

Swiss Life Funds (CH)

Bond Swiss Francs

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

Geprüfter Jahresbericht per 31. Dezember 2023

Geprüfter Jahresbericht per 31. Dezember 2023

Inhaltsverzeichnis	Seite	ISIN
Organisation	3	
Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft zur Jahresrechnung	5	
Swiss Life Funds (CH)		
Bond Swiss Francs	7	A1/ CH0012162779 A2/ CH1233056055

Verkaufsrestriktionen

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

- a) Für folgende Länder liegt eine Bewilligung für die Vertriebstätigkeit vor: - Schweiz
- b) Anteile dieses Anlagefonds dürfen US-Personen weder angeboten, verkauft noch ausgeliefert werden.

US-Person bedeutet:

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

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

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

Internetadresse

www.swisslife-am.com

Organisation

Fondsleitung

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

Verwaltungsrat

Präsident

Stefan Mächler

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

Mitglieder

Hermann Inglin

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

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 2020-2 AG, der First Swiss Mobility 2022-1 AG, der First Swiss Mobility 2023-1 AG, der First Swiss Mobility 2023-2 AG sowie 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

Marion Koch

Bereichsleiterin Private Clients

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 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

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 2023, 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 Revisor

Michael Zobrist
Zugelassener Revisionsexperte

Zürich, 29. April 2024

Swiss Life Funds (CH) Bond Swiss Francs

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Nettofondsvermögen in CHF		122 699 665.50	51 049 211.00	59 335 775.79
Klasse A1	CH0012162779			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		104.94	99.33	111.34
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹		104.94	-	-
Anzahl Anteile im Umlauf		1 065 287,3940	513 928,1920	532 916,8890
Klasse A2	CH1233056055			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		103.98		
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹		103.98		
Anzahl Anteile im Umlauf		104 881,0000		

¹ Siehe Ergänzende Angaben
² Erstemission per 16.03.2023

Performance

	Währung	2023	2022	2021
Klasse A1	CHF	5.7%	-10.8%	-1.6%
Klasse A2 ¹	CHF	4.0%	-	-
Benchmark:				
Swiss Bond Index AAA-BBB 1-15 TR (CH)	CHF	5.8%	-9.8%	-1.3%
Swiss Bond Index AAA-BBB 1-15 TR (CH) ²	CHF	3.5%	-	-

¹ Die Performance wurde für den Zeitraum vom 16.03.2023 - 31.12.2023 berechnet.
² Performance der Benchmark der Klasse A2 seit Lancierung am 16.03.2023

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar.
 Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Bericht des Portfoliomanagers (ungeprüft)

Das Jahr 2023 war geprägt von einem deutlichen Rückgang der Zinssätze über die gesamte Zinskurve und einer leichten Erhöhung der Kreditprämien. Aufgrund des hohen Inflationsdrucks erhöhte die Schweizerische Nationalbank in der ersten Jahreshälfte 2023 den Leitzins um insgesamt 75bp auf ein Niveau von 1.75%. In der zweiten Jahreshälfte 2023 agierte die Schweizerische Nationalbank vorsichtiger und belies den Leitzins unverändert. Ein Rückgang des Inflationsdrucks und eine erwartete Wachstumsverschlechterung haben die Schweizerische Nationalbank zu dieser Entscheidung bewogen. Die erste Jahreshälfte 2023 war zudem gekennzeichnet von den Schlagzeilen über die Situation im Bankensektor – namentlich z.B. Silicon Valley Bank in USA und Credit Suisse in der Schweiz.

Die absolute Performance der Anlagegruppe fiel aufgrund der o.g. Marktbewegungen deutlich positiv aus. Zusätzlich konnte im Vergleich zur Benchmark eine Überrendite erzielt werden. Diese wurde in erster Linie durch eine vorteilhafte Zinskurvenpositionierung und einer längeren Gesamtduration des Fonds erreicht. Das höhere Kreditrisiko wirkte sich negativ auf die Performance aus, wohingegen die Sektorengewichtung positiv zur Überrendite beitrug.

Struktur des Wertpapierportfolios (ungeprüft)

Aufteilung nach Risikodomizil in % des Gesamtfondsvermögens	
Schweiz	68,06
Frankreich	5,96
Kanada	4,66
Deutschland	3,07
Grossbritannien	3,06
Australien	2,75
Vereinigte Staaten von Amerika	1,79
Österreich	1,48
Spanien	1,38
Supranational	1,04
Übrige	5,71
Total	98,96

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	31.12.2023	31.12.2022
	CHF	CHF
Verkehrswerte		
Bankguthaben		
– auf Sicht	351 980.03	382 896.95
Geldmarktinstrumente	3 981 200.00	0.00
Effekten		
– Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	117 698 164.44	50 482 691.30
Derivative Finanzinstrumente	-81 265.59	482 821.34
Sonstige Vermögenswerte	1 011 229.01	289 950.09
Gesamtfondsvermögen	122 961 307.89	51 638 359.68
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten	-4 368.59	-471 750.30
Andere Verbindlichkeiten	-257 273.80	-117 398.38
Nettofondsvermögen	122 699 665.50	51 049 211.00

Erfolgsrechnung

	1.1.2023-31.12.2023	1.1.2022-31.12.2022
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	48 726.81	1 208.43
Negativzinsen	-4 958.26	-1 043.44
Erträge der Geldmarktinstrumente	34 910.00	0.00
Erträge der Effekten		
– aus Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstigen Forderungswertpapieren und -rechten	1 031 340.95	369 292.77
Ausgleichszahlungen aus Effektenleihe	105 747.69	35 957.05
Erträge der Effektenleihe	18 670.40	9 646.56
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	10 870.13	-6 747.41
Total Ertrag	1 245 307.72	408 313.96
Aufwand		
Passivzinsen	-17 892.89	-1 015.97
Revisionsaufwand	0.00	-15 885.75
Reglementarische Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse A1	-825 358.16	-487 392.91
Reglementarische Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse A2	-18 838.65	0.00
Reglementarische Kommissionsvergütung an die Depotbank	-16 752.26	-4 061.53
Sonstige Aufwendungen	-416.85	-30 349.40
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-1 684.10	10 722.72
Total Aufwand	-880 942.91	-527 982.84
Nettoertrag	364 364.81	-119 668.88
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	311 008.95	12 646.89
Realisierter Erfolg	675 373.76	-107 021.99
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	5 187 807.57	-6 225 958.99
Gesamterfolg	5 863 181.33	-6 332 980.98

Verwendung des Erfolges

	1.1.2023-31.12.2023	1.1.2022-31.12.2022
	CHF	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	364 364.81	0.00
Nettoverlust des Rechnungsjahres	0.00	-119 668.88
Übertrag auf das Kapital ¹	0.00	119 668.88
Vortrag des Vorjahres	3 592.93	3 592.93
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	367 957.74	3 592.93
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	-339 738.55	0.00
Vortrag auf neue Rechnung	28 219.19	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

	1.1.2023-31.12.2023	1.1.2022-31.12.2022
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	51 049 211.00	59 335 775.79
Saldo aus dem Anteilverkehr	65 787 273.17	-1 953 583.81
Gesamterfolg	5 863 181.33	-6 332 980.98
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	122 699 665.50	51 049 211.00

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.1.2023-31.12.2023	1.1.2022-31.12.2022
	Anzahl	Anzahl
Klasse A1		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	513 928,1920	532 916,8890
Ausgegebene Anteile	630 502,0240	36 831,5250
Zurückgenommene Anteile	-79 142,8220	-55 820,2220
Bestand Ende Berichtsperiode	1 065 287,3940	513 928,1920
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	551 359,2020	-18 988,6970
Klasse A2	Anzahl	
Bestand Anfang Rechnungsjahr	0,0000	
Ausgegebene Anteile	106 321,0000	
Zurückgenommene Anteile	-1 440,0000	
Bestand Ende Berichtsperiode	104 881,0000	
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	104 881,0000	

Ausschüttung für 2023

Klasse A1

(Ex-Datum 9.4.2024)

