

Swiss Life Funds (CH)

Swiss Life Funds (CH) – Money Market 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)		
– Money Market Swiss Francs	7	A CH1238845866
		A Cap CH1238845874
Anhang zu Ergänzende Angaben	14	

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 aus durch ihre langjährige Erfahrung in den übertragenen Bereichen. Die genaue Ausführung der Aufträge regeln zwischen der Fondsleitung Swiss Life Asset Management AG und den Beauftragten abgeschlossene Verträge.

Zahlstelle

UBS Switzerland AG
Bahnhofstrasse 45
8001 Zürich

Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft zur Jahresrechnung

Prüfungsurteil

Wir haben die Jahresrechnung des Anlagefonds Swiss Life Funds (CH) Money Market Swiss Francs – bestehend aus der Vermögensrechnung zum 31. Dezember 2023, der Erfolgsrechnung für das den Zeitraum vom 29. März 2023 bis 31. Dezember 2023 umfassende Geschäftsjahr, 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) – Money Market Swiss Francs

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Wichtigste Daten

	ISIN	31.12.2023
Nettofondsvermögen in CHF		810 457 341.91
Klasse A¹	CH1238845866	
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		101.07
Anzahl Anteile im Umlauf		1 591 649.0500
Klasse A Cap¹	CH1238845874	
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		101.07
Anzahl Anteile im Umlauf		6 427 206,2590

¹ Erstemission per 29.3.2023

Performance²

	Währung	2023 ¹
Klasse A	CHF	1.1%
Klasse A Cap	CHF	1.1%

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

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

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar.
Die Performedaten 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.

Der Fonds Swiss Life Funds (CH) Money Market Swiss Francs wurde erfolgreich Ende März 2023 am Kapitalmarkt eingeführt. Das Fondsvolumen ist seitdem stark angestiegen. Die absolute Performance der Anlagegruppe war im Berichtszeitraum positiv. Die durchschnittliche Duration des Fonds lag nahe 0.5 Jahre.

Struktur des Wertpapierportfolios (ungeprüft)

Die 10 grössten Positionen in % des Gesamtfondsvermögens	
Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken	11,51
Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG	5,54
Caisse De Refinance De L'Habitat	4,42
Switzerland-Reg-S Tb	4,31
Glarner Kantonalbank	3,08
Bank Cler AG	3,08
Swiss National Bank	3,07
UBS AG, London	2,47
Swissgrid AG	2,47
Roche Kapitalmarkt AG	2,08
Übrige	48,39
Total	90,42

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

31.12.2023

Verkehrswerte	CHF
Bankguthaben	
– auf Sicht	43 248 527.09
Bankguthaben auf Zeit	30 000 000.00
Geldmarktinstrumente	59 802 007.80
Effekten	
– Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	673 247 034.49
Sonstige Vermögenswerte	4 353 143.27
Gesamtfondsvermögen	810 650 712.65
Andere Verbindlichkeiten	-193 370.74
Nettofondsvermögen	810 457 341.91

Erfolgsrechnung

29.3.2023-31.12.2023

Ertrag	CHF
Erträge der Bankguthaben	475 409.46
Negativzinsen	-27 884.73
Erträge der Geldmarktinstrumente	1 084 010.00
Erträge der Effekten	
– aus Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstigen Forderungswertpapieren und -rechten	3 326 792.60
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	3 116 321.67
Total Ertrag	7 974 649.00
Aufwand	
Reglementarische Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse A	-80 792.64
Reglementarische Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse A Cap	-368 938.63
Reglementarische Kommissionsvergütung an die Depotbank	-31 757.49
Sonstige Aufwendungen	-388.72
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-2 438 587.68
Total Aufwand	-2 920 465.16
Nettoertrag	5 054 183.84
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	969 612.32
Realisierter Erfolg	6 023 796.16
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	2 504 320.38
Gesamterfolg	8 528 116.54

Verwendung des Erfolges

29.3.2023-31.12.2023

	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	5 054 183.84
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	5 054 183.84
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	-954 989.43
Abzügl. Eidg. Verrechnungsteuer	-1 417 786.97
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-2 633 032.93
Vortrag auf neue Rechnung	48 374.51

