

Swiss Life Funds (CH)

Bond Swiss Francs

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

Geprüfter Jahresbericht per 31. Dezember 2022

Geprüfter Jahresbericht per 31. Dezember 2022

Inhaltsverzeichnis	Seite	ISIN
Organisation	3	
Mitteilungen an die Anleger	5	
Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft zur Jahresrechnung	9	
Swiss Life Funds (CH) Bond Swiss Francs	11	CH0012162779

Internetadresse

www.swisslife-am.com

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.

Organisation

Fondsleitung

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

Paolo di Stefano
Bereichsleiter Real Estate

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

Verwaltungsrat

Präsident

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

Stefan Mächler
Group CIO und Mitglied der Konzernleitung der Swiss Life-Gruppe, mit weiteren Verwaltungsratsmandaten innerhalb der Swiss Life-Gruppe, Präsident des Verwaltungsrats der Ina Invest Holding AG und der Ina Invest AG

Mark Fehlmann
Bereichsleiter Sales & Marketing

Marion Koch
Bereichsleiterin Private Clients

Mitglieder

Hermann Inglin
CFO Swiss Life Asset Managers, Swiss Life Investment Management Holding AG, mit weiteren Verwaltungsratsmandaten innerhalb der Swiss Life-Gruppe

Depotbank

UBS Switzerland AG
Bahnhofstrasse 45
8001 Zürich

Lorenzo Kyburz
Head Legal & Compliance Swiss Life Asset Managers, Swiss Life Investment Management Holding AG, mit einem weiteren Verwaltungsratsmandat innerhalb der Swiss Life-Gruppe

Prüfgesellschaft

PricewaterhouseCoopers AG
Birchstrasse 160, 8050 Zürich

Dr. Rolf Aeberli
Head Corporate Mandates Swiss Life AG, mit weiteren Verwaltungsratsmandaten innerhalb der Swiss Life-Gruppe, Präsident des Verwaltungsrates der First Swiss Mobility 2019-1 AG, der First Swiss Mobility 2020-1 AG, der First Swiss Mobility 2020-2 AG und der RWA Consulting AG

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.

Geschäftsleitung

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

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

Daniel Berner
Stellvertretender CEO, Bereichsleiter Securities

Weiterdelegation

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

Übertragung weiterer Teilaufgaben

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

Zahlstellen

UBS Switzerland AG
Bahnhofstrasse 45
8001 Zürich

Mitteilungen an die Anleger

Der Fondsvertrag des «Swiss Life Funds (CH) Bond Swiss Francs» wurde zweimal geändert. Die erste Publikation wurde am 29. Juni 2022 auf Swiss Fund Data veröffentlicht. Die Änderungen wurden von der FINMA am 1. September 2022 genehmigt. Der angepasste Fondsvertrag ist am 7. September 2022 in Kraft getreten. Die zweite Publikation wurde am 17. November 2021 auf Swiss Fund Data veröffentlicht. Die Änderungen wurden von der FINMA am 20. Dezember 2021 genehmigt. Der angepasste Fondsvertrag ist am 1. Februar 2022 in Kraft getreten. Anschliessend finden Sie die erschienenen Mitteilungen.

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

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

Swiss Life Funds (CH) Bond Swiss Francs

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

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

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

1. Allgemeine Anpassungen

Der Prospekt mit integriertem Fondsvertrag wird dem Finanzdienstleistungsgesetz (FIDLEG), dem revidierten Kollektivanlagengesetz (KAG), den dazugehörigen Verordnungen und den darauf basierenden neuen Musterdokumenten angepasst.

2. Weitere Anpassungen

§ 5 Die Anleger

In Ziff. 1 wird folgender Satz gemäss Musterdokument eingefügt, der noch nicht im Fondsvertrag enthalten

war: «Die Fondsleitung stellt zusammen mit der Depotbank sicher, dass die Anleger die Vorgaben in Bezug auf den Anlegerkreis erfüllen.»

Es wird eine neue Ziff. 7 eingefügt, welche das «Soft Closing» ermöglicht: «Der Anlagefonds oder eine Anteilsklasse kann einem «Soft Closing» unterzogen werden, wonach Anleger keine Anteile zeichnen können, wenn die Schliessung nach Auffassung der Fondsleitung notwendig ist, um die Interessen der bestehenden Anleger zu schützen. Das Soft Closing gilt in Bezug auf einen Anlagefonds oder eine Anteilsklasse für neue Zeichnungen oder Wechsel in den Anlagefonds oder die Anteilsklasse, jedoch nicht für Rücknahmen, Übertragungen oder Wechsel aus dem Anlagefonds oder der Anteilsklasse heraus. Ein Anlagefonds oder eine Anteilsklasse kann ohne Benachrichtigung der Anleger einem Soft Closing unterzogen werden.» Die folgenden Ziffern werden entsprechend neu nummeriert.

§ 8 Anlagepolitik

In Ziff. 2 wird der folgende Bst. ce) ersatzlos gestrichen: «es dürfen keine Geschäfte zu Lasten des Fondsvermögens vorgenommen werden, die den Verkauf nicht zum Fondsvermögen gehörender Vermögensgegenstände zum Inhalt haben, auch darf einem Dritten ein Recht, die Lieferung von Vermögensgegenständen zu verlangen (Kaufoption), für Rechnung des Fondsvermögens nur eingeräumt werden, wenn die den Gegenstand der Kaufoption bildenden Vermögensgegenstände im Zeitpunkt der Einräumung der Kaufoption zum Fondsvermögen gehören.»

§ 12 Derivate

In Ziff. 1 fehlte der Verweis auf die wesentlichen Informationen für die Anlegerinnen und Anleger resp. auf das Basisinformationsblatt, der ergänzt wird. Der Abschnitt lautet neu: «Die Fondsleitung darf Derivate einsetzen. Sie sorgt dafür, dass der Einsatz von Derivaten in seiner ökonomischen Wirkung auch unter ausserordentlichen Marktverhältnissen nicht zu einer Abweichung von den in diesem Fondsvertrag, im Prospekt und in den wesentlichen Informationen für die Anlegerinnen und Anleger resp. im Basisinformationsblatt genannten Anlagezielen oder zu einer Veränderung des Anlagecharakters des Anlagefonds führt. Zudem müssen die den Derivaten zu Grunde liegenden Basiswerte nach diesem Fondsvertrag als Anlagen zulässig sein.»

In Übereinstimmung mit Art. 41 Abs. 1 und Abs. 2^{bis} i.V.m. Art. 35a Abs. 1 und 2 der Verordnung über die kollektiven Kapitalanlagen (KKV) werden die Anleger

darüber informiert, dass sich die Prüfung und 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 29. Juni 2022 auf der elektronischen Plattform der Swiss Fund Data AG (www.swissfunddata.ch) veröffentlicht.

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

Die Vertragsänderungen im Wortlaut, der Prospekt mit integriertem Fondsvertrag, die Wesentlichen Informationen für die Anlegerinnen und Anleger sowie die Jahres- und Halbjahresberichte können bei der Fondsleitung, der Depotbank und jedem Vertriebsträger kostenlos bezogen werden.

Zürich, den 29. Juni 2022

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

Die Depotbank
UBS Switzerland AG, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zürich

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

Swiss Life Funds (CH) Bond Swiss Francs

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

Swiss Life Asset Management AG, Zürich, als Fondsleitung, und UBS Switzerland AG, Zürich, als Depotbank, beabsichtigen, gemäss Art. 27 des Bundesgesetzes über die kollektiven Kapitalanlagen vom 23. Juni 2006 (KAG) die nachfolgend erwähnten Änderungen im Fondsvertrag des oben aufgeführten Anlagefonds vorzunehmen. Die vorgesehenen Änderungen betreffen insbesondere die Einführung des Swinging Single Pricing, die Möglichkeit, Sacheinlagen und Sachauslagen vorzunehmen sowie die beabsichtigte Lancierung einer Anteilsklasse für qualifizierte Anleger.

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

§ 5 Anleger

In Ziff. 2 soll an Stelle der Einzahlung in bar auch eine Einzahlung in Sachwerten möglich sein. Der Abschnitt lautet neu:

«Die Anleger erwerben mit Vertragsabschluss und der Einzahlung in bar eine Forderung gegen die Fondsleitung auf Beteiligung am Vermögen und am Ertrag des Anlagefonds. Anstelle der Einzahlung in bar kann auf Antrag des Anlegers und mit Zustimmung der Fondsleitung eine Sacheinlage gemäss den Bestimmungen von § 17 Ziffer 7 vorgenommen werden. Die Forderung der Anleger ist in Anteilen begründet.»

In Ziff. 4 wird präzisiert, dass die Anleger ihr Auskunftsrecht auch bezüglich Sacheinlagen bzw. -auslagen geltend machen können. Der Abschnitt lautet neu:

«Die Anleger erhalten bei der Fondsleitung jederzeit Auskunft über die Grundlagen für die Berechnung des Nettoinventarwertes pro Anteil. Machen die Anleger ein Interesse an näheren Angaben über einzelne Geschäfte der Fondsleitung wie die Ausübung von Mitgliedschafts- und Gläubigerrechten oder über das Riskmanagement oder über Sacheinlagen bzw. -auslagen geltend, so erteilt ihnen die Fondsleitung auch darüber jederzeit Auskunft. Die Anleger können beim Gericht am Sitz der Fondsleitung verlangen, dass die Prüfgesellschaft oder eine andere sachverständige Person den abklärungsbedürftigen Sachverhalt untersucht und ihnen darüber Bericht erstattet.»