Aufgelaufener Ertrag pro Anteil	CHF	0.2731
Brutto	CHF	0.2500
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.0875
Netto pro Anteil (zahlbar ab 11.4.2024)	CHF	0.1625

Klasse A2

(Ex-Datum 9.4.2024)

Aufgelaufener Ertrag pro Anteil	CHF	0.7343
Brutto	CHF	0.7000
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.2450
Netto pro Anteil (zahlbar ab 11.4.2024)	CHF	0.4550

Inventar des Fondsvermögens

Titel		31.12.2022 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	31.12.2023 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
Effekten, die an einer Börse gehandelt werden								
Asset Backed Securities, fester Zins								
CHF								
AUTO LEASE-NOW 2023-1 AG-REG-S STEP-UP/DOWN 23-23.02.32*	CHF		500 000		500 000	505 991	0,41	
SWISS CAR ABS 2020-1 AG-REG-S STEP-UP 20-18.08.30*	CHF	600 000		600 000				
Total CHF						505 991	0,41	
Total Asset Backed Securities, fester Zins						505 991	0,41	
Notes, fester Zins								
CHF								
AARGAUISCHE KANTONALBANK 0.87500% 15-23.01.30*	CHF	250 000			250 000	241 000	0,20	
ABB LTD 2.11250% 23-22.09.33*	CHF		500 000		500 000	526 250	0,43	
AKEB AG FUER KERNENERGIE BETEILIG-REG-S 1.45000% 20-23.07.27*	CHF	225 000		225 000				
AKEB AG FUER KERNENERGIE BETEN-REG-S 3.10000% 22-19.12.25*	CHF	300 000			300 000	306 600	0,25	
AXPO HOLDING AG-REG-S 0.62500% 22-04.02.27*	CHF	200 000	300 000	500 000				
AXPO HOLDING AG-REG-S 2.50000% 23-22.09.26*	CHF		600 000		600 000	612 000	0,50	
BASLER KANTONALBANK 1.75000% 23-04.04.25*	CHF		1 200 000		1 200 000	1 200 960	0,98	
BERNER KANTONALBANK AG-REG-S-SUB 0.85000% 22-21.01.32*	CHF	205 000			205 000	183 065	0,15	
CEMBRA MONEY BANK AG-REG-S 1.18330% 22-27.11.25*	CHF	150 000		150 000				
CEMBRA MONEY BANK LTD-REG-S 2.66500% 23-28.06.30*	CHF		400 000		400 000	417 200	0,34	385 000
CIE FINANCIERE TRADITION SA-REG-S 1.87500% 21-20.12.27*	CHF	150 000			150 000	143 405	0,12	20 000
CLARIANT AG-REG-S 2.71700% 22-24.09.27*	CHF	150 000		150 000				
EMMI FINANZ AG-REG-S 2.00000% 23-22.09.28*	CHF		500 000		500 000	511 750	0,42	
GLARNER KANTONALBANK-REG-S 1.95000% 23-04.04.25*	CHF		1 000 000		1 000 000	1 003 600	0,82	650 000
KANTONSSPITAL ST GALLEN-REG-S 2.40000% 23-06.09.33*	CHF		500 000		500 000	536 750	0,44	
KERNKRAFTWERK GOESGEN-DAENIKEN-REG-S 0.41000% 21-21.09.29*	CHF	150 000			150 000	136 500	0,11	
KERNKRAFTWERK LEIBSTADT AG-REG-S 2.00000% 22-15.06.27*	CHF	150 000			150 000	150 300	0,12	
LONZA SWISS FINANZ AG 2.25000% 23-16.05.28*	CHF		500 000		500 000	514 000	0,42	370 000
MOBIMO HOLDING AG-REG-S 2.62500% 23-25.05.29*	CHF		500 000		500 000	518 750	0,42	
NESTLE SA 1.87500% 23-20.11.31*	CHF		500 000		500 000	519 500	0,42	400 000
NESTLE SA-REG-S 2.00000% 23-28.06.33*	CHF		1 000 000		1 000 000	1 053 500	0,86	
NEW BRUNSWICK, PROVINCE OF-REG-S 0.12500% 19-06.12.32*	CHF	200 000			200 000	177 500	0,14	
PFAND SCHWIZ HYPO-REG-S 1.75000% 23-07.07.33*	CHF		2 000 000		2 000 000	2 054 800	1,67	
PFANDBRIEF SCHWEIZ KANTONALBANK-REG-S 2.05000% 23-25.05.32*	CHF		900 000		900 000	944 190	0,77	220 000
PFANDBRIEF SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.37500% 15-21.01.30*	CHF	400 000			400 000	377 000	0,31	
PFANDBRIEF SCHWEIZERI HYPO INST-REG-S 0.12500% 20-14.10.33*	CHF	300 000			300 000	263 640	0,21	
PFANDBRIEF ZENTR SCHWEIZ KAN BAN-REG-S 1.75000% 13-25.02.26*	CHF		400 000		400 000	402 760	0,33	
REPOWER AG-REG-S 2.55000% 22-09.12.24*	CHF	200 000		50 000	150 000	150 750	0,12	
RHAETISCHE BAHN AG RHB-REG-S 1.55000% 22-14.12.38*	CHF	250 000			250 000	259 250	0,21	
ROCHE CAPITALMARKT AG-REG-S 1.50000% 22-23.06.26*	CHF	150 000		150 000				
SANDOZ GROUP AG-REG-S 2.60000% 23-17.11.31*	CHF		500 000		500 000	531 000	0,43	
SFS GROUP AG-REG-S 1.45000% 22-08.06.27*	CHF	100 000		100 000				
SGS SA-REG-S 2.00000% 23-17.11.27*	CHF		250 000		250 000	254 000	0,21	
SIKA AG 2.25000% 23-13.04.29*	CHF		200 000		200 000	206 300	0,17	
ST GALLER KANTONALBANK 1.50000% 13-12.02.31*	CHF	250 000			250 000	249 500	0,20	200 000
SULZER AG 0.87500% 20-18.11.27*	CHF	150 000		150 000				
SWISS LIFE HOLDING AG-REG-S 2.25880% 23-26.07.28*	CHF		50 000	50 000				
SWISS LIFE HOLDING AG-REG-S 2.61000% 23-26.01.32*	CHF		50 000		50 000	53 450	0,04	
TECAN GROUP AG-REG-S 0.05000% 21-06.10.25*	CHF	150 000			150 000	145 800	0,12	
ZUERCHER KANTONALBANK-REG-S 0.10000% 21-31.03.31*	CHF	100 000			100 000	90 650	0,07	100 000
ZUERCHER KANTONALBANK-REG-S-SUB 2.75000% 23-19.04.28*	CHF		1 000 000		1 000 000	1 028 000	0,84	
ZUGER KANTONALBANK AG 0.05000% 21-26.05.31*	CHF	300 000			300 000	270 150	0,22	300 000
Total CHF						16 033 870	13,04	
Total Notes, fester Zins						16 033 870	13,04	
Notes, Nullcoupon								
CHF								
CREDIT SUISSE SCHWEIZ AG-REG-S 0.00000% 20-31.10.30*	CHF	400 000			400 000	357 200	0,29	
PFANDBRIEF SCHWEIZER HYPO INST-REG-S 0.00000% 20-26.10.29*	CHF	300 000			300 000	277 200	0,23	
ZUERICH, CANTON OF-REG-S 0.00000% 21-10.11.33*	CHF	300 000	400 000		700 000	620 550	0,50	
Total CHF						1 254 950	1,02	
Total Notes, Nullcoupon						1 254 950	1,02	
Notes, variabler Zins								
CHF								
RAIFFEISEN SCHWEIZ GENOSSENSCHAFT-REG-S-SUB 2.250%/VAR 21-PRP*	CHF	150 000			150 000	141 000	0,11	
SWISS LIFE AG-REG-S-SUB 1.750%/VAR 21-PRP*	CHF	150 000			150 000	145 800	0,12	75 000
SWISS LIFE AG-REG-S-SUB 2.125%/VAR 21-30.09.41*	CHF	150 000			150 000	142 050	0,12	
UBS GROUP AG-REG-S-SUB 3.375%/VAR 22-PRP*	CHF	200 000			200 000	182 000	0,15	
ZURICH INSURANCE CO LTD-REG-S-SUB 1.500%/VAR 22-03.05.52*	CHF	150 000		150 000				
Total CHF						610 850	0,50	
Total Notes, variabler Zins						610 850	0,50	
Medium-Term Notes, fester Zins								
CHF								
AKADEMISKA HUS AB-REG-S 0.25000% 15-17.11.25*	CHF		500 000		500 000	490 000	0,40	320 000
AKADEMISKA HUS AB-REG-S 0.30000% 17-08.10.29*	CHF	150 000		150 000				
AMP GROUP FINANCE SERVICES LTD-REG-S 0.20310% 20-03.06.24*	CHF	200 000			200 000	196 900	0,16	
ASB BANK LTD 2.50250% 23-20.12.28*	CHF		300 000		300 000	310 800	0,25	
ATHENE GLOBAL FUNDING-REG-S 0.85000% 20-14.10.25*	CHF	300 000		300 000				
BANCO BICE-REG-S 0.75000% 21-29.10.26*	CHF	300 000			300 000	281 400	0,23	
BANCO SANTANDER CHILE SA-REG-S 0.29750% 21-22.10.26*	CHF	300 000			300 000	286 200	0,23	
BANCO SANTANDER SA-REG-S 0.31000% 21-09.06.28*	CHF	300 000			300 000	282 600	0,23	
BANK FUER ARBEIT UN WIRTSCHAFT AG 2.05250% 23-14.04.28*	CHF		1 000 000		1 000 000	1 021 000	0,83	
BANK OF NOVA SCOTIA-REG-S 0.30250% 21-30.07.31*	CHF	150 000	200 000		350 000	313 600	0,26	