Veränderung des Nettofondsvermögens

29.3.2023-31.12.2023

	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	0.00
Saldo aus dem Anteilverkehr	801 929 225.37
Gesamterfolg	8 528 116.54
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	810 457 341.91

Entwicklung der Anteile im Umlauf

29.3.2023-31.12.2023

Klasse A	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	0,0000
Ausgegebene Anteile	1 591 649,0500
Zurückgenommene Anteile	0,0000
Bestand Ende Berichtsperiode	1 591 649,0500

Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen 1 591 649,0500

Klasse A Cap	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	0,0000
Ausgegebene Anteile	14 333 893,5760
Zurückgenommene Anteile	-7 906 687,3170
Bestand Ende Berichtsperiode	6 427 206,2590

Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen 6 427 206,2590

Ausschüttung für 2023

Klasse A

(Ex-Datum 9.4.2024)

Aufgelaufener Ertrag pro Anteil	CHF	0.6304
Brutto	CHF	0.6000
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.2100
Netto pro Anteil (zahlbar ab 11.4.2024)	CHF	0.3900

Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (Thesaurierung)

Klasse A Cap

(Ex-Datum 9.4.2024)

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	0.6303
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.2206
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	0.4097

Inventar des Fondsvermögens

Titel	29.3.2023 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							
Notes, fester Zins							
CHF							
CAISSE DE REFINANCE DE L'HABITAT-REG-S 2.37500% 12-05.03.24*	CHF	35 805 000		35 805 000	35 830 064	4,42	
EUROPEAN INVESTMENT BANK-REG-S 1.62500% 11-23.11.23*	CHF	3 100 000	3 100 000				
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER INST-REG-S 1.37500% 12-14.02.24*	CHF	18 000 000		18 000 000	17 989 200	2,22	
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC-REG-S 1.62500% 14-16.05.24*	CHF	9 600 000		9 600 000	9 598 080	1,18	
SIKA AG-REG-S 1.60000% 22-28.05.24*	CHF	2 000 000		2 000 000	1 997 400	0,25	
SWISSCOM AG-REG-S 1.75000% 12-10.07.24*	CHF	5 500 000		5 500 000	5 496 700	0,68	
Total CHF					70 911 444	8,75	
Total Notes, fester Zins					70 911 444	8,75	
Medium-Term Notes, fester Zins							
CHF							
ACHMEA BANK NV-REG-S 0.50000% 17-27.10.23*	CHF	4 000 000	4 000 000				
AFRICA FINANCE CORP-REG-S 0.52250% 19-20.12.23*	CHF	18 170 000	18 170 000				
ANZ NEW ZEALAND INT'L LTD/LDN-REG-S 0.25000% 16-25.10.23*	CHF	1 900 000	1 900 000				
ANZ NEW ZEALAND INT'L LTD/LDN-REG-S 0.35000% 18-22.10.24*	CHF	10 900 000		10 900 000	10 783 370	1,33	
BANCO DE CREDITO E INVERSIONES-REG-S 0.40000% 19-22.11.24*	CHF	1 000 000		1 000 000	986 100	0,12	
BANCO DEL ESTADO DE CHILE-REG-S 0.69250% 18-04.12.24*	CHF	1 500 000		1 500 000	1 483 050	0,18	
BANCO SANTANDER CHILE-REG-S 0.44100% 18-21.12.23*	CHF	4 000 000	4 000 000				
BANCO SANTANDER SA-REG-S 0.75000% 17-12.06.23*	CHF	14 500 000	14 500 000				