In Ziff. 5 werden die Anleger über die Möglichkeit informiert, auf Antrag und mit Zustimmung der Fondsleitung an Stelle der Auszahlung in bar eine Sachauslage zu beantragen. Der Abschnitt lautet neu wie folgt:

«Die Anleger können den Fondsvertrag täglich kündigen und die Auszahlung ihres Anteils am Anlagefonds in bar verlangen. Anstelle der Auszahlung in bar kann auf Antrag des Anlegers und mit Zustimmung der Fondsleitung eine Sachauslage gemäss den Bestimmungen von § 17 Ziff. 7 vorgenommen werden.»

§ 6 Anteile und Anteilsklassen

In Ziff. 4 wird eine geplante neue Anteilsklasse mit der Bezeichnung A2 aufgenommen.

Ziff. 4 lautet neu:

«Zurzeit bestehen folgende Anteilsklassen:

- Klasse A1: Anteile dieser Anteilsklasse stehen allen Anlegern offen.
- Klasse A2: Anteile dieser Anteilsklasse stehen ausschliesslich qualifizierten Anlegern gemäss Art. 10 Abs. 3 und 3ter KAG offen.»

§ 16 Berechnung des Nettoinventarwertes

Die Bestimmung des Wertes von Geldmarktinstrumenten, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen

geregelten, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden, wird in Ziff. 4 neu wie folgt beschrieben:

«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.»

In Ziff. 6 wird der Wortlaut aufgrund der beabsichtigten Lancierung einer neuen Anteilsklasse für Qualifizierte Anleger im Wortlaut angepasst. Der neue Abschnitt lautet:

«Der Nettoinventarwert eines Anteils einer Anteilsklasse ergibt sich aus der der betreffenden Anteilsklasse am Verkehrswert des Fondsvermögens zukommenden Quote, vermindert um allfällige Verbindlichkeiten des Anlagefonds, die der betreffenden Anteilsklasse zugeteilt sind, dividiert durch die Anzahl der sich im Umlauf befindlichen Anteile der entsprechenden Anteilsklasse. Er wird auf 1/100 der Rechnungseinheit gerundet.

In einer neuen Ziff. 7 wird die Swinging Single Pricing-Methode beschreiben. Der Abschnitt lautet:

«Falls an einem Bewertungstag die Summe der Zeichnungen und Rücknahmen von Anteilen des Anlagefonds zu einem Nettovermögenszufluss bzw. -abfluss führt, wird der Nettoinventarwert des Anlagefonds erhöht bzw. reduziert (Swinging Single Pricing). Die maximale Anpassung beläuft sich auf 2% des Nettoinventarwerts. Berücksichtigt werden die Nebenkosten (Geld-/Brief-Spannen, marktübliche Courtagen, Kommissionen, Steuern und Abgaben usw.) sowie die Kosten für die Überprüfung und Aufrechterhaltung von Qualitätsstandards bei physischen Anlagen, die aus der Anlage des einbezahlten Betrags bzw. aus dem Verkauf eines dem gekündigten Anteil entsprechenden Teils der Anlagen erwachsen. Die Anpassung führt zu einer Erhöhung des Nettoinventarwerts, wenn die Nettobewegung zu einem Anstieg der Anzahl Anteile des Anlagefonds führt. Die Anpassung resultiert in einer Verminderung des Nettoinventarwerts, wenn die Nettobewegung einen Rückgang der Anzahl der Anteile des Anlagefonds bewirkt. Die Berücksichtigung dieser Nebenkosten entfällt, falls die Fondsleitung einer Ein- oder Auszahlung in Anlagen statt in bar gemäss § 17 gestattet sowie beim Wechsel zwischen Anteilsklassen innerhalb des Anlagefonds. Der unter Anwendung des Swinging Single Pricing ermittelte Nettoinventarwert ist somit ein gemäss Satz 1 dieser Ziffer modifizierter Nettoinventarwert.

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

In den in § 17 Ziff. 4 genannten sowie in sonstigen ausserordentlichen Fällen kann, sofern dies nach Ansicht der Fondsleitung im Interesse der Gesamtheit der Anleger geboten ist, zudem der Höchstwert von 2% des Nettoinventarwerts überschritten werden. Die Fondsleitung teilt den Entscheid über die Überschreitung unverzüglich der Prüfgesellschaft, der Aufsichtsbehörde sowie in angemessener Weise den bestehenden und neuen Anlegern mit.»

§ 17 Ausgabe und Rücknahme von Anteilen

In Ziff. 2 Abs. 2 wird die Belastung der Nebenkosten geändert. Aufgrund der Einführung der Swinging Single Pricing Methode werden die Nebenkosten für den An- und Verkauf der Anlagen (namentlich marktübliche Courtagen, Kommissionen, Steuern und Abgaben), die dem Anlagefonds aus der Anlage des einbezahlten Betrags bzw. aus dem Verkauf eines dem gekündigten Anteil entsprechenden Teils der Anlagen erwachsen, nicht mehr dem Fondsvermögen belastet, sondern den im Anlagefonds ein- oder austretenden Anlegern. Der Abschnitt lautet neu wie folgt:

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

In § 17 wird eine neue Ziff. 7 eingeführt, darin wird die Möglichkeit von Sacheinlagen und -auslagen für den Anleger näher erläutert. Der Abschnitt lautet neu wie folgt:

«Jeder Anleger kann beantragen, dass er im Falle einer Zeichnung anstelle einer Einzahlung in bar Anlagen an das Fondsvermögen leistet («Sacheinlage» oder «contribution in kind» genannt) bzw. dass ihm im Falle einer Kündigung anstelle einer Auszahlung in bar Anlagen übertragen werden («Sachauslage» oder «redemption in

kind»). Der Antrag ist zusammen mit der Zeichnung bzw. mit der Kündigung zu stellen. Die Fondsleitung ist nicht verpflichtet, Sachein- und Sachauslagen zuzulassen.

Die Fondsleitung entscheidet allein über Sacheinlagen oder Sachauslagen und stimmt solchen Geschäften nur zu, sofern die Ausführung der Transaktionen vollumfänglich im Einklang mit der Anlagepolitik des Anlagefonds steht und die Interessen der übrigen Anleger dadurch nicht beeinträchtigt werden.

Die im Zusammenhang mit einer Sacheinlage oder Sachauslage anfallenden Kosten dürfen nicht dem Fondsvermögen belastet werden.

Die Fondsleitung erstellt bei Sacheinlagen oder Sachauslagen einen Bericht, der Angaben zu den einzelnen übertragenen Anlagen, dem Kurswert dieser Anlagen am Stichtag der Übertragung, die Anzahl der als Gegenleistung ausgegebenen oder zurückgenommenen Anteile und einen allfälligen Spitzenausgleich in bar enthält. Die Depotbank prüft bei jeder Sacheinlage oder Sachauslage die Einhaltung der Treuepflicht durch die Fondsleitung sowie die Bewertung der übertragenen Anlagen und der ausgegebenen bzw. zurückgenommenen Anteile, bezogen auf den massgeblichen Stichtag. Die Depotbank meldet Vorbehalte oder Beanstandungen unverzüglich der Prüfgesellschaft.

Sacheinlage- und Sachauslagetransaktionen sind im Jahresbericht zu nennen.»

VIII Publikationen des Anlagefonds

§ 23

Ziff. 3 wird berichtigt, da die Publikation von Ausgabe und Rücknahmepreise nur in einem Printmedium erfolgen muss. Der Abschnitt lautet neu:

«Die Fondsleitung publiziert die Ausgabe- und Rücknahmepreise bzw. den Nettoinventarwert aller Anteilsklassen mit dem Hinweis «exklusive Kommissionen» aller Anteilsklassen bei jeder Ausgabe und Rücknahme von Anteilen in dem im Prospekt genannten Printmedium oder elektronischen Medium. Die Preise werden mindestens zweimal im Monat publiziert. Die Wochen und Wochentage, an denen die Publikation stattfindet, werden im Prospekt festgelegt.

In Übereinstimmung mit Art. 41 Abs. 1 und Abs. 2^{bis} i.V.m. Art. 35a Abs. 1 der Verordnung über die kollektiven Kapitalanlagen (KKV) werden die Anleger darüber informiert, dass sich die Prüfung und Feststellung der Gesetzeskonformität durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht ausschliesslich auf die umschriebenen Änderungen in § 5 und § 6 erstreckt.

Dieser Publikationstext wird am 17. November 2021 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. Gegen die Auflegung einer Anteilsklasse ist das Einwendungsrecht der Anleger gemäss Art. 40 Abs. 3 KKV i.V.m. Art. 27 KAG und gemäss § 6 Ziff. 2 i.V.m. § 26 Fondsvertrag ausgeschlossen.

Die Vertragsänderungen im Wortlaut, der Prospekt mit integriertem Fondsvertrag, die Wesentlichen Informationen für die Anlegerinnen und Anleger sowie die Jahres- und Halbjahresberichte können bei der Fondsleitung, der Depotbank und jedem Vertriebssträger kostenlos bezogen werden.