Titel	31.12.2022 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	31.12.2023 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
BANK OF NOVA SCOTIA/THE-REG-S 0.27800% 22-01.04.27*	CHF	150 000		150 000	144 600	0,12	
BANK OF NOVA SCOTIA/THE-REG-S 2.04250% 23-04.05.26*	CHF		500 000	500 000	506 750	0,41	
BANK OF NOVA SCOTIA/THE 2.14250% 23-03.05.30*	CHF		500 000	500 000	521 500	0,42	
BANQUE FEDERATIVE CREDIT MUTUEL-REG-S 2.73000% 23-11.07.30*	CHF		300 000	300 000	316 950	0,26	
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 1.50000% 22-01.06.27*	CHF		300 000	300 000			
BASELANDSCHAFTLICHE KANTONALBANK 0.05000% 20-28.01.31*	CHF	200 000		200 000	180 900	0,15	
BAWAG PSK BANK FUER ARBEIT UND WI-REG-S 2.95500% 22-29.11.27*	CHF	100 000		100 000	102 250	0,08	
BNG BANK NV 1.79250% 23-24.04.28*	CHF		750 000	750 000	768 050	0,62	
BNP PARIBAS SA 2.41250% 23-13.01.28*	CHF		400 000	400 000			
BNP PARIBAS SA-REG-S 2.63000% 23-07.06.29*	CHF		1 000 000	1 000 000	1 042 364	0,85	400 000
BNZ INTERNATIONAL FUND LTD/LONDON-REG-S 0.11100% 20-24.07.28*	CHF	300 000		300 000	278 700	0,23	300 000
BPCE SA-REG-S 2.38250% 23-12.06.26*	CHF		500 000	500 000	508 750	0,41	
BPCE SA-REG-S 2.65500% 23-12.06.30*	CHF		500 000	500 000	522 250	0,42	
CAIXABANK SA-REG-S 0.47700% 21-01.07.27*	CHF	200 000		200 000	189 800	0,15	
CANADIAN IMPERIAL BK OF COM-REG-S 0.96750% 22-26.04.29*	CHF	150 000		150 000	146 325	0,12	
CBQ FINANCE LTD-REG-S 0.19500% 21-22.04.24*	CHF	150 000		150 000	148 950	0,12	
CELLNEX FINANCE CO SA 0.93500% 21-26.03.26*	CHF	150 000		150 000			
CELLNEX TELECOM SA-REG-S 0.77500% 20-18.02.27*	CHF	200 000		200 000	193 300	0,16	200 000
CENTRAL AMERICAN BK ECO INTEGRAT-REG-S 0.20000% 19-25.03.24*	CHF		800 000	800 000			
COMMERZBANK AG-REG-S 3.37500% 22-29.09.26*	CHF	300 000		300 000	309 750	0,25	
COMMERZBANK AG-REG-S 3.80000% 23-03.05.28*	CHF		400 000	200 000	210 600	0,17	
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA-REG-S 0.40000% 17-25.09.26*	CHF		200 000	200 000	194 400	0,16	
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA-REG-S 0.11300% 19-10.12.29*	CHF	300 000		500 000	458 500	0,37	
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA-REG-S 0.18750% 21-08.12.28*	CHF	150 000		150 000	140 550	0,11	
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA-REG-S 0.15750% 21-08.12.31*	CHF	300 000		300 000	270 450	0,22	
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 1.94000% 23-26.06.30*	CHF		500 000	500 000	515 750	0,42	
COMPAGNIE DE FINANCEMENT FONCIER 1.90300% 23-16.06.28*	CHF		200 000	200 000	204 500	0,17	
COOPERATIEVE RABOBANK UA-REG-S 2.48750% 23-25.01.29*	CHF		600 000	400 000	204 800	0,17	
CORPORACION ANDINA DE FOMENTO 0.51000% 16-16.09.26*	CHF		200 000	200 000			
CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA-REG-S 1.12500% 14-05.06.24*	CHF		500 000	500 000	498 500	0,41	
CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA-REG-S 0.25000% 19-24.10.29*	CHF	200 000		200 000	186 700	0,15	170 000
CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA 1.82500% 23-26.05.28*	CHF		500 000	500 000	509 250	0,41	
CREDIT AGRICOLE SA 2.50750% 23-27.04.27*	CHF		1 500 000	1 500 000	1 539 750	1,25	
CREDIT AGRICOLE SA LONDON-REG-S 0.30000% 17-18.04.24*	CHF		300 000	300 000	298 500	0,24	200 000
CREDIT AGRICOLE SA-REG-S 2.54130% 23-03.09.30*	CHF		200 000	200 000	209 500	0,17	
DEUTSCHE BAHN FINANCE GMBH-REG-S 0.10000% 21-28.01.36*	CHF		300 000	300 000	259 350	0,21	
DEUTSCHE BANK AG-REG-S 3.64500% 23-27.01.29*	CHF		200 000	200 000	207 500	0,17	200 000
DZ BANK AG DEUTSCHE ZENTRAL-GENOS-REG-S 2.83250% 23-16.05.29*	CHF		400 000	400 000	414 000	0,34	
DZ BANK AG DEUTSCHE ZEN GENBK-REG-S-SUB 3.61000% 23-16.10.28*	CHF		500 000	500 000	515 500	0,42	
ELECTRICITE DE FRANCE 0.65000% 16-13.10.28*	CHF	150 000		150 000			
ENBW INTERNATIONAL FINANCE BV 2.62500% 23-15.06.29*	CHF		500 000	500 000	519 000	0,42	
ENGIE SA REG-S 2.34000% 23-04.01.27*	CHF		500 000	500 000	511 500	0,42	
ENGIE SA-REG-S 2.49000% 23-04.07.31*	CHF		500 000	500 000	524 250	0,43	
FIRST ABU DHABI BANK PJSC-REG-S 0.06800% 21-31.03.27*	CHF	300 000		300 000	283 650	0,23	
FORD MOTOR CREDIT CO-REG-S 2.12500% 20-04.12.23*	CHF	100 000		100 000			
FRESENIUS SE & CO KGAA 2.96000% 23-18.10.28*	CHF		500 000	500 000	521 750	0,42	
GOLDMAN SACHS GROUP INC-REG-S 0.40000% 21-11.05.28*	CHF	200 000		200 000	188 200	0,15	
GRAND CITY PROPERTIES SA-REG-S 0.95600% 18-01.09.26*	CHF	150 000		150 000	138 675	0,11	
HEATHROW FUNDING LTD-REG-S 0.50000% 16-17.05.24*	CHF		300 000	300 000			
HOLCIM HELVETIA FINANCE-REG-S 1.00000% 22-19.01.32*	CHF	200 000		200 000			
HSBC HOLDINGS PLC-REG-S 0.32000% 21-03.11.27*	CHF	200 000		200 000			
HYPO VORARLBERG BANK AG-REG-S 0.12500% 19-03.09.29*	CHF	195 000		195 000	378 600	0,31	
HYUNDAI CAPITAL SERVICES INC-REG-S 2.74750% 23-11.05.26*	CHF		400 000	400 000	174 818	0,14	
JACKSON NATIONAL LIFE GLOBAL FUND-REG-S 0.12500% 20-14.07.28*	CHF	300 000		300 000	409 000	0,33	
KOREA DEVELOPMENT BANK 0.17000% 21-22.07.31*	CHF	200 000		200 000	270 600	0,22	
KOREA RAILROAD CORP 2.02750% 23-14.11.25*	CHF		200 000	200 000	181 900	0,15	
LANDESBANK BADEN-WUERTTEMBERG 2.60250% 23-04.10.28*	CHF		400 000	400 000	201 400	0,16	
LGT BANK AG-REG-S 2.75000% 22-29.09.32*	CHF	150 000		150 000	411 200	0,33	
MACQUARIE GROUP LTD-REG-S 0.39500% 21-20.07.28*	CHF	200 000		200 000			
MACQUARIE GROUP LTD-REG-S 1.28500% 22-11.09.29*	CHF		200 000	200 000	194 300	0,16	200 000
MASSMUTUAL GLOBAL FUNDING II-REG-S 2.65000% 23-03.05.28*	CHF		500 000	500 000			
METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUND-REG-S 0.12500% 20-25.09.28*	CHF		500 000	500 000	466 000	0,38	
MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG-REG-S 0.20000% 19-18.06.31*	CHF	300 000		300 000	273 600	0,22	
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD-REG-S 0.12500% 19-21.06.27*	CHF	300 000		300 000	285 300	0,23	
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD-REG-S 1.71500% 23-03.02.33*	CHF		600 000	600 000	612 300	0,50	
NATIONWIDE BUILDING SOCIETY-REG-S 1.91500% 22-08.09.28*	CHF	200 000		200 000	201 000	0,16	200 000
NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 2.97000% 23-08.09.27*	CHF		600 000	600 000	613 200	0,50	
NATWEST MARKETS PLC-REG-S 0.89750% 22-04.04.25*	CHF	200 000		200 000			
NATWEST MARKETS PLC-REG-S 2.85750% 23-06.06.28*	CHF		1 000 000	1 000 000	1 041 000	0,85	
NORDEA BANK ABP 2.49000% 23-26.05.28*	CHF		400 000	400 000	411 000	0,33	200 000
PFANDBRIEFBK SCHWEIZER HYPO INST-REG-S 0.25000% 17-12.10.27*	CHF	500 000		500 000	479 900	0,39	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.37500% 18-12.05.27*	CHF	500 000		500 000	484 050	0,39	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZER HYPO INST-REG-S 0.12500% 19-08.05.29*	CHF	300 000		300 000	281 280	0,23	
QUEBEC, PROVINCE OF 2.04000% 23-09.05.33*	CHF		500 000	500 000	529 500	0,43	
RCI BANQUE SA-REG-S 2.10000% 22-23.05.25*	CHF			300 000			
RCI BANQUE SA-REG-S 3.50000% 23-10.05.28*	CHF	300 000		300 000	316 950	0,26	
ROYAL BANK OF CANADA-REG-S 2.08500% 23-31.03.28*	CHF		600 000	600 000	615 900	0,50	
SANTANDER CONSUMER FINANCE SA-REG-S 2.73250% 23-04.07.25*	CHF		500 000	500 000	506 500	0,41	
SANTANDER CONSUMER FINANCE SA-REG-S 2.93250% 23-04.07.28*	CHF		500 000	500 000	523 000	0,43	
SANTANDER UK PLC-REG-S 2.00500% 23-12.09.29*	CHF		400 000	400 000	412 800	0,34	
SCOTIABANK CHILE SA-REG-S 0.38500% 21-22.07.26*	CHF		500 000	500 000	478 250	0,39	
SCOTIABANK CHILE SA-REG-S 2.78250% 23-23.05.25*	CHF		500 000	500 000			
SOCIETE GENERALE SA-REG-S 0.25000% 19-08.10.26*	CHF	200 000		200 000			
SVENSKA HANDELSBANKEN AB-REG-S 1.25000% 22-24.05.27*	CHF	300 000		300 000	297 300	0,24	25 000
SWEDBANK AB 2.77250% 23-13.06.28*	CHF		400 000	400 000	410 400	0,33	
SWISS REINSURANCE CO LTD-REG-S 0.75000% 15-21.01.27*	CHF	250 000		250 000			
TORONTO-DOMINION BANK-REG-S 1.94500% 23-18.09.29*	CHF		1 200 000	1 200 000	1 235 400	1,00	
TOYOTA MOTOR FINAN NETHERLANDS BV-REG-S 2.13000% 23-15.06.27*	CHF		400 000	400 000	408 800	0,33	
TRANSURBAN QUEENSLAND FINANCE PTY-REG-S 1.00000% 18-08.12.25*	CHF	150 000		150 000			
TRANSURBAN QUEENSLAND FINANCE PTY-REG-S 0.87500% 21-19.11.31*	CHF	200 000		200 000			
UBS AG LONDON BRANCH-REG-S 0.15000% 21-29.06.28*	CHF	100 000		100 000	93 800	0,08	
Total CHF					31 787 861	25,85	
Total Medium-Term Notes, fester Zins					31 787 861	25,85	

