup>3</sup>	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
<b>Total Wertschriften</b> (davon ausgeliehen)					<b>1 349 442 897</b>	<b>87.78</b>	<b>0.00</b>
Bankguthaben auf Sicht					87 855 823	5.72	
Bankguthaben auf Zeit					95 000 000	6.18	
Derivative Finanzinstrumente					-4 493 644	-0.29	
Sonstige Vermögenswerte					9 317 098	0.61	
<b>Gesamtfondsvermögen</b>					<b>1 537 122 174</b>	<b>100.00</b>	
Andere Verbindlichkeiten					-413 325		
<b>Nettofondsvermögen</b>					<b>1 536 708 849</b>		

Bewertungskategorie	Verkehrswert per 31.12.2024	in % des Gesamt- fondsvermögens <sup>3</sup>
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	1 224 328 247	79.65
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	120 621 006	7.84
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	-	-
<b>Total</b>	<b>1 344 949 253</b>	<b>87.49</b>

<sup>1</sup> «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

<sup>2</sup> «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

<sup>3</sup> 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

### Am Ende der Berichtsperiode offene engagementreduzierende Derivate

Instrument	Nominal	Währung	Gebundene Basiswerte in Obligationen/Aktien in CHF	Wiederbeschaffungswert in CHF	In % des Vermögens
<b>Zinssatz-Swaps/Credit Default Swaps</b>					
LCH/INTEREST RATE SWAP TP PAYER 0.57200% 24-15.10.25**	5 000 000	CHF	5 000 000	-12 357	0.00
LCH/INTEREST RATE SWAP TP RECEIVER SARON O/N 24-15.10.25	5 000 000	CHF			
LCH/INTEREST RATE SWAP TP PAYER 0.49300% 24-18.10.25**	52 000 000	CHF	52 000 000	-93 134	-0.01
LCH/INTEREST RATE SWAP TP RECEIVER SARON O/N 24-18.10.25	52 000 000	CHF			
LCH/INTEREST RATE SWAP TP PAYER 0.50950% 24-18.10.25**	80 000 000	CHF	80 000 000	-156 718	-0.01
LCH/INTEREST RATE SWAP TP RECEIVER SARON O/N 24-18.10.25	80 000 000	CHF			
			137 000 000	-262 209	-0.02

### Am Ende der Berichtsperiode offene Derivate auf Devisen

Verkauf Währung	Verkauf Betrag	Kauf Währung	Kauf Betrag	Fälligkeit	Wiederbeschaffungswert in CHF	In % des Vermögens
<b>Devisentermingeschäfte**</b>						
USD	10 330 000	CHF	8 784 766	09.01.2025	-569 410	-0.04
USD	5 180 000	CHF	4 547 299	09.01.2025	-143 372	-0.01
USD	8 230 000	CHF	6 881 679	14.02.2025	-540 753	-0.04
USD	4 900 000	CHF	4 147 723	07.01.2025	-291 733	-0.02
USD	9 500 000	CHF	8 029 012	21.01.2025	-563 853	-0.04
USD	14 550 000	CHF	12 234 571	16.07.2025	-659 147	-0.04
USD	975 000	CHF	814 597	16.07.2025	-49 415	0.00
USD	4 936 000	CHF	4 134 627	28.05.2025	-264 644	-0.02
USD	5 280 000	CHF	4 483 328	09.01.2025	-297 897	-0.02
USD	3 890 000	CHF	3 271 806	16.07.2025	-175 380	-0.01
USD	9 455 000	CHF	7 920 964	22.01.2025	-628 301	-0.03
USD	4 750 000	CHF	4 091 408	09.12.2025	-47 530	0.00
					-4 231 435	-0.27

Obige Angaben können Rundungsdifferenzen enthalten.