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL-REG-S 2.00000% 14-22.05.24*	CHF	4 300 000		4 300 000	4 300 430	0,53	
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL-REG-S 0.55000% 15-08.12.23*	CHF	2 860 000	2 860 000				
BMW INTERNATIONAL INVESTMENT BV-REG-S 0.30000% 19-05.09.24*	CHF	10 000 000		10 000 000	9 898 000	1,22	
BNG BANK NV-REG-S 1.25000% 14-30.04.24*	CHF	3 000 000		3 000 000	2 994 900	0,37	
BPCE SA-REG-S 0.50000% 19-08.11.23*	CHF	2 650 000	2 650 000				
CANADIAN IMPERIAL BANK-REG-S 0.15000% 18-31.07.23*	CHF	2 800 000	2 800 000				
CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMER-REG-S 0.10000% 20-24.10.23*	CHF	500 000	500 000				
CBQ FINANCE LTD-REG-S 0.19500% 21-22.04.24*	CHF	15 700 000	2 200 000	13 500 000	13 405 500	1,65	
CENTRAL AMERICAN BK ECO INTEGRAT-REG-S 0.20000% 19-25.03.24*	CHF	11 555 000		11 555 000	11 503 003	1,42	
CITIGROUP INC-REG-S 0.50000% 17-22.11.24*	CHF	3 000 000		3 000 000	2 965 500	0,37	
CORPORACION ANDINA DE FOMENTO-REG-S 2.00000% 14-05.02.24*	CHF	5 500 000		5 500 000	5 497 800	0,68	
CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA-REG-S 1.12500% 14-05.06.24*	CHF	15 000 000		15 000 000	14 955 000	1,84	
CREDIT AGRICOLE SA LONDON-REG-S 0.30000% 17-18.04.24*	CHF	4 200 000		4 200 000	4 179 000	0,52	
CREDIT AGRICOLE SA LONDON-REG-S 0.20000% 18-30.10.23*	CHF	1 500 000	1 500 000				
CREDIT SUISSE LONDON BRANCH-REG-S 0.55000% 16-15.04.24*	CHF	1 000 000		1 000 000	995 500	0,12	
CREDIT SUISSE SCHWEIZ AG-REG-S 2.45860% 23-22.11.24*	CHF	8 600 000		8 600 000	8 639 560	1,07	
DNB BANK ASA-REG-S 0.05000% 19-13.03.24*	CHF	5 900 000		5 900 000	5 879 350	0,73	
DZ BANK GENOSSENSCHAFTSBANK AG-SUB 3.23800% 13-30.08.23*	CHF	450 000	450 000				
ELI LILLY & CO-REG-S 0.15000% 16-24.05.24*	CHF	14 000 000		14 000 000	13 914 600	1,72	
ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV-REG-S 0.55000% 17-03.09.24*	CHF	3 100 000	3 100 000				
ENGIE SA-REG-S 1.62500% 12-09.10.24*	CHF	4 000 000		4 000 000	3 995 600	0,49	
EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA-REG-S 0.38250% 18-11.07.24*	CHF	3 200 000		3 200 000	3 176 640	0,39	
GOLDMAN SACHS GROUP INC-REG-S 0.50000% 17-04.12.24*	CHF	3 000 000		3 000 000	2 964 900	0,37	
HEATHROW FUNDING LTD-REG-S 0.50000% 16-17.05.24*	CHF	9 840 000		9 840 000	9 782 928	1,21	
HYUNDAI CAPITAL SERVICES INC-REG-S 0.69500% 18-27.06.23*	CHF	5 000 000	5 000 000				
HYUNDAI CAPITAL SERVICES INC-REG-S 0.73250% 19-26.02.24*	CHF	14 000 000		14 000 000	13 974 800	1,72	
INSTITUTO DE CREDITO OFICIAL-REG-S 3.25000% 07-28.06.24*	CHF	12 000 000		12 000 000	12 060 000	1,49	
JPMORGAN CHASE & CO-REG-S 0.50000% 15-04.12.23*	CHF	22 900 000	22 900 000				
KOREA EXPRESSWAY CORP-REG-S 0.25000% 17-07.06.24*	CHF	1 700 000		1 700 000	1 686 910	0,21	
KOREA GAS CORP-REG-S 0.20750% 18-02.08.23*	CHF	6 000 000	6 000 000				
KOREA WATER RESOURCES CORP-REG-S 0.15000% 18-20.09.23*	CHF	1 850 000	1 850 000				
KOREA WESTERN POWER CO LTD-REG-S 0.12500% 19-27.02.24*	CHF	2 400 000		2 400 000	2 393 040	0,30	