Titel	31.12.2022 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	31.12.2023 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal	
Medium-Term Notes, variabler Zins								
CHF								
JULIUS BAER GROUP-REG-S-SUB 2.375%/VAR 19-PRP*	CHF	100 000						
Total CHF			100 000			0,00		
Total Medium-Term Notes, variabler Zins						0,00		
Anleihen, fester Zins								
CHF								
AARGAU, CANTON OF 0.25000% 15-11.12.29*	CHF	500 000		500 000	473 750	0,39		
AARGAUISCHE KANTONALBANK 0.625000% 15-13.04.28*	CHF	150 000		150 000	144 675	0,12	150 000	
ABB LTD 1.97750% 23-22.09.28*	CHF		500 000	500 000	511 750	0,42		
AEROPORT INTERNATIONAL DE GENEVE-REG-S 0.31000% 19-27.06.29*	CHF	300 000						
ALLGEMEINE BAUGENOSSENS ZUERICH-REG-S 0.25000% 21-30.09.31*	CHF	150 000						
ALLREAL HOLDING AG-REG-S 0.87500% 17-30.03.27*	CHF	200 000						
ALLREAL HOLDING AG-REG-S 0.70000% 20-22.09.28*	CHF	200 000						
ALPIQ HOLDING AG 1.75000% 22-24.06.26*	CHF	200 000	300 000	200 000	191 200	0,16	200 000	
ALPIQ HOLDING AG-REG-S 2.62500% 14-29.07.24*	CHF	100 000		100 000	99 500	0,08		
AMAG LEASING AG REG-S 3.25000% 22-22.09.27*	CHF	150 000		150 000	150 420	0,12		
AMAG LEASING AG-REG-S 0.50000% 19-12.11.25*	CHF	200 000						
ANZ NEW ZEALAND INT'L LTD/LDN-REG-S 0.25000% 17-22.09.25*	CHF	100 000						
AXPO HOLDING AG 1.00200% 20-23.07.27*	CHF	300 000						
BALOISE-HOLDING AG 2.35000% 23-02.05.33*	CHF		1 000 000					
BANCA DELLO STATO CANTONE TICINO-REG-S 0.30000% 17-15.06.27*	CHF	150 000		150 000	143 400	0,12		
BANCA DELLO STATO CANTONE TICINO-REG-S 0.37500% 18-08.02.28*	CHF	150 000		150 000	142 725	0,12		
BANCO MERCANTIL DEL NORTE SA-REG-S 0.45000% 19-18.12.23*	CHF	300 000						
BANK OF MONTREAL 2.03750% 23-27.04.28*	CHF		1 500 000	1 500 000	1 541 250	1,25		
BANQUE CANTONALE DE GENEVE-SUB 1.12500% 17-28.06.27*	CHF	150 000		150 000	145 575	0,12		
BANQUE CANTONALE DE GENEVE 1.87500% 22-09.12.30*	CHF	200 000		200 000	203 000	0,17		
BANQUE CANTONALE DU JURA-REG-S 0.10000% 20-24.01.31*	CHF	150 000		150 000	135 300	0,11		
BANQUE CANTONALE NEUCHATELOISE 2.05000% 23-24.05.28*	CHF		500 000	500 000	510 000	0,41		
BANQUE CANTONALE VAUDOISE 0.50000% 16-13.12.28*	CHF	150 000		150 000	143 325	0,12	65 000	
BANQUE CANTONALE VAUDOISE-REG-S 0.20000% 21-22.12.33*	CHF	300 000						
BANQUE CANTONALE VAUDOISE 2.10000% 23-07.06.32*	CHF		500 000	500 000	516 250	0,42		
BASEL-LANDSCHAFT, CANTON OF-REG-S 1.00000% 14-30.03.27*	CHF	150 000		150 000	149 025	0,12		
BASEL-STADT, CANTON OF-REG-S 0.50000% 19-22.02.34*	CHF	300 000		300 000	277 650	0,23		
BASELSTADTSCHAFTLICHE KANTONALBANK-REG-S 0.25000% 18-25.01.27*	CHF	150 000		150 000	144 450	0,12	150 000	
BASELSTADTSCHAFTLICHE KANTONALBANK 1.87500% 23-23.08.29*	CHF		400 000	400 000	409 200	0,33	60 000	
BASELSTADTSCHAFTLICHE KANTONALBANK 1.87500% 23-28.03.25*	CHF		1 500 000	1 500 000	1 503 750	1,22	100 000	
BASLER KANTONALBANK 0.30000% 17-22.06.27*	CHF	250 000		250 000	240 125	0,20	250 000	
BASLER KANTONALBANK 2.10000% 23-03.05.33*	CHF		500 000	500 000	524 500	0,43	500 000	
BASLER KANTONALBANK-REG-S 0.15000% 19-02.04.27*	CHF	100 000		100 000	95 650	0,08		
BAWAG PSK BK FR ARBEIT WIRT OEST PPE AG 1.96000% 23-26.05.31*	CHF		500 000	500 000	516 000	0,42		
BELL FOOD GROUP AG-REG-S 1.55000% 22-16.05.29*	CHF		500 000	100 000	400 000	397 600	0,32	
BELL FOOD GROUP AG-REG-S 2.65000% 23-15.10.31*	CHF		250 000		250 000	265 125	0,22	
BERN, CANTON OF-REG-S 1.25000% 14-12.09.30*	CHF	300 000		300 000	301 350	0,25		
BERN, CITY OF 1.70000% 23-24.01.33*	CHF		150 000	150 000	154 425	0,13		
BOBST GROUP SA-REG-S 0.50000% 20-17.02.26*	CHF	100 000						
BUCHER INDUSTRIES AG-REG-S 1.37500% 14-02.10.24*	CHF	150 000		150 000				
CANTON OF GRAUBUENDEN-REG-S 0.25000% 15-26.11.27*	CHF	150 000						
CLARIANT AG-REG-S 2.12500% 14-17.10.24*	CHF	100 000		100 000	99 860	0,08		
COMET HOLDING AG-REG-S 1.30000% 21-20.04.26*	CHF	100 000		100 000				
CREDIT AGRICOLE NEXT BK SUISSE SA-REG-S 1.60750% 22-23.09.27*	CHF	150 000		150 000	150 975	0,12		
DANSKE BANK A/S-REG-S 1.86500% 23-04.10.30*	CHF		500 000	500 000	515 500	0,42		
DBS BANK LTD-REG-S 1.51500% 22-12.12.25*	CHF	100 000		100 000	99 950	0,08		
DORMAKABA FINANCE AG-REG-S 3.75000% 22-14.10.27*	CHF	300 000						
EMISSIONS- UND FINANZ AG-REG-S 0.37500% 21-06.05.26*	CHF	100 000						
EMISSIONSZENTRALE GEM WOHNBUETRGER-REG-S 1.37500% 13-27.03.28*	CHF	300 000	400 000	700 000	705 600	0,57		
EMISSIONSZENTRALE GEM WOHNBAUT-REG-S 1.12500% 14-24.09.29*	CHF	300 000		300 000	299 700	0,24		
EMISSIONSZENTRALE GEM WOHNBAUTR-REG-S 0.44000% 19-28.05.37*	CHF	200 000		200 000	180 300	0,15		
EMISSIONSZENTRALE WOHNBAUTRAEGER-REG-S 1.25000% 12-15.06.27*	CHF	200 000		200 000				
ENERGIEFINANZIERUNGS AG-REG-S 3.45000% 23-06.07.28*	CHF		250 000	250 000	260 625	0,21		
EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 2.01750% 23-14.11.28*	CHF		200 000	200 000	204 600	0,17		
FERRING HOLDING SA-REG-S 3.25000% 23-21.04.31*	CHF		500 000	500 000	534 250	0,43		
FERRING HOLDING SA-REG-S 3.25000% 23-21.04.31*	CHF		500 000	500 000				
FLUGHAFEN ZURICH AG-REG-S 0.62500% 17-24.05.29*	CHF	300 000						
FONDO FINANCIERO-REG-S 0.55600% 21-03.09.26*	CHF	150 000		150 000	140 025	0,11		
FONDO FINANCIERO-REG-S 0.79500% 21-01.12.28*	CHF	300 000		500 000	446 000	0,36		
GALENICA AG-REG-S 2.35000% 23-08.11.29*	CHF		500 000	500 000	519 750	0,42		
GALENICA SANTE LTD-REG-S 1.00000% 17-15.12.26*	CHF	75 000						
GEBERIT AG-REG-S 0.60000% 19-17.10.28*	CHF	75 000						
GEBERIT AG-REG-S 2.25000% 23-26.09.25*	CHF		200 000	200 000	202 300	0,16		
GEBERIT AG-REG-S 2.30000% 23-27.09.32*	CHF		200 000	200 000	212 900	0,17	60 000	
GENEVA, CANTON OF-REG-S 1.75000% 13-22.03.33*	CHF	250 000		250 000	261 875	0,21		
GENEVA, CANTON OF-REG-S 0.50000% 15-27.11.30*	CHF	250 000		250 000	238 000	0,19		
GENEVA, CANTON OF-REG-S 0.50000% 17-28.11.31*	CHF	250 000		250 000	235 375	0,19		
GIVAUDAN SA-REG-S 0.15000% 20-10.11.28*	CHF	100 000						
GRANDE DIXENCE SA-REG-S 1.70000% 22-12.07.29*	CHF	150 000		150 000				
GRAUBUENDNER KANTONALBANK 0.25000% 16-10.03.28*	CHF	250 000		250 000	239 375	0,19		
HEATHROW FUNDING LTD-REG-S 1.80000% 22-27.05.27*	CHF	300 000		300 000	299 850	0,24		
HIAG IMMOBILIEN HOLDING AG-REG-S 0.75000% 21-30.06.28*	CHF	150 000						
HILTI AG-REG-S 0.40000% 17-08.11.27*	CHF	150 000						
HIRSLANDEN AG-REG-S 1.25000% 21-25.02.26*	CHF	150 000						
IMPLENIA AG-REG-S 1.62500% 14-15.10.24*	CHF	150 000		150 000				
IMPLENIA AG-REG-S 2.00000% 21-26.11.25*	CHF	150 000		150 000				
INSELSPITAL-STIFTUNG BERN-REG-S 0.12500% 21-28.09.29*	CHF	300 000		300 000				
JULIUS BAER GROUP-REG-S 0.37500% 17-06.12.24*	CHF	100 000		100 000				
KANTONSSPITAL AARAU AG-REG-S 0.70000% 18-23.05.28*	CHF	150 000		150 000				
KANTONSSPITAL AARAU AG-REG-S 1.10000% 18-23.05.33*	CHF	200 000		200 000				
KANTONSSPITAL BADEN AG-REG-S 2.55000% 23-21.06.38*	CHF		300 000	300 000	330 450	0,27		
KERNKRAFTWERK GOESGEN-DAENIKEN-REG-S 0.93000% 20-30.09.27*	CHF	150 000		150 000	144 000	0,12		
KINDERSPITAL ZUERICH-ELEONOREN-REG-S 0.25000% 16-28.07.28*	CHF	250 000		250 000	237 250	0,19		
KRAFTWERKE LINTH-LIMMERN AG-REG-S 2.37500% 13-10.12.26*	CHF	250 000						