Zürich, den 17. November 2021

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

Die Depotbank
UBS Switzerland AG, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zürich

Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft zur Jahresrechnung

Prüfungsurteil

Wir haben die Jahresrechnung des Anlagefonds Swiss Life Funds (CH) Bond Swiss Francs – bestehend aus der Vermögensrechnung zum 31. Dezember 2022, 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 beigelegte 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 Revisor

Michael Zobrist
Zugelassener Revisionsexperte

Zürich, 4. April 2023

Swiss Life Funds (CH) Bond Swiss Francs

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Nettofondsvermögen in CHF		51 049 211.00	59 335 775.79	62 126 326.54
Klasse A1	CH0012162779			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		99.33	111.34	113.19
Anzahl Anteile im Umlauf		513 928,1920	532 916,8890	548 870,2700

Performance

	Währung	2022	2021	2020
Swiss Life Funds (CH) Bond Swiss Francs	CHF	-10.8%	-1.6%	-0.5%
Benchmark:				
Swiss Bond Index AAA-BBB 1-15 TR (CH)	CHF	-9.8%	-1.3%	0.4%

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.

Bericht des Portfoliomanagers (ungeprüft)

Im Jahr 2022 erhöhten sich die Schweizer Zinssätze wegen den hohen Inflationsraten und der restriktiven Geldpolitik der Schweizerischen Nationalbank (SNB) markant. Der Krieg von Russland in der Ukraine verstärkte die bereits hohe Teuerung durch einen Anstieg der Energiepreise zusätzlich. Für eine zehnjährige Anleihe der Schweizerischen Eidgenossenschaft nahm die Verzinsung um 175 Basispunkte auf 1.62 Prozent zu. Am kurzen Ende der Zinskurve war der Anstieg noch ausgeprägter. Für zweijährige Papiere stieg der Zinssatz um rund zwei Prozentpunkte auf 1.27 Prozent. Dadurch nahm die Steigung der Zinskurve ab. Der Spread zwischen zwei und zehn Jahren reduzierte sich auf 0.35 Prozentpunkte.

Das Jahr 2022 markierte das Ende einer langen Phase mit Negativzinsen. Per Ende Jahr waren die negativen Renditen für Obligationen in Franken verschwunden. Die SNB erhöhte den Leitzins im Juni um 50 Basispunkte und überraschte mit diesem Schritt viele Marktbeobachter. Es folgten zwei weitere Zinsschritte im September und Dezember in der Höhe von 75 respektive 50 Basispunkten. Per Ende Jahr lag der Leitzins damit bei einem Prozent. Zur Bekämpfung der Inflation liess die Notenbank zudem den Franken aufwerten. Gegenüber dem Euro wurde im Sommer die Parität erreicht. Die Inflationsraten nahmen in der Schweiz ebenfalls zu, doch dank den Massnahmen der SNB konnte ein starker Anstieg, wie er im nahen Ausland beobachtet werden konnte, verhindert werden. Die Jahresteuern erreichte im August 3.5 Prozent und reduzierte sich anschliessend wieder.

Der starke Zinsanstieg führte zu einem hohen Absicherungsbedarf der Marktteilnehmer. Zudem kam es zu einer Verknappung von qualitativ hochwertigen Anleihen, welche als Sicherheit für Derivategeschäfte verwendet werden. Dadurch nahmen die Swap Spreads

stark zu. Für zehn Jahre stieg der Spread auf bis 90 Basispunkte. Derartige Werte konnten zuletzt während der Finanzkrise beobachtet werden. Die Ausweitung der Swap Spreads war der Hauptgrund, weshalb sich die Kreditprämien im Jahr 2022 erhöhten. Für Unternehmensanleihen in Franken nahm der Kreditaufschlag um 31 Basispunkte auf 0.8 Prozent zu. Wird der Kreditaufschlag gegenüber der Swap Rate betrachtet, lag die Ausweitung bei lediglich 11 Basispunkten auf 0.38 Prozent. Der unsichere Wirtschaftsausblick belastete ebenfalls die Unternehmensanleihen. Gegen Ende des Jahres normalisierten sich die Swap Spreads, diese blieben aber im Vergleich zum historischen Durchschnitt erhöht.

Der Primärmarkt zeigte sich von der aktiven Seite. Das Volumen der Neuemissionen (ohne Schweizerische Eidgenossenschaft) nahm auf CHF 66.9 Mrd. zu. Per Ende Jahr konnte mit CHF 581.2 Mrd. ein neuer Höchststand an ausstehenden Anleihen verzeichnet werden. Das Wachstum stammte dabei wie in den Vorjahren primär aus dem Inlandsegment, welches um 4.7% auf CHF 443.6 Mrd. zulegte. Aber auch im Auslandsegment konnte eine Zunahme um 2.9% auf CHF 137.6 Mrd. beobachtet werden.

Der starke Anstieg der Zinssätze und die Ausweitung der Kreditspannen führten zu einer negativen Performance des Schweizer Obligationenmarktes. Für den Gesamtmarkt lag die Rendite für das Jahr 2022 bei -12.1 Prozent. Das Segment 1-15 Jahre schnitt dank der kürzeren Duration besser ab, aber auch hier betrug die Korrektur -9.38 Prozent. Der Fonds erzielte im Vergleich zur Benchmark ein annähernd neutrales Ergebnis vor Gebühren. Als nachteilig erwies sich wegen der Ausweitung der Kreditspannen das höhere Kreditrisiko. Von der Preiskorrektur besonders betroffen waren die vom Fonds gehaltenen

nachrangigen Anleihen von Banken und Versicherungen. Negativ zu Buche schlug auch das Exposure gegenüber der Credit Suisse. Der Fonds profitierte dafür vom Umstand, dass keine Anleihen von russischen Emittenten im Bestand waren. Die Zinskurve lieferte einen neutralen Beitrag. Die Gesamtduration des Fonds war zwar im Durchschnitt des Jahres leicht höher, der daraus resultierende negative Effekt durch den Anstieg der Zinssätze konnte aber durch Zinsswaps kompensiert werden.

Struktur des Wertpapierportfolios (ungeprüft)

Aufteilung nach Risikodomizil in % des Gesamtfondsvermögens

Schweiz	78,35
Australien	3,08
Vereinigte Staaten	1,97
Frankreich	1,77
Grossbritannien	1,64
Spanien	1,48
Deutschland	1,32
Supranational	1,29
Kanada	1,09
Chile	1,04
Übrige	4,73
Total	97,76

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	31.12.2022	31.12.2021
	CHF	CHF
Verkehrswerte		
Bankguthaben		
– auf Sicht	382 896.95	435 949.41
Effekten		
– Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	50 482 691.30	58 734 914.52
Derivative Finanzinstrumente	482 821.34	31 953.38
Sonstige Vermögenswerte	289 950.09	300 096.18
Gesamtfondsvermögen	51 638 359.68	59 502 913.49
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten	-471 750.30	-30 844.43
Andere Verbindlichkeiten	-117 398.38	-136 293.27
Nettofondsvermögen	51 049 211.00	59 335 775.79

Erfolgsrechnung

	1.1.2022-31.12.2022	1.1.2021-31.12.2021
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	1 208.43	96.47
Negativzinsen	-1 043.44	-1 626.87
Erträge der Effekten		
– aus Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstigen Forderungswertpapieren und -rechten	369 292.77	400 051.84
Ausgleichszahlungen aus Effektenleihe	35 957.05	27 477.31
Erträge der Effektenleihe	9 646.56	8 663.33
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	-6 747.41	-4 554.03
Total Ertrag	408 313.96	430 108.05
Aufwand		
Passivzinsen	-1 015.97	-1 063.13
Revisionsaufwand	-15 885.75	-16 155.00
Reglementarische Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse A1	-487 392.91	-546 342.51
Reglementarische Kommissionsvergütung an die Depotbank	-4 061.53	-4 552.82
Sonstige Aufwendungen	-30 349.40	-31 727.43
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	10 722.72	6 241.72
Total Aufwand	-527 982.84	-593 599.17
Nettoertrag	-119 668.88	-163 491.12
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	12 646.89	198 209.72
Realisierter Erfolg	-107 021.99	34 718.60
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-6 225 958.99	-1 031 450.82
Gesamterfolg	-6 332 980.98	-996 732.22

Verwendung des Erfolges

	1.1.2022-31.12.2022	1.1.2021-31.12.2021
	CHF	CHF
Nettoverlust des Rechnungsjahres	-119 668.88	-163 491.12
Übertrag auf das Kapital ¹	119 668.88	163 491.12
Vortrag des Vorjahres	3 592.93	3 592.93
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	3 592.93	3 592.93
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	0.00	0.00
Vortrag auf neue Rechnung	3 592.93	3 592.93

¹ gemäss ESTV Kreisschreiben Nr. 24 vom 20.11.2017 Ziffer 2.9.4 in Verbindung mit Art. 29 VStV

Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.1.2022-31.12.2022	1.1.2021-31.12.2021
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	59 335 775.79	62 126 326.54
Saldo aus dem Anteilverkehr	-1 953 583.81	-1 793 818.53
Gesamterfolg	-6 332 980.98	-996 732.22
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	51 049 211.00	59 335 775.79

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.1.2022-31.12.2022	1.1.2021-31.12.2021
Klasse A1	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	532 916,8890	548 870,2700
Ausgegebene Anteile	36 831,5250	36 936,0790
Zurückgenommene Anteile	-55 820,2220	-52 889,4600
Bestand Ende Berichtsperiode	513 928,1920	532 916,8890
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-18 988,6970	-15 953,3810

Ausschüttung für 2022

Für das abgeschlossene Geschäftsjahr erfolgt keine Ausschüttung.