LUZERNER KANTONALBANK-REG-S 0.10000% 18-08.05.24*	CHF	5 500 000		5 500 000	5 464 800	0,67	
MACQUARIE BANK LTD-REG-S 0.62500% 15-04.09.23*	CHF	1 900 000	1 900 000				
MACQUARIE BANK-REG-S 0.75000% 16-05.02.24*	CHF	7 600 000		7 600 000	7 590 880	0,94	
MCDONALD'S CORP-REG-S 0.17000% 16-04.10.24*	CHF	1 000 000		1 000 000	988 600	0,12	
MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG-REG-S 0.35000% 18-12.12.23*	CHF	1 000 000	1 000 000				
MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG-REG-S 0.00100% 19-19.02.24*	CHF	1 000 000		1 000 000	997 400	0,12	
MUNICIPALITY FINANCE PLC-REG-S 0.75000% 14-17.09.24*	CHF	2 700 000		2 700 000	2 686 500	0,33	
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD-REG-S 1.50000% 14-07.02.24*	CHF	5 520 000		5 520 000	5 517 792	0,68	
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 0.25000% 18-13.03.24*	CHF	3 400 000		3 400 000	3 388 780	0,42	
NATWEST MARKETS PLC-REG-S 0.12500% 19-13.09.23*	CHF	2 000 000	2 000 000				
NEDERLANDSE WATERSCHAPS BANK NV-REG-S 1.25000% 12-09.08.24*	CHF	900 000		900 000	897 300	0,11	
NORDEA BANK ABP-REG-S 0.25000% 15-27.11.23*	CHF	3 750 000	3 750 000				
QUEBEC, PROVINCE OF-REG-S 0.75000% 14-21.11.24*	CHF	8 000 000		8 000 000	7 938 400	0,98	
ROYAL BANK OF CANADA-REG-S 0.10000% 18-18.07.23*	CHF	500 000	500 000				
TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL SA-REG-S 1.00000% 14-29.08.24*	CHF	13 000 000		13 000 000	12 932 400	1,60	
WELLS FARGO & CO-REG-S 1.25000% 14-03.09.24*	CHF	6 500 000		6 500 000	6 475 300	0,80	
WELLS FARGO & CO-REG-S 0.50000% 15-02.11.23*	CHF	24 200 000	24 200 000				
WESTPAC BANKING CORP 0.40000% 15-09.06.23*	CHF	500 000	500 000				
WESTPAC SECURITIES NZ LTD/LONDON-REG-S 0.37500% 16-05.02.24*	CHF	4 300 000		4 300 000	4 293 980	0,53	
Total CHF					221 587 613	27,33	
Total Medium-Term Notes, fester Zins					221 587 613	27,33	
Anleihen, fester Zins							
CHF							
AARGAUISCHE KANTONALBANK 0.02000% 16-17.10.24*	CHF	8 285 000		8 285 000	8 175 638	1,01	
AARGAUISCHE KANTONALBANK-REG-S 0.11000% 17-21.02.24*	CHF	3 440 000		3 440 000	3 432 088	0,42	
AARGAUISCHE KANTONALBANK 0.15000% 18-15.11.24*	CHF	4 000 000		4 000 000	3 944 000	0,49	
APPLE INC-REG-S 0.37500% 15-25.11.24*	CHF	5 950 000		5 950 000	5 884 550	0,73	
BANCO DE CHILE 0.56800% 18-21.11.23*	CHF	700 000	700 000				
BASEL-LANDSCHAFT, CANTON OF-REG-S 0.25000% 15-24.06.24*	CHF	3 775 000		3 775 000	3 748 953	0,46	
BASELSTADT KANTONALBANK 1.75000% 11-22.11.24*	CHF	10 000 000		10 000 000	9 995 000	1,23	
BASLER KANTONALBANK 0.37500% 15-10.08.23*	CHF	4 150 000	4 150 000				
BASLER KANTONALBANK-REG-S 0.12500% 18-11.04.24*	CHF	16 000 000		16 000 000	15 921 600	1,96	
BELL FOOD GROUP AG-REG-S 0.37500% 18-01.02.24*	CHF	3 000 000	3 000 000				
BERN, CANTON OF 1.25000% 14-22.04.24*	CHF	1 000 000		1 000 000	998 200	0,12	
BERN, CANTON OF-REG-S 1.00000% 12-25.10.24*	CHF	5 000 000		5 000 000	4 976 000	0,61	