Titel		31.12.2022 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	31.12.2023 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
LIECHTENSTEINISCHE LANDESBANK AG-REG-S 0.12500% 19-28.05.26*	CHF	150 000			150 000	145 350	0,12	
LIECHTENSTEINISCHE LANDESBANK AG 2.50000% 23-22.11.30*	CHF		200 000		200 000	206 100	0,17	200 000
LIMECO-REG-S 0.37500% 18-25.09.26*	CHF	150 000		150 000				
LLOYDS BANK PLC-REG-S 1.87000% 23-31.08.27*	CHF		500 000		500 000	508 500	0,41	
LONZA SWISS FINANCE AG-REG-S 2.10000% 23-12.09.29*	CHF		400 000		400 000	409 800	0,33	
LONZA SWISS FINANCE AG-REG-S 2.10000% 23-12.09.29*	CHF		400 000					
LUZERNER KANTONALBANK-REG-S 0.12500% 20-25.11.32*	CHF	300 000		300 000				
LUZERNER KANTONALBANK-REG-S 0.40000% 21-15.03.38*	CHF	50 000			50 000	42 650	0,03	50 000
LUZERNER KANTONALBANK AG-REG-S-SUB 0.87500% 21-14.05.31*	CHF	150 000			150 000	135 750	0,11	
MIGROS BANK AG-REG-S 2.25000% 23-26.09.28*	CHF		400 000		400 000	412 000	0,34	
MOBIMO HOLDING AG-REG-S 0.25000% 20-23.03.28*	CHF	150 000		150 000				
NATIONWIDE BUILDING SOCIETY-REG-S 2.01250% 23-23.01.30*	CHF		300 000		300 000	310 200	0,25	
NESTLE SA-REG-S 2.50000% 22-14.07.34*	CHF	200 000			200 000	221 200	0,18	
NORDIC INVESTMENT BANK 1.50000% 23-29.06.28*	CHF		400 000		400 000	406 600	0,33	
NORTH AMERICAN DEVELOPMENT BANK-REG-S 0.20000% 20-28.11.28*	CHF	300 000			300 000	282 300	0,23	
NOVARTIS AG-REG-S 0.62500% 15-13.11.29*	CHF	150 000			150 000	144 975	0,12	
OC OERLIKON CORP AG-REG-S 0.37500% 21-27.11.25*	CHF	150 000		150 000				
OC OERLIKON CORP AG-REG-S 0.80000% 21-27.11.28*	CHF	150 000			150 000	138 225	0,11	
OC OERLIKON CORP INC, PFAEFF-REG-S 2.87500% 23-02.06.26*	CHF		150 000	150 000				
PARTNERS GROUP HOLDING AG-REG-S 2.40000% 23-26.09.33*	CHF		500 000		500 000	525 750	0,43	
PFANDBREFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST-REG-S 1.87500% 10-15.09.31*	CHF	400 000			400 000	413 360	0,34	
PFANDBREFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANK-REG-S 2.00000% 10-30.10.25*	CHF		1 500 000		1 500 000	1 514 400	1,23	
PFANDBREFBK SCHWEIZERISCHER HP-REG-S 1.75000% 23-07.07.33*	CHF		2 000 000	2 000 000				
PFANDBREFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 1.37500% 12-13.08.27*	CHF	500 000			500 000	500 450	0,41	
PFANDBREFBK SCHWEIZ HYPO INST-REG-S 1.75000% 13-15.07.25*	CHF		1 000 000		1 000 000	1 003 400	0,82	
PFANDBREFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 1.37500% 14-14.11.24*	CHF		2 000 000		2 000 000	1 994 600	1,62	
PFANDBREFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.62500% 15-25.04.33*	CHF	500 000			500 000	464 650	0,38	
PFANDBREFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 1.00000% 15-12.05.32*	CHF	500 000	1 000 000		1 500 000	1 449 750	1,18	
PFANDBREFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.50000% 15-15.06.29*	CHF	400 000			400 000	382 080	0,31	
PFANDBREFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.25000% 17-18.01.27*	CHF	500 000			500 000	483 850	0,39	
PFANDBREFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST-REG-S 0.50000% 18-22.01.29*	CHF	300 000			300 000	287 850	0,23	
PFANDBREFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 2.00000% 23-03.03.33*	CHF		2 000 000		2 000 000	2 095 800	1,70	
PFANDBREFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 2.00000% 23-02.04.38*	CHF		1 500 000	500 000	1 000 000	1 077 100	0,88	
PFANDBREFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 1.37500% 12-19.03.27*	CHF	500 000			500 000	500 200	0,41	
PFANDBREFZENTR SCHWEIZ KANTONALB-REG-S 1.62500% 12-17.04.28*	CHF	500 000			500 000	505 600	0,41	
PFANDBREFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 1.50000% 12-21.05.29*	CHF	500 000			500 000	503 550	0,41	
PFANDBREFZENTR SCHWEIZ KAN BAN-REG-S 1.50000% 13-21.06.28*	CHF	500 000			500 000	503 150	0,41	200 000
PFANDBREFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 1.25000% 14-16.11.29*	CHF	500 000			500 000	497 250	0,40	500 000
PFANDBREFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 1.00000% 14-22.09.28*	CHF	500 000			500 000	491 850	0,40	
PFANDBREFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.62500% 15-12.02.30*	CHF	300 000	1 500 000		1 800 000	1 721 880	1,40	
PFANDBREFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.50000% 15-30.04.30*	CHF	400 000			400 000	378 880	0,31	
PFANDBREFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.50000% 16-30.03.34*	CHF	300 000			300 000	272 580	0,22	299 204
PFANDBREFZENTR SCHWEIZ KANTON-REG-S 0.30000% 16-06.06.31*	CHF	400 000			400 000	369 000	0,30	
PFANDBREFZENTR SCHWEIZ KANALBANK-REG-S 0.12500% 16-02.09.31*	CHF	300 000			300 000	272 070	0,22	300 000
PFANDBREFZENTR SCHWEIZ KANONALBN-REG-S 0.37500% 17-21.09.27*	CHF	400 000			400 000	385 960	0,31	
PFANDBREFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.50000% 17-12.10.29*	CHF	300 000			300 000	285 510	0,23	
PFANDBREFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.50000% 18-24.11.28*	CHF		500 000		500 000	479 950	0,39	500 000
PFANDBREFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.10000% 20-12.06.30*	CHF	300 000			300 000	276 390	0,22	
PFANDBREFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.20000% 20-13.07.35*	CHF	200 000			200 000	173 160	0,14	
PFANDBREFZENTR SCHWEIZ KANTONBK-REG-S 0.12500% 20-03.09.35*	CHF	300 000			300 000	258 030	0,21	
PFANDBREFZENTR SCHWEIZ KANTONALB-REG-S 0.75000% 22-19.08.30*	CHF	300 000			300 000	288 060	0,23	
PFANDBREFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 2.10000% 23-27.04.35*	CHF		900 000		900 000	965 790	0,79	
PFANDBREFZENTR SCHWZ KANTONAL-REG-S 0.50000% 18-19.05.28*	CHF	300 000			300 000	289 260	0,24	
PFANDBREFZENTRALE DER SCHWEIZER-REG-S 2.00000% 23-17.12.29*	CHF		1 500 000		1 500 000	1 554 000	1,26	
RAIFFEISEN SCHWEIZ GENOSSENSCHAFT-REG-S 0.50000% 20-11.11.28*	CHF	100 000			100 000	93 750	0,08	100 000
RIETER HOLDING AG-REG-S 1.40000% 21-25.11.27*	CHF	200 000		200 000				
ROCHE KAPITALMARKT AG-REG-S 0.25000% 18-24.09.25*	CHF		500 000	500 000				
SANDOZ GROUP AG-REG-S 2.12500% 23-17.11.26*	CHF		400 000		400 000	406 400	0,33	
SEE-SPITAL-REG-S 1.25000% 18-03.07.26*	CHF	100 000		100 000				
SERVICES INDUSTRIELS DE GENEVE-REG-S 1.25000% 15-30.06.25*	CHF	150 000			150 000	148 830	0,12	
SFS GROUP AG-REG-S 1.00000% 22-06.06.25*	CHF	200 000			200 000	198 000	0,16	
SGS SA-REG-S 0.87500% 15-08.05.30*	CHF	150 000		150 000				
SGS SA-REG-S 1.70000% 22-05.09.29*	CHF	150 000			150 000	150 825	0,12	
SIKA AG 2.12500% 23-11.10.24*	CHF		500 000	500 000				
SOLOTHURN, CANTON OF 0.50000% 15-16.10.30*	CHF	250 000			250 000	238 250	0,19	
SOLOTHURN, CANTON OF-REG-S 0.20000% 16-15.12.28*	CHF	250 000		250 000				
ST GALLER KANTONALBANK 0.62500% 17-23.01.32*	CHF	250 000			250 000	232 250	0,19	
ST GALLER KANTONALBANK AG-REG-S 0.25000% 21-30.04.35*	CHF	300 000			300 000	261 000	0,21	
STIFTUNG KANTONSSPITAL GRAUBUENDE-REG-S 0.15000% 21-08.07.30*	CHF	100 000			100 000	91 900	0,07	
SULZER AG 0.87500% 16-10.07.26*	CHF	150 000		150 000				
SULZER AG-REG-S 3.35000% 22-16.11.26*	CHF	250 000		250 000				
SWISS LIFE HOLDING AG-REG-S 2.04000% 23-26.01.26*	CHF		50 000	50 000				
SWISS PRIME SITE FINANCE AG-REG-S 0.82500% 17-11.05.26*	CHF	150 000		150 000				
SWISS PRIME SITE FINANCE AG-REG-S 0.37500% 19-30.09.31*	CHF	100 000		100 000				
SWISSCOM AG 0.13000% 20-18.09.31*	CHF	300 000			300 000	272 250	0,22	
SWISSGRID AG-REG-S 0.62500% 15-25.02.30*	CHF	150 000			150 000	142 575	0,12	
SWITZERLAND-REG-S 0.50000% 15-27.05.30*	CHF	1 000 000			1 000 000	986 300	0,80	
SWITZERLAND-REG-S 0.50000% 17-28.06.45*	CHF		500 000	500 000				
SWITZERLAND-REG-S 0.50000% 18-27.06.32*	CHF	300 000			300 000	294 630	0,24	300 000
SWITZERLAND-REG-S 0.25000% 21-23.06.35*	CHF	300 000		200 000	600 000	570 120	0,46	600 000
SWITZERLAND-REG-S 1.25000% 12-27.06.37*	CHF		1 000 000		1 000 000	1 073 600	0,87	556 000
SWITZERLAND-REG-S 1.25000% 23-28.06.43*	CHF		1 500 000		1 500 000	1 666 050	1,35	
SWITZERLAND-REG-S 1.25000% 23-28.06.43*	CHF		1 500 000	1 500 000				
SWITZERLAND-REG-S 2.25000% 11-22.06.31*	CHF	1 000 000			1 000 000	1 111 300	0,90	840 000
SWITZERLAND-REG-S 4.00000% 98-08.04.28*	CHF		600 000		600 000	680 160	0,55	600 000
TEMENOS GROUP AG-REG-S 1.75000% 17-05.04.24*	CHF	150 000			150 000	149 895	0,12	
TESSIN, CANTON-REG-S 1.70000% 23-31.10.33*	CHF		1 000 000		1 000 000	1 031 500	0,84	
THURGAUER KANTONALBANK 0.37500% 17-08.02.28*	CHF	250 000			250 000	238 875	0,19	
THURGAUER KANTONALBANK 0.12500% 21-21.05.32*	CHF	300 000			300 000	267 450	0,22	
TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL SA-REG-S 0.16600% 19-21.12.29*	CHF	150 000			150 000	139 500	0,11	
TRANSPORTS PUBLICS GENEVOIS-REG-S 0.90000% 15-21.05.35*	CHF	250 000		250 000				
UBS GROUP AG 0.37500% 21-24.08.29*	CHF	400 000			400 000	369 200	0,30	400 000
UBS SWITZERLAND AG-REG-S 2.03500% 23-18.10.33*	CHF		2 000 000		2 000 000	2 091 000	1,70	
URNER KANTONALBANK-REG-S 0.12500% 16-27.11.26*	CHF	250 000			250 000	240 250	0,20	