Inventar des Fondsvermögens

Titel		31.12.2021 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	31.12.2022 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
Effekten, die an einer Börse gehandelt werden								
Asset Backed Securities, fester Zins								
CHF								
SWISS CAR ABS 2020-1 AG-REG-S 0.62500% 20-18.08.30*	CHF	600 000			600 000	593 158	1,15	
Total CHF						593 158	1,15	
Total Asset Backed Securities, fester Zins						593 158	1,15	
Notes, fester Zins								
CHF								
AARGAUISCHE KANTONALBANK 0.87500% 15-23.01.30*	CHF	250 000			250 000	229 500	0,44	
ABB LTD 0.75000% 22-25.03.27*	CHF		150 000	150 000				
AKEB AG FUER KERNENERGIE BETEILIG-REG-S 1.45000% 20-23.07.27*	CHF	225 000			225 000	208 125	0,40	
AKEB AG FUER KERNENERGIE BETEN-REG-S 3.10000% 22-19.12.25*	CHF		300 000		300 000	299 550	0,58	
ALPIQ HOLDING AG-REG-S 1.62500% 22-30.05.25*	CHF		100 000	100 000				
AXPO HOLDING AG-REG-S 0.62500% 22-04.02.27*	CHF		300 000	100 000	200 000	182 900	0,35	
BERNER KANTONALBANK AG-REG-S-SUB 0.85000% 22-21.01.32*	CHF		205 000		205 000	167 075	0,32	205 000
CEMBRA MONEY BANK AG-REG-S 1.18330% 22-27.11.25*	CHF		150 000		150 000	144 450	0,28	10 000
CIE FINANCIERE TRADITION SA-REG-S 1.87500% 21-20.12.27*	CHF	150 000			150 000	140 250	0,27	
CLARIANT AG-REG-S 2.71700% 22-24.09.27*	CHF		150 000		150 000	149 850	0,29	
ENERGIEFINANZIERUNGS AG 2.62500% 11-31.01.23*	CHF	150 000		150 000				
GLARNER KANTONALBANK-REG-S-SUB 1.00000% 21-28.07.31*	CHF	135 000		135 000				
KERNKRAFTWERK GOESGEN-DAENIKEN-REG-S 0.41000% 21-21.09.29*	CHF	150 000			150 000	125 325	0,24	
KERNKRAFTWERK LEIBSTADT AG-REG-S 2.00000% 22-15.06.27*	CHF		150 000		150 000	143 850	0,28	
LONZA SWISS FINANCE AG-REG-S 0.35000% 20-22.09.26*	CHF	140 000		140 000				
NEW BRUNSWICK, PROVINCE OF-REG-S 0.12500% 19-06.12.32*	CHF	200 000			200 000	163 900	0,32	200 000
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.37500% 15-21.01.30*	CHF	400 000			400 000	356 080	0,69	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERI HYPO INST-REG-S 0.12500% 20-14.10.33*	CHF	300 000			300 000	241 200	0,47	
REPOWER AG-REG-S 2.55000% 22-09.12.24*	CHF		200 000		200 000	201 400	0,39	
RHAETISCHE BAHN AG RHB-REG-S 1.55000% 22-14.12.38*	CHF		250 000		250 000	230 625	0,45	
ROCHE KAPITALMARKT AG-REG-S 1.50000% 22-23.06.26*	CHF		150 000		150 000	148 500	0,29	150 000
SFS GROUP AG-REG-S 1.45000% 22-08.06.27*	CHF		100 000		100 000	96 250	0,19	
ST GALLER KANTONALBANK 1.50000% 13-12.02.31*	CHF	250 000			250 000	237 000	0,46	250 000
SULZER AG 0.87500% 20-18.11.27*	CHF		150 000		150 000	135 525	0,26	25 000
SULZER AG-REG-S 0.80000% 20-23.09.25*	CHF	100 000		100 000				
TECAN GROUP AG-REG-S 0.05000% 21-06.10.25*	CHF	200 000		50 000	150 000	141 900	0,27	
ZUERCHER KANTONALBANK-REG-S 0.10000% 21-31.03.31*	CHF	100 000			100 000	84 300	0,16	
ZUGER KANTONALBANK AG 0.05000% 21-26.05.31*	CHF	300 000			300 000	250 500	0,49	
Total CHF						4 078 055	7,90	
Total Notes, fester Zins						4 078 055	7,90	
Notes, Nullcoupon								
CHF								
CREDIT SUISSE SCHWEIZ AG-REG-S 0.00000% 20-31.10.30*	CHF	400 000			400 000	312 000	0,60	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZER HYPO INST-REG-S 0.00000% 20-26.10.29*	CHF	300 000			300 000	261 240	0,51	
UBS ZUERICH, CANTON OF-REG-S 0.00000% 21-10.11.33*	CHF	300 000			300 000	242 550	0,47	
Total CHF						815 790	1,58	
Total Notes, Nullcoupon						815 790	1,58	
Notes, variabler Zins								
CHF								
RAIFFEISEN SCHWEIZ GENOSSENSCHAFT-REG-S-SUB 2.250%/VAR 21-PRP*	CHF	150 000			150 000	133 875	0,26	150 000
SWISS LIFE AG-REG-S-SUB 1.750%/VAR 21-PRP*	CHF	150 000			150 000	137 625	0,27	
SWISS LIFE AG-REG-S-SUB 2.125%/VAR 21-30.09.41*	CHF	150 000			150 000	126 600	0,25	
UBS GROUP AG-REG-S-SUB 3.375%/VAR 22-PRP*	CHF		200 000		200 000	167 600	0,32	
ZURICH INSURANCE CO LTD-REG-S-SUB 1.500%/VAR 22-03.05.52*	CHF		150 000		150 000	120 750	0,23	150 000
Total CHF						686 450	1,33	
Total Notes, variabler Zins						686 450	1,33	
Medium-Term Notes, fester Zins								
CHF								
AKADEMISKA HUS AB 0.30000% 17-08.10.29*	CHF	150 000			150 000	133 950	0,26	
AMP GROUP FINANCE SERVICES LTD-REG-S 0.20310% 20-03.06.24*	CHF	200 000			200 000	190 808	0,37	200 000
ATHENE GLOBAL FUNDING-REG-S 0.85000% 20-14.10.25*	CHF	300 000			300 000	280 200	0,54	
BANCO BICE-REG-S 0.75000% 21-29.10.26*	CHF	300 000			300 000	263 400	0,51	
BANCO DE CREDITO E INVERSIONES-REG-S 0.40000% 19-22.11.24*	CHF	300 000		300 000				
BANCO SANTANDER CHILE SA-REG-S 0.29750% 21-22.10.26*	CHF	300 000			300 000	271 500	0,53	
BANCO SANTANDER SA-REG-S 0.31000% 21-09.06.28*	CHF	300 000			300 000	263 250	0,51	
BANK OF NOVA SCOTIA-REG-S 0.30250% 21-30.07.31*	CHF	150 000			150 000	120 450	0,23	
BANK OF NOVA SCOTIA/THE 0.27800% 22-01.04.27*	CHF		150 000		150 000	140 025	0,27	
BASELANDSCHAFTLICHE KANTONALBANK 0.05000% 20-28.01.31*	CHF	200 000			200 000	168 500	0,33	
BAWAG PSK BANK FUER ARBEIT UND WI-REG-S 2.95500% 22-29.11.27*	CHF		100 000		100 000	101 400	0,20	
BNZ INTERNATIONAL FUND LTD/LONDON-REG-S 0.11100% 20-24.07.28*	CHF	300 000			300 000	261 150	0,51	5 000
CAIXABANK SA-REG-S 0.47700% 21-01.07.27*	CHF	200 000			200 000	179 800	0,35	
CANADIAN IMPERIAL BK OF COM-REG-S 0.96750% 22-26.04.29*	CHF		150 000		150 000	140 400	0,27	
CBQ FINANCE LTD-REG-S 0.19500% 21-22.04.24*	CHF	150 000			150 000	145 830	0,28	
CELLNEX FINANCE CO SA 0.93500% 21-26.03.26*	CHF	150 000			150 000	140 250	0,27	
CELLNEX TELECOM SA-REG-S 0.77500% 20-18.02.27*	CHF	200 000			200 000	183 000	0,35	95 000
CITIGROUP INC-REG-S 0.50000% 19-01.11.28*	CHF	300 000		300 000				
COMMERZBANK AG-REG-S 3.37500% 22-29.09.26*	CHF		300 000		300 000	301 050	0,58	
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA-REG-S 0.11300% 19-10.12.29*	CHF	300 000			300 000	257 400	0,50	
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA-REG-S 0.18750% 21-08.12.28*	CHF	300 000		150 000	150 000	132 750	0,26	
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA-REG-S 0.15750% 21-08.12.31*	CHF	300 000			300 000	251 400	0,49	
CORPORACION ANDINA DE FOMENTO-REG-S 0.70000% 20-04.09.25*	CHF	200 000		200 000				
CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA-REG-S 0.25000% 19-24.10.29*	CHF	200 000			200 000	176 700	0,34	