\*\* bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern

### Während der Berichtsperiode getätigte engagementreduzierende Derivate

Instrument	Währung	Käufe/ Kontrakte	Verkäufe/ Kontrakte
<b>Zinssatz-Swaps/Credit Default Swaps</b>			
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 24-18.10.25	CHF	52 000 000	52 000 000
LCH/INTEREST RATE SWAP TP PAYER 0.50950% 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
<b>Devisentermingeschäfte</b>				
EUR	1 040 000	CHF	996 474	27.3.2024
EUR	595 000	CHF	566 782	25.6.2024
EUR	3 120 000	CHF	2 973 317	25.6.2024
EUR	100	CHF	95	19.7.2024
EUR	504 000	CHF	479 607	19.7.2024
EUR	3 100 000	CHF	2 944 275	19.7.2024
USD	6 000 000	CHF	5 121 600	1.11.2024
GBP	540 000	CHF	601 322	16.12.2024
GBP	540 000	CHF	603 018	16.12.2024
USD	4 900 000	CHF	4 147 723	7.1.2025
USD	10 330 000	CHF	8 784 766	9.1.2025
USD	5 180 000	CHF	4 547 299	9.1.2025
USD	5 280 000	CHF	4 483 328	9.1.2025
USD	9 500 000	CHF	8 029 012	21.1.2025
USD	9 455 000	CHF	7 920 964	22.1.2025
USD	8 230 000	CHF	6 881 679	14.2.2025
USD	4 936 000	CHF	4 134 627	28.5.2025
USD	14 550 000	CHF	12 234 571	16.7.2025
USD	975 000	CHF	814 597	16.7.2025
USD	3 890 000	CHF	3 271 806	16.7.2025
USD	4 750 000	CHF	4 091 408	9.12.2025

## Ergänzende Angaben

### Derivative Finanzinstrumente

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

Position	Betrag in CHF	in % des Nettofonds- vermögens
Total engagementerhöhende Positionen	–	–
Total engagementreduzierende Positionen	210 794 158.26	13.72%

### Pensionsgeschäfte

Per Bilanzstichtag waren keine Effekten in Pension gegeben.

### Vergütung an die Fondsleitung

Verwaltungskommission

- Effektiv erhobene Verwaltungskommission:
  - Klasse A: 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:	0.10%
Klasse A Cap:	0.10%

### Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Anhang zu Ergänzende Angaben.

### Umrechnungskurse

EUR 1 = CHF 0.938422	USD 1 = CHF 0.906250
GBP 1 = CHF 1.134988	

# 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 Schweizer Franken berechnet. Für Tage, an welchen die Börsen bzw. Märkte der Hauptanlageländer des Anlagefonds geschlossen sind (z.B. Banken- und Börsenfeiertage), findet keine Berechnung des 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 offen stehenden 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. Die Quoten am Verkehrswert des Nettofondsvermögens (Fondsvermögen abzüglich der Verbindlichkeiten), welche den jeweiligen Anteilsklassen zuzurechnen sind, werden erstmals bei der Erstausgabe mehrerer Anteilsklassen (wenn diese gleichzeitig erfolgt) oder der Erstausgabe einer weiteren Anteilsklasse auf der Basis der dem Fonds für jede Anteilsklasse zufließenden Betreffnisse bestimmt. Die Quote wird bei folgenden Ereignissen jeweils neu berechnet:
  - a) bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen;
  - b) auf den Stichtag von Ausschüttungen, sofern (i) solche Ausschüttungen nur auf einzelnen Anteilsklassen (Ausschüttungsklassen) anfallen oder sofern (ii) die Ausschüttungen der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen oder sofern (iii) auf den Ausschüttungen der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten der Ausschüttung unterschiedliche Kommissions- oder Kostenbelastungen anfallen;
  - c) bei der Inventarwertberechnung, im Rahmen der Zuweisung von Verbindlichkeiten (einschliesslich der fälligen oder aufgelaufenen Kosten und Kommissionen) an die verschiedenen Anteilsklassen, sofern die Verbindlichkeiten der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen, namentlich, wenn (i) für die verschiedenen Anteilsklassen unterschiedliche Kommissionssätze zur Anwendung gelangen oder wenn (ii) klassenspezifische Kostenbelastungen erfolgen;
  - d) bei der Inventarwertberechnung, im Rahmen der Zuweisung von Erträgen oder Kapitalerträgen an die verschiedenen Anteilsklassen, sofern die Erträge oder Kapitalerträge aus Transaktionen anfallen, die nur im Interesse einer Anteilsklasse oder im Interesse mehrerer Anteilsklassen, nicht jedoch proportional zu deren Quote am Nettofondsvermögen, getätigt wurden.