Titel		31.12.2022 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	31.12.2023 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
VALIANT BANK AG 1.85000% 23-31.05.28*	CHF		500 000		500 000	504 000	0,41	
VALIANT BANK AG-REG-S 0.12500% 19-04.12.34*	CHF	300 000			300 000	256 350	0,21	
VERIZON COMMUNICATIONS INC-REG-S 0.55500% 21-24.03.31*	CHF		500 000	500 000				
VISECA PAYMENT SERVICES AG 2.25000% 23-27.10.26*	CHF		500 000		500 000	509 000	0,41	
WESTPAC BANKING CORP 2.01250% 23-13.06.30*	CHF		500 000		500 000	518 250	0,42	
ZUERCHER KANTONALBANK-REG-S 0.75000% 15-28.10.30*	CHF	250 000			250 000	237 750	0,19	
ZUERCHER KANTONALBANK-REG-S 0.30000% 18-25.01.28*	CHF	150 000	300 000		450 000	431 325	0,35	
ZUERCHER KANTONALBANK-REG-S 0.12500% 19-06.06.29*	CHF	150 000			150 000	139 650	0,11	
ZUERCHER KANTONALBANK-REG-S 0.05000% 20-04.11.32*	CHF	190 000	310 000		500 000	438 750	0,36	
ZUERCHER KANTONALBANK 0.20000% 22-31.07.30*	CHF	300 000			300 000	276 900	0,23	
ZUERICH, CITY OF-REG-S 2.75000% 05-14.02.25*	CHF		400 000		400 000	405 480	0,33	
ZUGER KANTONALBANK AG 0.37500% 16-15.12.27*	CHF	150 000			150 000	144 000	0,12	
ZUGER KANTONALBANK AG-REG-S 1.95000% 23-07.07.32*	CHF		500 000		500 000	516 250	0,42	
Total CHF						61 038 005	49,64	