Titel	29.3.2023 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	31.12.2023 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
BERN, CITY OF-REG-S 1.62500% 11-01.11.24*	CHF	4 000 000		4 000 000	3 998 000	0,49	
BP CAPITAL MARKETS PLC-REG-S 1.75000% 14-28.02.24*	CHF	1 600 000		1 600 000	1 598 880	0,20	
DH SWITZERLAND FINANCE SA-REG-S 0.50000% 15-08.12.23*	CHF	16 000 000	16 000 000				
EMISSIONSZENTRALE GEM WOHNBAU-REG-S 0.75000% 14-24.09.24*	CHF	2 000 000		2 000 000	1 986 400	0,25	
FONDO FINANCIERO-REG-S 0.57800% 19-11.03.24*	CHF	3 040 000		3 040 000	3 020 848	0,37	
GENEVA, CANTON OF-REG-S 1.50000% 11-14.10.24*	CHF	2 000 000		2 000 000	1 998 000	0,25	
GENEVA, CANTON OF-REG-S 0.02000% 15-27.11.24*	CHF	4 000 000		4 000 000	3 946 000	0,49	
GRAUBUENDNER KANTONALBANK-REG-S 1.25000% 12-14.06.24*	CHF	2 250 000		2 250 000	2 243 025	0,28	
GRAUBUENDNER KANTONALBANK 0.12500% 18-29.05.24*	CHF	9 750 000		9 750 000	9 681 750	1,19	
LAUSANNE, CITY OF-REG-S 1.25000% 12-07.06.24*	CHF	2 000 000		2 000 000	1 994 400	0,25	
NESTLE SA-REG-S 0.25000% 18-28.06.24*	CHF	6 000 000		6 000 000	5 956 800	0,73	
OESTERREICHISCHE KONTROLLBANK AG-REG-S 2.62500% 06-22.11.24*	CHF	3 000 000		3 000 000	3 027 300	0,37	
PFANDBRIEFBANK SCHWEIZERISCHER-REG-S 1.50000% 22-25.06.24*	CHF	10 000 000		10 000 000	9 983 000	1,23	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 1.12500% 12-16.11.23*	CHF	5 000 000	5 000 000				
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 1.25000% 13-29.09.23*	CHF	10 000 000	10 000 000				
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 1.37500% 14-14.11.24*	CHF	10 000 000		10 000 000	9 973 000	1,23	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 1.00000% 14-21.05.24*	CHF	3 000 000		3 000 000	2 990 400	0,37	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.75000% 14-23.08.24*	CHF	4 000 000		4 000 000	3 974 000	0,49	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.12500% 15-04.12.23*	CHF	16 865 000	16 865 000				
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL- REG-S 1.62500% 11-31.10.24*	CHF	5 000 000		5 000 000	4 997 500	0,62	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 1.25000% 12-17.07.24*	CHF	2 000 000		2 000 000	1 994 400	0,25	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.75000% 14-15.04.24*	CHF	11 150 000		11 150 000	11 116 550	1,37	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.75000% 14-23.09.24*	CHF	3 000 000		3 000 000	2 978 700	0,37	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.12500% 15-12.03.24*	CHF	25 945 000	1 200 000	24 745 000	24 660 867	3,04	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.37500% 15-30.08.23*	CHF	1 100 000	1 100 000				
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.12500% 15-17.07.24*	CHF	21 170 000		21 170 000	20 981 587	2,59	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.12500% 16-02.12.24*	CHF	3 930 000		3 930 000	3 875 373	0,48	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.01000% 17-05.02.24*	CHF	4 400 000		4 400 000	4 392 520	0,54	
PSP SWISS PROPERTY AG-REG-S 0.50000% 16-16.02.24*	CHF	5 000 000		5 000 000	4 990 500	0,62	
RAIFFEISEN SCHWEIZ GENOSSENSCHAFT-REG-S 0.35000% 18-16.02.24*	CHF	13 300 000		13 300 000	13 274 730	1,64	
ROCHE KAPITALMARKT AG-REG-S 0.10000% 17-23.09.24*	CHF	17 000 000		17 000 000	16 823 200	2,08	
SIKA AG 2.12500% 23-11.10.24*	CHF	2 500 000		2 500 000	2 505 000	0,31	
SIKA AG-REG-S 0.62500% 18-12.07.24*	CHF	11 000 000		11 000 000	10 927 400	1,35	
SWISS REINSURANCE CO LTD-REG-S 1.00000% 14-17.09.24*	CHF	5 300 000		5 300 000	5 274 560	0,65	
THURGAUER KANTONALBANK 1.75000% 13-30.09.24*	CHF	3 000 000		3 000 000	2 998 500	0,37	
VALIANT BANK AG-REG-S 0.12500% 18-23.04.24*	CHF	2 000 000		2 000 000	1 987 600	0,25	
ZUERCHER KANTONALBANK-REG-S 1.12500% 13-29.01.24*	CHF	1 000 000		1 000 000	999 400	0,12	
ZUERICH, CITY OF-REG-S 2.37500% 11-21.02.24*	CHF	5 000 000		5 000 000	5 003 000	0,62	
ZUERICH, CITY OF-REG-S 1.00000% 12-05.12.23*	CHF	4 000 000	4 000 000				
ZUERICH, CITY OF-REG-S 1.62500% 13-26.09.24*	CHF	4 000 000		4 000 000	4 000 000	0,49	
Total CHF					267 229 218	32,96	