Titel		31.12.2021 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	31.12.2022 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
ELECTRICITE DE FRANCE 0.65000% 16-13.10.28*	CHF	300 000		150 000	150 000	134 100	0,26	
FIRST ABU DHABI BANK PJSC-REG-S 0.06800% 21-31.03.27*	CHF	300 000			300 000	269 550	0,52	
FORD MOTOR CREDIT CO-REG-S 2.12500% 20-04.12.23*	CHF	200 000		100 000	100 000	99 500	0,19	100 000
GOLDMAN SACHS GROUP INC-REG-S 0.40000% 21-11.05.28*	CHF	300 000		100 000	200 000	176 800	0,34	
GRAND CITY PROPERTIES SA-REG-S 0.95600% 18-01.09.26*	CHF	150 000			150 000	127 500	0,25	
HOLCIM HELVETIA FINANCE-REG-S 1.00000% 22-19.01.32*	CHF		300 000	100 000	200 000	170 100	0,33	
HSBC HOLDINGS PLC-REG-S 0.32000% 21-03.11.27*	CHF	400 000		200 000	200 000	179 900	0,35	
HYPO VORARLBERG BANK AG-REG-S 0.12500% 19-03.09.29*	CHF	195 000			195 000	163 215	0,32	
JACKSON NATIONAL LIFE GLOBAL FUND-REG-S 0.12500% 20-14.07.28*	CHF	300 000			300 000	257 250	0,50	
KOREA DEVELOPMENT BANK 0.17000% 21-22.07.31*	CHF	200 000			200 000	163 300	0,32	
LGT BANK AG-REG-S 2.75000% 22-29.09.32*	CHF		850 000	700 000	150 000	149 475	0,29	
MACQUARIE GROUP LTD-REG-S 0.39500% 21-20.07.28*	CHF	200 000			200 000	174 200	0,34	
MFINANCE FRANCE SA 1.00500% 17-28.03.23*	CHF	250 000		250 000				
MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG-REG-S 0.20000% 19-18.06.31*	CHF	300 000			300 000	255 150	0,49	
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD-REG-S 0.12500% 19-21.06.27*	CHF	300 000			300 000	273 000	0,53	
NATIONWIDE BUILDING SOCIETY-REG-S 1.91500% 22-08.09.28*	CHF		200 000		200 000	189 800	0,37	
NATWEST MARKETS PLC-REG-S 0.89750% 22-04.04.25*	CHF		200 000		200 000	193 200	0,37	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.25000% 17-12.10.27*	CHF	500 000			500 000	462 200	0,90	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.37500% 18-12.05.27*	CHF	500 000			500 000	468 600	0,91	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZER HYPO INST-REG-S 0.12500% 19-08.05.29*	CHF	300 000			300 000	266 400	0,52	
RAIFFEISEN SCHWEIZ GENOSSENSCHAFT 0.57000% 21-15.01.31*	CHF	200 000		200 000				
RCI BANQUE SA-REG-S 2.10000% 22-23.05.25*	CHF		300 000		300 000	294 450	0,57	
SOCIETE GENERALE SA-REG-S 0.25000% 19-08.10.26*	CHF	200 000			200 000	183 000	0,35	200 000
SVENSKA HANDELSBANKEN AB-REG-S 1.25000% 22-24.05.27*	CHF		300 000		300 000	288 450	0,56	
SWISS REINSURANCE CO LTD 0.75000% 15-21.01.27*	CHF	250 000			250 000	236 500	0,46	175 000
TRANSURBAN QUEENSLAND FINANCE PTY-REG-S 1.00000% 18-08.12.25*	CHF	250 000		100 000	150 000	144 375	0,28	
TRANSURBAN QUEENSLAND FINANCE PTY-REG-S 0.87500% 21-19.11.31*	CHF	200 000			200 000	165 600	0,32	
UBS AG LONDON BRANCH-REG-S 0.15000% 21-29.06.28*	CHF	100 000			100 000	87 750	0,17	
Total CHF						9 676 578	18,74	
Total Medium-Term Notes, fester Zins						9 676 578	18,74	
Medium-Term Notes, variabler Zins								
CHF								
JULIUS BAER GROUP-REG-S-SUB 2.375%/VAR 19-PRP*	CHF	100 000			100 000	93 250	0,18	
Total CHF						93 250	0,18	
Total Medium-Term Notes, variabler Zins						93 250	0,18	
Anleihen, fester Zins								
CHF								
AARGAU, CANTON OF 0.25000% 15-11.12.29*	CHF	500 000			500 000	446 500	0,86	
AARGAUISCHE KANTONALBANK 0.62500% 15-13.04.28*	CHF	250 000		100 000	150 000	139 425	0,27	
AEROPORT INTERNATIONAL DE GENEVE-REG-S 0.31000% 19-27.06.29*	CHF	300 000			300 000	254 250	0,49	300 000
ALLGEMEINE BAUGENOSSENS ZUERICH-REG-S 0.25000% 21-30.09.31*	CHF	150 000			150 000	123 000	0,24	
ALLREAL HOLDING AG 0.87500% 17-30.03.27*	CHF	200 000			200 000	186 100	0,36	200 000
ALLREAL HOLDING AG-REG-S 0.70000% 20-22.09.28*	CHF	200 000			200 000	177 200	0,34	
ALPIQ HOLDING AG 1.75000% 22-24.06.26*	CHF		100 000		100 000	95 550	0,19	
ALPIQ HOLDING AG 2.62500% 14-29.07.24*	CHF	150 000			150 000	150 000	0,29	
AMAG LEASING AG REG-S 3.25000% 22-22.09.27*	CHF		150 000		150 000	151 650	0,29	
AMAG LEASING AG-REG-S 0.50000% 19-12.11.25*	CHF	200 000			200 000	189 500	0,37	
ANZ NEW ZEALAND INT'L LTD/LDN 0.25000% 17-22.09.25*	CHF	100 000			100 000	95 100	0,18	100 000
AXPO HOLDING AG 1.00200% 20-23.07.27*	CHF	300 000			300 000	275 850	0,53	
BANCA DELLO STATO CANTONE TICINO 0.30000% 17-15.06.27*	CHF	150 000			150 000	138 375	0,27	
BANCA DELLO STATO CANTONE TICINO-REG-S 0.37500% 18-08.02.28*	CHF	250 000		100 000	150 000	136 950	0,27	
BANCO MERCANTIL DEL NORTE SA-REG-S 0.45000% 19-18.12.23*	CHF	300 000			300 000	292 860	0,57	
BANQUE CANTONALE DE GENEVE-SUB 1.12500% 17-28.06.27*	CHF	150 000			150 000	138 834	0,27	
BANQUE CANTONALE DE GENEVE 1.87500% 22-09.12.30*	CHF		200 000		200 000	193 700	0,38	
BANQUE CANTONALE DU JURA-REG-S 0.10000% 20-24.01.31*	CHF	300 000		150 000	150 000	124 725	0,24	
BANQUE CANTONALE VAUDOISE 0.50000% 16-13.12.28*	CHF	150 000			150 000	135 675	0,26	
BANQUE CANTONALE VAUDOISE-REG-S 0.20000% 21-22.12.33*	CHF	300 000			300 000	235 650	0,46	
BASEL-LANDSCHAFT, CANTON OF-REG-S 1.00000% 14-30.03.27*	CHF	150 000			150 000	145 125	0,28	
BASEL-STADT, CANTON OF-REG-S 0.50000% 19-22.02.34*	CHF	300 000			300 000	253 350	0,49	300 000
BASELSTADTSCHAFTLICHE KANTONALBANK 0.25000% 18-25.01.27*	CHF	150 000			150 000	140 175	0,27	
BASLER KANTONALBANK 0.30000% 17-22.06.27*	CHF	250 000			250 000	232 125	0,45	250 000
BASLER KANTONALBANK 0.15000% 19-02.04.27*	CHF	100 000			100 000	92 650	0,18	
BELL FOOD GROUP AG-REG-S 1.55000% 22-16.05.29*	CHF		150 000	150 000				
BERN, CANTON OF 1.25000% 14-12.09.30*	CHF	300 000			300 000	284 550	0,55	300 000
BOBST GROUP SA-REG-S 0.50000% 20-17.02.26*	CHF	100 000			100 000	93 100	0,18	
BUCHER INDUSTRIES AG 1.37500% 14-02.10.24*	CHF	250 000		100 000	150 000	147 825	0,29	35 000
CANTON OF GRAUBUENDEN 0.25000% 15-26.11.27*	CHF	150 000			150 000	139 500	0,27	
CLARIANT AG-REG-S 2.12500% 14-17.10.24*	CHF	250 000		150 000	100 000	99 450	0,19	
COMET HOLDING AG-REG-S 1.30000% 21-20.04.26*	CHF	100 000			100 000	97 500	0,19	
CREDIT AGRICOLE NEXT BK SUISSE SA-REG-S 1.60750% 22-23.09.27*	CHF		150 000		150 000	146 475	0,28	
DBS BANK LTD-REG-S 1.51500% 22-12.12.25*	CHF		100 000		100 000	98 850	0,19	
DORMAKABA FINANCE AG-REG-S 3.75000% 22-14.10.27*	CHF		300 000		300 000	308 400	0,60	10 000
EMISSIONS- UND FINANZ AG-REG-S 0.37500% 21-06.05.26*	CHF	200 000		100 000	100 000	92 850	0,18	100 000
EMISSIONSZENTRALE GEM WOHNBAUTRAEGER 1.25000% 12-15.06.27*	CHF	200 000			200 000	195 300	0,38	
EMISSIONSZENTRALE GEM WOHNBAUTRAEGER 1.37500% 13-27.03.28*	CHF	300 000			300 000	292 800	0,57	
EMISSIONSZENTRALE GEM WOHNBAUTRAEGER 1.12500% 14-24.09.29*	CHF	300 000			300 000	285 000	0,55	
EMISSIONSZENTRALE GEM WOHNBAUTR-REG-S 0.44000% 19-28.05.37*	CHF	200 000			200 000	158 200	0,31	
FLUGHAFEN ZURICH AG 0.62500% 17-24.05.29*	CHF	500 000		200 000	300 000	267 750	0,52	
FONDO FINANCIERO-REG-S 0.55600% 21-03.09.26*	CHF	300 000		150 000	150 000	137 175	0,27	
FONDO FINANCIERO-REG-S 0.79500% 21-01.12.28*	CHF	300 000			300 000	257 550	0,50	
GALENICA SANTE LTD 1.00000% 17-15.12.26*	CHF	250 000		175 000	75 000	71 513	0,14	
GEBERIT AG-REG-S 0.60000% 19-17.10.28*	CHF	100 000		25 000	75 000	68 475	0,13	
GENEVA, CANTON OF 0.50000% 15-27.11.30*	CHF	250 000			250 000	223 000	0,43	
GENEVA, CANTON OF 1.75000% 13-22.03.33*	CHF	250 000			250 000	242 875	0,47	
GENEVA, CANTON OF-REG-S 0.50000% 17-28.11.31*	CHF	250 000			250 000	219 500	0,43	
GIVAUDAN SA-REG-S 0.15000% 20-10.11.28*	CHF	160 000		60 000	100 000	88 050	0,17	100 000
GRANDE DIXENCE SA-REG-S 1.70000% 22-12.07.29*	CHF		300 000	150 000	150 000	141 675	0,27	
GRAUBUENDNER KANTONALBANK 0.25000% 16-10.03.28*	CHF	250 000			250 000	228 125	0,44	
HEATHROW FUNDING LTD-REG-S 1.80000% 22-27.05.27*	CHF		300 000		300 000	285 750	0,55	
HIAG IMMOBILIEN HOLDING AG 1.00000% 16-04.07.23*	CHF	150 000		150 000				
HIAG IMMOBILIEN HOLDING AG-REG-S 0.75000% 21-30.06.28*	CHF	150 000			150 000	131 250	0,25	