Total Anleihen, fester Zins **61 038 005** **49,64**

Anleihen, Nullcoupon

CHF								
AMAG LEASING AG-REG-S 0.00000% 21-18.02.25*	CHF	300 000		300 000				
BALOISE HOLDING-REG-S 0.00000% 19-25.09.29*	CHF	100 000		100 000				
CREDIT SUISSE SCHWEIZ AG-REG-S 0.00000% 19-16.07.29*	CHF	200 000			200 000	183 200	0,15	
KANTON LUZERN-REG-S 0.00000% 21-25.06.31*	CHF	300 000			300 000	274 500	0,22	
KANTONSSPITAL WINTERTHUR-REG-S 0.00000% 19-30.09.31*	CHF	195 000			195 000	173 843	0,14	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.00000% 19-29.07.24*	CHF		400 000		400 000	395 920	0,32	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.00000% 20-10.05.45*	CHF	500 000			500 000	374 850	0,30	500 000
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.00000% 16-27.01.27*	CHF	400 000	1 000 000		1 400 000	1 343 160	1,09	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.00000% 19-10.09.37*	CHF	300 000	1 000 000		1 300 000	1 064 310	0,87	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.00000% 21-05.02.29*	CHF	300 000			300 000	280 080	0,23	
RHAETISCHE BAHN STAMM 0.00000% 16-01.09.31*	CHF	300 000			300 000	273 150	0,22	
SONOVA HOLDING AG-REG-S 0.00000% 19-11.10.29*	CHF	150 000		150 000				
SWITZERLAND-REG-S 0.00000% 16-22.06.29*	CHF	500 000	1 000 000		250 000	1 200 750	0,98	1 250 000
SWITZERLAND-REG-S 0.00000% 19-26.06.34*	CHF	300 000	500 000	800 000				
ZUERCHER KANTONALBANK 0.00000% 21-21.01.33*	CHF	300 000			300 000	262 950	0,21	300 000
Total CHF						5 826 713	4,74	