Total Anleihen, fester Zins

267 229 218 32,96

Anleihen, Nullcoupon

CHF

KOREA GAS CORP-REG-S 0.00000% 19-28.11.23*	CHF	5 000 000	5 000 000				
KOREA NATIONAL OIL CORP-REG-S 0.00000% 19-04.10.24*	CHF	5 300 000		5 300 000	5 221 560	0,64	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.00000% 16-14.06.24*	CHF	18 450 000		18 450 000	18 302 400	2,26	
PSP SWISS PROPERTY AG 0.00000% 16-01.09.23*	CHF	1 800 000	1 800 000				
Total CHF					23 523 960	2,90	

Total Anleihen, Nullcoupon

23 523 960 2,90

Total Effekten, die an einer Börse oder einem andern geregelt werden

583 252 234 71,95

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

Notes, fester Zins

CHF

GLARNER KANTONALBANK-REG-S-SUB 2.02500% 23-12.06.24**	CHF	25 000 000		25 000 000	25 005 500	3,08	
UBS AG/LONDON 2.05000% 23-28.04.24**	CHF	20 000 000		20 000 000	20 005 600	2,47	
Total CHF					45 011 100	5,55	

Total Notes, fester Zins

45 011 100 5,55

Anleihen, fester Zins

CHF

BANK CLER AG 2.07500% 23-28.06.24**	CHF	25 000 000		25 000 000	24 984 500	3,08	
SWISSGRID AG 2.19000% 23-31.05.24**	CHF	20 000 000		20 000 000	19 999 200	2,47	
Total CHF					44 983 700	5,55	

Total Anleihen, fester Zins

44 983 700 5,55

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

89 994 800 11,10

Nicht-Effekten

Treasury-Bills, Nullcoupon

CHF

SWISS NATIONAL BANK BILL-REG-S 0.00000% 17.04.23-02.10.23**	CHF	35 000 000	35 000 000				
SWISS NATIONAL BANK BILL-REG-S 0.00000% 02.05.23-02.04.24**	CHF	20 000 000		20 000 000	19 906 000	2,46	
SWISS NATIONAL BANK BILL-REG-S 0.00000% 15.05.23-30.10.23**	CHF	35 000 000	35 000 000				
SWISS NATIONAL BANK BILL-REG-S TB 0.00000% 12.06.23-27.11.23**	CHF	15 000 000		15 000 000			
SWISS NATIONAL BANK BILL-REG-S 0.00000% 03.07.23-25.09.23**	CHF	40 000 000		40 000 000			
SWISS NATIONAL BANK BILL 0.00000% 06.11.23-04.12.23**	CHF	15 000 000	15 000 000				