### *Grundsätze der Nettoinventarwertberechnung*

Der Nettoinventarwert eines Anteils einer Anteilsklasse ergibt sich aus der der betreffenden Anteilsklasse am Verkehrswert des Fondsvermögens zukommenden Quote, vermindert um allfällige Verbindlichkeiten des Anlagefonds, die der betreffenden Anteilsklasse zugeteilt sind, dividiert durch die Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der entsprechenden Anteilsklasse. Er wird auf 1/10000 der Rechnungseinheit gerundet.

## (OTC-)Derivate

Führt der Anlagefonds ausserbörsliche Transaktionen (OTC-Geschäfte) durch, so kann es dadurch Risiken im Zusammenhang mit der Kreditwürdigkeit der OTC-Gegenpartei ausgesetzt sein: bei Abschluss von Terminkontrakten, Optionen und Swap-Transaktionen oder Verwendung sonstiger derivativer Techniken unterliegt der Anlagefonds dem Risiko, dass eine OTC-Gegenpartei ihren Verpflichtungen aus einem bestimmten oder mehreren Verträgen nicht nachkommt (bzw. nicht nachkommen kann). Das Kontrahentenrisiko kann durch die Hinterlegung einer Sicherheit verringert werden. Falls dem Anlagefonds ein Wertpapier gemäss einer anwendbaren Vereinbarung geschuldet wird, wird dieses Wertpapier in einer Depotbank/Verwahrstelle für den Anlagefonds verwahrt. Konkurs- und Insolvenzfälle bzw. sonstige Kreditausfallereignisse bei der OTC-Gegenpartei, der Depotbank oder innerhalb ihres Unterverwahrstellen-/Korrespondenzbanknetzwerks können dazu führen, dass die Rechte oder die Anerkennung des Anlagefonds in Zusammenhang mit dem Wertpapier verzögert, eingeschränkt oder sogar ausgeschlossen werden könnten, was den Anlagefonds zwingen würde, seinen Verpflichtungen im Rahmen der OTC-Transaktion nachzukommen, und zwar trotz eines Wertpapiers, das zuvor zur Verfügung gestellt wurde, um eine solche Verpflichtung abzusichern.

### Gegenparteien, Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten aus OTC-Derivaten:

<b>Stichtag: 31.12.2024</b>	<b>Swiss Life Funds (CH)</b>
	<b>Money Market Swiss</b>
	<b>Francs</b>
<b>Währung:</b>	<b>CHF</b>
<b>Gegenparteien und Kurswert der OTC Derivate</b>	
LCH Group Holdings	-262 208.88
Merrill Lynch	-563 852.88
UBS AG	-2 047 760.34
Zuercher Kantonalbank	-1 619 822.38
<b>Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten:</b>	
– Anleihen	-
– Aktien	-
– Barmittel	-
– Anlagefonds	-
– Geldmarktanlagen	-
– Übrige Sicherheiten	-
<b>Total entgegengenommenen Sicherheiten</b>	<b>-</b>

# Sonstige Informationen

## **Bericht des Portfoliomanagers (ungeprüft)**

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

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

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

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

Der Fonds erzielte im Jahr 2024 eine Gesamtertragsrendite von 1.5% (vor Kosten). Damit konnte sich der erst 2023 aufgelegte Fonds sehr gut im Umfeld seiner Mitbewerber behaupten. Nicht zuletzt aufgrund einer guten Performance konnte auch das Vermögen im Jahresverlauf von CHF 810 Mio. auf CHF 1.5 Mia. beinahe verdoppelt werden. Die Performance des Fonds begründet sich insbesondere mit einer soliden Einzeltitelauswahl, einer sehr disziplinierten Implementation und einem sehr ausgewogenen Fälligkeitsprofil.