Titel		31.12.2021 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	31.12.2022 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
HILTI AG 0.40000% 17-08.11.27*	CHF	200 000		50 000	150 000	137 775	0,27	
HIRSLANDEN AG 2.00000% 15-25.02.25*	CHF	150 000		150 000				
HIRSLANDEN AG-REG-S 1.25000% 21-25.02.26*	CHF	200 000		50 000	150 000	141 714	0,27	20 000
IMPLENIA AG-REG-S 1.62500% 14-15.10.24*	CHF	150 000			150 000	147 300	0,29	150 000
IMPLENIA AG-REG-S 2.00000% 21-26.11.25*	CHF	150 000			150 000	147 150	0,28	
INSELSPIITAL-STIFTUNG BERN-REG-S 0.12500% 21-28.09.29*	CHF	300 000			300 000	256 350	0,50	
JULIUS BAER GROUP-REG-S 0.37500% 17-06.12.24*	CHF	250 000		150 000	100 000	96 800	0,19	
KANTONSSPIITAL AARAU AG-REG-S 0.70000% 18-23.05.28*	CHF	150 000			150 000	137 475	0,27	
KANTONSSPIITAL AARAU AG-REG-S 1.10000% 18-23.05.33*	CHF	200 000			200 000	172 600	0,33	
KERNKRAFTWERK GOESGEN-DAENIKEN-REG-S 0.93000% 20-30.09.27*	CHF	150 000			150 000	136 200	0,26	
KINDERSPIITAL ZUERICH-ELEONOREN-REG-S 0.25000% 16-28.07.28*	CHF	250 000			250 000	222 750	0,43	250 000
KRAFTWERKE LINTH-LIMMERN AG 2.37500% 13-10.12.26*	CHF	250 000			250 000	247 000	0,48	
LAFARGEHOLCIM LTD 1.00000% 15-04.12.25*	CHF	150 000		150 000				
LIECHTENSTEINISCHE LANDESBANK AG-REG-S 0.12500% 19-28.05.26*	CHF	250 000		100 000	150 000	139 575	0,27	
LIMECO-REG-S 0.37500% 18-25.09.26*	CHF	150 000			150 000	141 750	0,27	
LUZERNER KANTONALBANK-REG-S 0.12500% 20-25.11.32*	CHF	300 000			300 000	243 450	0,47	300 000
LUZERNER KANTONALBANK-REG-S 0.40000% 21-15.03.38*	CHF	50 000			50 000	38 025	0,07	
LUZERNER KANTONALBANK AG-REG-S-SUB 0.87500% 21-14.05.31*	CHF	150 000			150 000	124 200	0,24	
MOBIMO HOLDING AG 1.87500% 14-16.09.24*	CHF	150 000		150 000				
MOBIMO HOLDING AG-REG-S 0.25000% 20-23.03.28*	CHF	300 000		150 000	150 000	130 575	0,25	
NESTLE SA-REG-S 2.50000% 22-14.07.34*	CHF		200 000		200 000	204 700	0,40	
NORTH AMERICAN DEVELOPMENT BANK-REG-S 0.20000% 20-28.11.28*	CHF	300 000			300 000	269 100	0,52	
NOVARTIS AG 0.62500% 15-13.11.29*	CHF	250 000		100 000	150 000	136 200	0,26	150 000
OC OERLIKON CORP AG-REG-S 0.37500% 21-27.11.25*	CHF	150 000			150 000	140 400	0,27	20 000
OC OERLIKON CORP AG-REG-S 0.80000% 21-27.11.28*	CHF	150 000			150 000	131 325	0,25	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 1.87500% 10-15.09.31*	CHF	400 000			400 000	392 400	0,76	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 1.37500% 12-13.08.27*	CHF	500 000			500 000	488 100	0,95	305 000
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.62500% 15-25.04.33*	CHF	500 000			500 000	428 050	0,83	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 1.00000% 15-12.05.32*	CHF	500 000			500 000	451 550	0,87	175 000
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.50000% 15-15.06.29*	CHF	400 000			400 000	363 560	0,70	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.25000% 17-18.01.27*	CHF	500 000			500 000	468 800	0,91	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYP INST-REG-S 0.50000% 18-22.01.29*	CHF	300 000			300 000	274 500	0,53	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 1.37500% 12-19.03.27*	CHF	500 000			500 000	490 000	0,95	500 000
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 1.62500% 12-17.04.28*	CHF	500 000			500 000	491 900	0,95	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 1.50000% 12-21.05.29*	CHF	500 000			500 000	484 700	0,94	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 1.50000% 13-21.06.28*	CHF	500 000			500 000	488 100	0,95	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 1.25000% 14-16.11.29*	CHF	500 000			500 000	474 500	0,92	500 000
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 1.00000% 14-22.09.28*	CHF	500 000			500 000	474 500	0,92	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.62500% 15-12.02.30*	CHF	300 000			300 000	271 410	0,53	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.50000% 15-30.04.30*	CHF	400 000			400 000	358 000	0,69	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.50000% 16-30.03.34*	CHF	300 000			300 000	249 450	0,48	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.30000% 16-06.06.31*	CHF	400 000			400 000	344 160	0,67	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.12500% 16-02.09.31*	CHF	300 000			300 000	252 660	0,49	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.37500% 17-21.09.27*	CHF	400 000			400 000	372 560	0,72	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.50000% 17-12.10.29*	CHF	300 000			300 000	270 960	0,52	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.50000% 18-19.05.28*	CHF	300 000			300 000	277 800	0,54	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.10000% 20-12.06.30*	CHF	300 000			300 000	259 500	0,50	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.20000% 20-13.07.35*	CHF	200 000			200 000	155 900	0,30	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONBK-REG-S 0.12500% 20-03.09.35*	CHF	300 000			300 000	230 700	0,45	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALB-REG-S 0.75000% 22-19.08.30*	CHF		300 000		300 000	271 980	0,53	50 000
RAIFFEISEN SCHWEIZ GENOSSENSCHAFT-REG-S 0.50000% 20-11.11.28*	CHF	200 000		100 000	100 000	87 000	0,17	100 000
RIETER HOLDING AG-REG-S 1.40000% 21-25.11.27*	CHF	240 000		40 000	200 000	185 500	0,36	200 000
SEE-SPITAL 1.25000% 18-03.07.26*	CHF	200 000		100 000	100 000	95 750	0,19	
SERVICES INDUSTRIELS DE GENEVE 1.25000% 15-30.06.25*	CHF	300 000		150 000	150 000	145 950	0,28	
SFS GROUP AG-REG-S 1.00000% 22-06.06.25*	CHF		200 000		200 000	194 700	0,38	
SGS SA 0.87500% 15-08.05.30*	CHF	250 000		100 000	150 000	135 000	0,26	
SGS SA-REG-S 1.70000% 22-05.09.29*	CHF		200 000	50 000	150 000	143 850	0,28	
SOLOTHURN, CANTON OF 0.50000% 15-16.10.30*	CHF	250 000			250 000	223 625	0,43	
SOLOTHURN, CANTON OF 0.20000% 16-15.12.28*	CHF	250 000			250 000	226 250	0,44	
SPITAL LIMMATTAL 0.55000% 15-15.05.25*	CHF	150 000		150 000				
ST GALLER KANTONALBANK 0.62500% 17-23.01.32*	CHF	250 000			250 000	216 875	0,42	
ST GALLER KANTONALBANK AG-REG-S 0.25000% 21-30.04.35*	CHF	300 000			300 000	233 100	0,45	300 000
STIFTUNG KANTONSSPIITAL GRAUBUENDE-REG-S 0.15000% 21-08.07.30*	CHF	100 000			100 000	83 900	0,16	
SULZER AG 0.87500% 16-10.07.26*	CHF	250 000		100 000	150 000	140 175	0,27	150 000
SULZER AG-REG-S 3.35000% 22-16.11.26*	CHF		250 000		250 000	254 500	0,49	
SWISS PRIME SITE FINANCE AG 0.82500% 17-11.05.26*	CHF	250 000		100 000	150 000	141 900	0,27	
SWISS PRIME SITE FINANCE AG-REG-S 0.37500% 19-30.09.31*	CHF	100 000			100 000	79 550	0,15	100 000
SWISSCOM AG 0.13000% 20-18.09.31*	CHF	300 000			300 000	246 900	0,48	
SWISSGRID AG 0.62500% 15-25.02.30*	CHF	300 000		150 000	150 000	133 875	0,26	
SWITZERLAND 2.25000% 11-22.06.31*	CHF	1 500 000		500 000	1 000 000	1 053 900	2,04	1 000 000
SWITZERLAND 3.25000% 07-27.06.27*	CHF	200 000		200 000				
SWITZERLAND-REG-S 0.50000% 15-27.05.30*	CHF	1 500 000		500 000	1 000 000	928 200	1,80	1 000 000
SWITZERLAND-REG-S 0.50000% 18-27.06.32*	CHF	300 000			300 000	271 800	0,53	300 000
SWITZERLAND-REG-S 0.25000% 21-23.06.35*	CHF	300 000			300 000	254 100	0,49	300 000
TANNER SERVICIOS FINANCIEROS SA-REG-S 0.60000% 20-07.11.22*	CHF	250 000		250 000				
TEMENOS GROUP AG 1.75000% 17-05.04.24*	CHF	150 000			150 000	147 000	0,28	
THURGAUER KANTONALBANK 0.37500% 17-08.02.28*	CHF	250 000			250 000	230 000	0,45	250 000
THURGAUER KANTONALBANK 0.12500% 21-21.05.32*	CHF	300 000			300 000	245 700	0,48	
TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL SA-REG-S 0.16600% 19-21.12.29*	CHF	300 000		150 000	150 000	128 175	0,25	
TRANSPORTS PUBLICS GENEVOIS 0.90000% 15-21.05.35*	CHF	250 000			250 000	211 875	0,41	
UBS GROUP AG 0.37500% 21-24.08.29*	CHF	400 000			400 000	342 600	0,66	400 000
URNER KANTONALBANK 0.12500% 16-27.11.26*	CHF	250 000			250 000	232 750	0,45	
VALIANT BANK AG 0.12500% 19-04.12.34*	CHF	300 000			300 000	224 850	0,44	300 000
ZUERCHER KANTONALBANK 0.75000% 15-28.10.30*	CHF	250 000			250 000	224 625	0,43	250 000
ZUERCHER KANTONALBANK-REG-S 0.30000% 18-25.01.28*	CHF	150 000			150 000	137 775	0,27	150 000
ZUERCHER KANTONALBANK-REG-S 0.12500% 19-06.06.29*	CHF	250 000		100 000	150 000	132 300	0,26	
ZUERCHER KANTONALBANK-REG-S 0.05000% 20-04.11.32*	CHF	190 000			190 000	153 710	0,30	190 000
ZUERCHER KANTONALBANK 0.20000% 22-31.07.30*	CHF		300 000		300 000	259 050	0,50	
ZUERCHER KANTONALBANK 0.20000% 22-31.03.25*	CHF		200 000	200 000				
ZUG ESTATES HOLDING AG-REG-S 0.10000% 19-02.10.25*	CHF	100 000		100 000				
ZUGER KANTONALBANK AG 0.37500% 16-15.12.27*	CHF	250 000		100 000	150 000	138 450	0,27	150 000
Total CHF						30 260 221	58,60	
Total Anleihen, fester Zins						30 260 221	58,60	