Total Anleihen, Nullcoupon **5 826 713** **4,74**

Anleihen, variabler Zins

CHF								
BALOISE LIFE LTD-SUB 1.750%/VAR 17-PRP*	CHF	200 000		200 000				
BANK CLER AG-SUB 3.000%/VAR 20-PRP*	CHF	200 000			200 000	171 100	0,14	
HELVETIA SCHWEIZ VERSICHERUNGSGES-SUB 1.500%/VAR 20-PRP*	CHF	225 000			225 000	213 300	0,17	
LUZERNER KANTONALBANK-REG-S-SUB 1.500%/VAR 20-PRP*	CHF	150 000			150 000	114 825	0,09	
RAIFFEISEN SCHWEIZ GENOSSENSCHAFT-REG-S-SUB 2.000%/VAR 20-PRP*	CHF	150 000			150 000	140 700	0,11	
Total CHF						639 925	0,52	

Total Anleihen, variabler Zins **639 925** **0,52**

Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden **117 698 164** **95,72**

Nicht-Effekten

Treasury-Bills, Nullcoupon

CHF								
SWISS NATIONAL BANK BILL-REG-S 0.00000% 17.04.23-02.10.23**	CHF		10 000 000	10 000 000				
SWISS NATIONAL BANK BILL-REG-S 0.00000% 02.05.23-02.04.24**	CHF		5 000 000	1 000 000	4 000 000	3 981 200	3,24	
Total CHF						3 981 200	3,24	

Total Treasury-Bills, Nullcoupon **3 981 200** **3,24**

Total Nicht-Effekten **3 981 200** **3,24**

Total Wertschriften **121 679 364** **98,98**
(davon ausgeliehen 13 502 884 10,98)

Bankguthaben auf Sicht						351 980	0,29	
Derivative Finanzinstrumente						-81 266	-0,07	
Sonstige Vermögenswerte						1 011 230	0,82	
Gesamtfondsvermögen						122 961 308	100,00	

Kurzfristige Bankverbindlichkeiten						-4 369		
Andere Verbindlichkeiten						-257 273		
Nettofondsvermögen						122 699 666		

Bewertungskategorie

	Verkehrswert per 31.12.2023	in % des Gesamt- fondsvermögens ³
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	117 698 164	95,72
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	3 899 934	3,17
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	-	-
Total	121 598 098	98,89

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

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

³ Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

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

** bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern

Derivative Finanzinstrumente

Gemäss KKV-FINMA Art. 23

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementerhöhende Derivate

Instrument	Nominal	Währung	Deckung in CHF	Wiederbeschaffungswert in CHF	In % des Vermögens
Zinssatz-Swaps/Credit Default Swaps					
LCH/INTEREST RATE SWAP TP RECEIVER 0.06122% 22-10.02.25**	3 000 000	CHF	3 000 000	-83 081	-0.07
LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER TP SARON FXON 22-10.02.25**	3 000 000	CHF			
			3 000 000	-83 081	-0.07

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	100 000	CHF	108 925	17.01.2024	1 815	0.00
					1 815	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			
BNP/OVERNIGHT INDEX SWAP PAYER TP -0.16200% 21-06.05.29	CHF	1 500 000	1 500 000
BNP/OVERNIGHT INDEX SWAP REC 21-06.05.29	CHF	1 500 000	1 500 000
UBS/OVERNIGHT INDEX SWAP PAYER TP -0.04100% 21-21.05.30	CHF	1 500 000	1 500 000
UBS/OVERNIGHT INDEX SWAP REC 21-21.05.30	CHF	1 500 000	1 500 000
LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER TP 0.50100% 22-10.02.31	CHF	1 500 000	1 500 000
LCH/INTEREST RATE SWAP REC TP 6ML 22-10.02.31	CHF	1 500 000	1 500 000
LCH/INTEREST RATE SWAP PAY TP 1.86500% 22-28.12.29	CHF	1 500 000	1 500 000
LCH/INTEREST RATE SWAP REC 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		
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	175 000	CHF	196 841	21.02.2023
GBP	100 000	CHF	114 000	21.02.2023
GBP	265 000	CHF	292 727	22.05.2023
CHF	140 130	GBP	125 000	22.05.2023
GBP	125 000	CHF	138 948	22.08.2023
GBP	125 000	CHF	139 278	17.10.2023
GBP	100 000	CHF	108 925	17.01.2024

Ergänzende Angaben

Derivative Finanzinstrumente

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

Position	Betrag in CHF	in % des Nettofonds- vermögens
Brutto Gesamtengagement aus Derivaten	3 022 569,68	2,46%
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: 0,901125% p.a.;¹
Klasse A2: 0,263625% p.a.;
- Maximale erhobene Verwaltungskommission für alle Klassen gemäss Fondsvertrag: 2,00% p.a.;
- Effektiv erhobene Depotbankkommission für alle Klassen gemäss Fondsvertrag: 0,006375% p.a.;^{2/3}
- Maximale erhobene Depotbankkommission für alle Klassen gemäss Fondsvertrag: 0,25% p.a.

¹ bis 30.06.2023: 0,90% ab 01.07.2023: 0,901125%

² bis 30.06.2023: 0,0075% ab 01.07.2023: 0,006375%

³ Die Depotbank wurde per 26.04.2023 für weitere Dienstleistungen mit zusätzlichen CHF 10 000,00 entschädigt

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

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

Total Expense Ratio (TER)

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

TER für die letzten 12 Monate:

Klasse A1 0,92%

TER annualisiert:

Klasse A2 0,27%

Ausgabe- und Rücknahmepreis

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

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

Umrechnungskurs

GBP 1 = CHF 1.072935

Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Grundsätze der Bewertung

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

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

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

Grundsätze der Nettoinventarwertberechnung

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

(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: 31.12.2023	Swiss Life Funds (CH) Bond Swiss Francs
Währung:	CHF
Gegenparteien und Kurswert der OTC Derivate	
LCH Group Holdings	-83 081.12
UBS AG	1 815.53
Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten:	
- Anleihen	-
- Aktien	-
- Barmittel	-
- Anlagefonds	-
- Geldmarktanlagen	-
- Übrige Sicherheiten	-
Total entgegengenommenen Sicherheiten	-

Effektenleihe und Sicherheiten

Berichtszeitraum:	
1. Januar 2023 -	Swiss Life Funds (CH)
31. Dezember 2023	Bond Swiss Francs
Kontrahentenrisiko aus der Effektenleihe	
per 31. Dezember 2023	
UBS AG	
- Marktwert der verliehenen	
Effekten	13 502 883.87 CHF
- Sicherheiten	14 278 083.26 CHF
Aufschlüsselung der Sicherheiten	
(Gewichtung in %)	
per 31. Dezember 2023	
nach Art der Vermögenswerte:	
- Anleihen	100.00%
- Aktien	-
- Geldmarktanlagen	-
Effektenleihe	
Erträge aus der Effektenleihe	26 672.00 CHF
Operative Kosten der Effektenleihe	8 001.60 CHF
Fondserträge aus der Effektenleihe	18 670.40 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.