Titel	31.12.2021 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	31.12.2022 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
Anleihen, Nullcoupon							
CHF							
AMAG LEASING AG-REG-S 0.00000% 21-18.02.25*	CHF	300 000		300 000	286 500	0,55	
BALOISE HOLDING-REG-S 0.00000% 19-25.09.29*	CHF	100 000		100 000	84 650	0,16	
CREDIT SUISSE SCHWEIZ AG-REG-S 0.00000% 19-16.07.29*	CHF	200 000		200 000	164 100	0,32	
GLARNER KANTONALBANK-REG-S 0.00000% 19-16.10.29*	CHF	200 000	200 000				
KANTON LUZERN 0.00000% 21-25.06.31*	CHF	300 000		300 000	253 950	0,49	
KANTONSSPITAL WINTERTHUR-REG-S 0.00000% 19-30.09.31*	CHF	195 000		195 000	157 950	0,31	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.00000% 20-10.05.45*	CHF	500 000		500 000	306 550	0,59	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.00000% 16-27.01.27*	CHF	500 000	100 000	400 000	371 000	0,72	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.00000% 19-10.09.37*	CHF	300 000		300 000	216 750	0,42	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.00000% 21-05.02.29*	CHF	300 000		300 000	265 740	0,51	
RHAETISCHE BAHN STAMM 0.00000% 16-01.09.31*	CHF	300 000		300 000	252 750	0,49	
SONOVA HOLDING AG-REG-S 0.00000% 19-11.10.29*	CHF	200 000	50 000	150 000	128 250	0,25	
SWITZERLAND-REG-S 0.00000% 16-22.06.29*	CHF	500 000		500 000	454 250	0,88	500 000
SWITZERLAND-REG-S 0.00000% 19-26.06.34*	CHF	300 000		300 000	249 450	0,48	
ZUERCHER KANTONALBANK 0.00000% 21-21.01.33*	CHF	300 000		300 000	239 400	0,46	
Total CHF					3 431 290	6,64	
Total Anleihen, Nullcoupon					3 431 290	6,64	

Anleihen, variabler Zins							
CHF							
BALOISE LIFE LTD-SUB 1.750%/VAR 17-PRP*	CHF	200 000		200 000	197 700	0,38	
BANK CLER AG-SUB 3.000%/VAR 20-PRP*	CHF	200 000		200 000	184 600	0,36	
CREDIT SUISSE GROUP AG-SUB 3.875%/VAR 17-PRP*	CHF	200 000	200 000				
HELVETIA SCHWEIZ VERSICHERUNGSGES-SUB 1.500%/VAR 20-PRP*	CHF	225 000		225 000	206 550	0,40	
LUZERNER KANTONALBANK-REG-S-SUB 1.500%/VAR 20-PRP*	CHF	150 000		150 000	124 875	0,24	
RAIFFEISEN SCHWEIZ GENOSSENSCHAFT-REG-S-SUB 2.000%/VAR 20-PRP*	CHF	150 000		150 000	134 175	0,26	
Total CHF					847 900	1,64	
Total Anleihen, variabler Zins					847 900	1,64	
Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden					50 482 691	97,76	
Total Wertschriften (davon ausgeliehen)					50 482 691 10 657 114	97,76 20,64	
Bankguthaben auf Sicht					382 897	0,74	
Derivative Finanzinstrumente					482 821	0,94	
Sonstige Vermögenswerte					289 951	0,56	
Gesamtfondsvermögen					51 638 360	100,00	
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten					-471 750		
Andere Verbindlichkeiten					-117 399		
Nettofondsvermögen					51 049 211		

Bewertungskategorie	Verkehrswert per 31.12.2022	in % des Gesamt- fondsvermögens ³
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	50 482 691	97,76
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	482 821	0,94
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	–	–
Total	50 965 512	98,70

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)

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
Zinssatz-Swaps/Credit Default Swaps					
UBS/OVERNIGHT INDEX SWAP PAYER TP -0.04100% 21-21.05.30**	1 500 000	CHF	1 500 000	211 353	0.41
UBS/OVERNIGHT INDEX SWAP RECEIVER 21-21.05.30**	1 500 000	CHF			
LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER TP 1.86500% 22-28.12.29**	1 500 000	CHF	1 500 000	9 515	0.02
LCH/INTEREST RATE SWAP RECEIVER TP SARON O/N 22-28.12.29**	1 500 000	CHF			
			3 000 000	220 868	0.43

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementerhöhende Derivate

Instrument	Nominal	Währung	Deckung in CHF	Wiederbeschaffungswert in CHF	In % des Vermögens
Zinssatz-Swaps/Credit Default Swaps					
BNP/OVERNIGHT INDEX SWAP PAYER TP -0.16200% 21-06.05.29**	1 500 000	CHF	1 500 000	190 793	0.37
BNP/OVERNIGHT INDEX SWAP RECEIVER TP 21-06.05.29**	1 500 000	CHF			
LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER TP 0.50100% 22-10.02.31**	1 500 000	CHF	1 500 000	162 174	0.31
LCH/INTEREST RATE SWAP RECEIVER TP 6ML 22-10.02.31**	1 500 000	CHF			
LCH/INTEREST RATE SWAP TP RECEIVER 0.06122% 22-10.02.25**	3 000 000	CHF	3 000 000	-89 853	-0.17
LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER TP SARON FXON 22-10.02.25**	3 000 000	CHF			
			6 000 000	263 114	0.51

Am Ende der Berichtsperiode offene Derivate auf Devisen

Verkauf Währung	Verkauf Betrag	Kauf Währung	Kauf Betrag	Fälligkeit	Wiederbeschaffungswert in CHF	In % des Vermögens
Devisentermingeschäfte**						
GBP	300 000	CHF	332 325	17.01.2023	-1 161	0.00
					-1 161	0.00

Obige Angaben können Rundungsdifferenzen enthalten.

** bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern

Während der Berichtsperiode getätigte engagementreduzierende Derivate

Instrument	Währung	Käufe/ Kontrakte	Verkäufe/ Kontrakte
Zinssatz-Swaps/Credit Default Swaps			
LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER TP 0.50100% 22-10.02.31	CHF	3 000 000	3 000 000
LCH/INTEREST RATE SWAP RECEIVER TP 6ML 22-10.02.31	CHF	3 000 000	3 000 000
LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER TP 1.86500% 22-28.12.29	CHF	1 500 000	1 500 000
LCH/INTEREST RATE SWAP RECEIVER TP SARON O/N 22-28.12.29	CHF	1 500 000	1 500 000

Während der Berichtsperiode getätigte engagementerhöhende Derivate

Instrument	Währung	Nominal
Zinssatz-Swaps/Credit Default Swaps		
BNP/OVERNIGHT INDEX SWAP PAYER TP -0.16200% 21-06.05.29	CHF	3 000 000
BNP/OVERNIGHT INDEX SWAP RECEIVER TP 21-06.05.29	CHF	3 000 000
UBS/OVERNIGHT INDEX SWAP PAYER TP -0.04100% 21-21.05.30	CHF	3 000 000
UBS/OVERNIGHT INDEX SWAP RECEIVER TP 21-21.05.30	CHF	3 000 000
LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER TP 0.50100% 22-10.02.31	CHF	3 000 000
LCH/INTEREST RATE SWAP RECEIVER TP 6ML 22-10.02.31	CHF	3 000 000
LCH/INTEREST RATE SWAP TP RECEIVER 0.06122% 22-10.02.25	CHF	3 000 000
LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER TP SARON FXON 22-10.02.25	CHF	3 000 000

Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen

Verkauf Währung	Verkauf Betrag	Kauf Währung	Kauf Betrag	Fälligkeit
Devisentermingeschäfte				
GBP	250 000	CHF	309 979	07.02.2022
GBP	100 000	CHF	124 454	07.02.2022
GBP	300 000	CHF	374 546	07.03.2022
GBP	250 000	CHF	307 187	07.04.2022
GBP	50 000	CHF	60 841	07.04.2022
GBP	300 000	CHF	363 970	09.05.2022
GBP	300 000	CHF	367 115	09.06.2022
GBP	300 000	CHF	366 426	11.07.2022
GBP	20 000	CHF	23 653	11.07.2022
GBP	20 000	CHF	23 736	11.07.2022
GBP	350 000	CHF	407 624	12.08.2022
GBP	400 000	CHF	459 047	12.09.2022
GBP	350 000	CHF	392 632	12.10.2022
GBP	275 000	CHF	303 383	14.11.2022
GBP	300 000	CHF	332 325	17.01.2023

Ergänzende Angaben

Derivative Finanzinstrumente

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

Position	Betrag in CHF	in % des Nettofonds- vermögens
Brutto Gesamtengagement aus Derivaten	9 819 173,02	19,23%
Netto Gesamtengagement aus Derivaten	–	–
Engagement aus Effektenleihe und Pensionsgeschäften	–	–

Pensionsgeschäfte

Per Bilanzstichtag waren keine Effekten in Pension gegeben.

Vergütung an die Fondsleitung

- Effektiv erhobene Verwaltungskommission
für alle Klassen gemäss Fondsvertrag:
Klasse A1: 0,90% p.a.;
- Maximale erhobene Verwaltungskommission
gemäss Fondsvertrag:
Klasse A1: 2,00% p.a.;
- Effektiv erhobene Depotbankkommission
für alle Klassen gemäss Fondsvertrag: 0,0075% p.a.;
- Maximale erhobene Depotbankkommission
für alle Klassen gemäss Fondsvertrag: 0,25% p.a.

Soft Commission Arrangements

Die Fondsleitung hat keine Vereinbarungen bezüglich
«soft commission arrangements» geschlossen.

Total Expense Ratio (TER)

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

TER für die letzten 12 Monate:

Klasse A1

0,99%

Umrechnungskurs

GBP 1 = CHF 1.112923

Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Grundsätze der Bewertung

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

Anteilsklasse zufließenden Betreffnisse bestimmt. Die Quote wird bei folgenden Ereignissen jeweils neu berechnet:

- a) bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen;
- b) auf den Stichtag von Ausschüttungen, sofern (i) solche Ausschüttungen nur auf einzelnen Anteilsklassen (Ausschüttungsklassen) anfallen oder sofern (ii) die Ausschüttungen der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen oder sofern (iii) auf den Ausschüttungen der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten der Ausschüttung unterschiedliche Kommissions- oder Kostenbelastungen anfallen;
- c) bei der Inventarwertberechnung, im Rahmen der Zuweisung von Verbindlichkeiten (einschliesslich der fälligen oder aufgelaufenen Kosten und Kommissionen) an die verschiedenen Anteilsklassen, sofern die Verbindlichkeiten der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen, namentlich, wenn (i) für die verschiedenen Anteilsklassen unterschiedliche Kommissionssätze zur Anwendung gelangen oder wenn (ii) klassenspezifische Kostenbelastungen erfolgen;
- d) bei der Inventarwertberechnung, im Rahmen der Zuweisung von Erträgen oder Kapitalerträgen an die verschiedenen Anteilsklassen, sofern die Erträge oder Kapitalerträge aus Transaktionen anfallen, die nur im Interesse einer Anteilsklasse oder im Interesse mehrerer Anteilsklassen, nicht jedoch proportional zu deren Quote am Nettofondsvermögen, getätigt wurden.

Grundsätze der Nettoinventarwertberechnung

Der Nettoinventarwert eines Anteils einer Anteilsklasse ergibt sich aus der der betreffenden Anteilsklasse am Verkehrswert des Fondsvermögens zukommenden Quote, vermindert um allfällige Verbindlichkeiten des Anlagefonds, die der betreffenden Anteilsklasse zugeteilt sind, dividiert durch die Anzahl der sich im Umlauf befindlichen Anteile der entsprechenden Anteilsklasse. Er wird auf 1/100 der Rechnungseinheit gerundet.

(OTC-)Derivate und Effektenleihe

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.

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

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

Stichtag: 31.12.2022	Swiss Life Funds (CH) Bond Swiss Francs
Währung:	CHF
Gegenparteien und Kurswert der OTC Derivate	
BNP Paribas	190 792.63
LCH Group Holdings	81 836.97
UBS AG	210 191.74
Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten:	
– Anleihen	-
– Aktien	-
– Barmittel	-
– Anlagefonds	-
– Geldmarktanlagen	-
– Übrige Sicherheiten	-
Total entgegengenommenen Sicherheiten	-

Effektenleihe und Sicherheiten

Berichtszeitraum:

1. Januar 2022 -
31. Dezember 2022

Swiss Life Funds (CH)
Bond Swiss Francs

Kontrahentenrisiko aus
der Effektenleihe
per 31. Dezember 2022

UBS AG	
– Marktwert der verliehenen Effekten	10 913 723.15 CHF
– Sicherheiten	11 560 100.35 CHF

Aufschlüsselung der Sicherheiten
(Gewichtung in %)
per 31. Dezember 2022

nach Art der Vermögenswerte:	
– Anleihen	100.00%
– Aktien	-
– Geldmarktanlagen	-

Effektenleihe

Erträge aus der Effektenleihe	13 780.80 CHF
Operative Kosten der Effektenleihe	4 134.24 CHF
Fondserträge aus der Effektenleihe	9 646.56 CHF

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

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