Titel	29.3.2023 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	31.12.2023 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
SWISS NATIONALBANK BILLS-REG-S TB 0.00000% 03.04.23-04.03.24**	CHF	5 000 000		5 000 000	4 984 759	0,61	
SWITZERLAND TB-REG-S 0.00000% 02.11.23-01.02.24**	CHF	20 000 000		20 000 000	19 971 729	2,46	
SWITZERLAND-REG-S TB 0.00000% 30.03.23-28.09.23**	CHF	30 000 000	30 000 000				
SWITZERLAND-REG-S TB 0.00000% 04.05.23-03.08.23**	CHF	25 000 000	25 000 000				
SWITZERLAND-REG-S TB 0.00000% 03.08.23-02.11.23**	CHF	15 000 000	15 000 000				
SWITZERLAND-REG-S TB 0.00000% 28.09.23-28.03.24**	CHF	15 000 000		15 000 000	14 939 520	1,83	
Total CHF					59 802 008	7,37	
Total Treasury-Bills, Nullcoupon					59 802 008	7,37	
Total Nicht-Effekten					59 802 008	7,37	
Total Wertschriften (davon ausgeliehen)					733 049 042	90,42 0,00	
Bankguthaben auf Sicht					43 248 527	5,34	
Bankguthaben auf Zeit					30 000 000	3,70	
Sonstige Vermögenswerte					4 353 144	0,54	
Gesamtfondsvermögen					810 650 713	100,00	
Andere Verbindlichkeiten					-193 371		
Nettofondsvermögen					810 457 342		

Bewertungskategorie	Verkehrswert per 31.12.2023	in % des Gesamt- fondsvermögens ³
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	583 252 234	71,95
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	149 796 808	18,47
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	-	-
Total	733 049 042	90,42

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

Ergänzende Angaben

Derivative Finanzinstrumente

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

Per Bilanzstichtag waren keine Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten offen.

Pensionsgeschäfte

Per Bilanzstichtag waren keine Effekten in Pension gegeben.

Vergütung an die Fondsleitung

Verwaltungskommission

- Effektiv erhobene Verwaltungskommission:
 - Klasse A: 0,093625% p.a.;
 - Klasse A Cap: 0,093625% p.a.;
- Maximale erhobene Verwaltungskommission für alle Klassen gemäss Fondsvertrag: 0,50% p.a.;
- Effektiv erhobene Depotbankkommission für alle Klassen: 0,006375% p.a.;
- Maximale erhobene Depotbankkommission für alle Klassen gemäss Fondsvertrag: 0,25% p.a.

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

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

Total Expense Ratio (TER)

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

TER annualisiert:

Klasse A:	0,10%
Klasse A Cap:	0,10%

Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Anhang zu Ergänzende Angaben.

Umrechnungskurs

EUR 1 = CHF 0.929729

Anhang zu Ergänzende Angaben

Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Grundsätze der Bewertung

1. Der Nettoinventarwert des Anlagefonds und der Anteil der einzelnen Anteilsklassen (Quoten) wird zum Verkehrswert auf Ende des Rechnungsjahres sowie für jeden Tag, an dem Anteile ausgegeben oder zurückgenommen werden, in Schweizer Franken berechnet. Für Tage, an welchen die Börsen bzw. Märkte der Hauptanlageländer des Anlagefonds geschlossen sind (z.B. Banken- und Börsenfeiertage), findet keine Berechnung des Fondsvermögens statt.
2. An einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelte Anlagen sind mit den am Hauptmarkt bezahlten aktuellen Kursen zu bewerten. Andere Anlagen oder Anlagen, für die keine aktuellen Kurse verfügbar sind, sind mit dem Preis zu bewerten, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Schätzung wahrscheinlich erzielt würde. Die Fondsleitung wendet in diesem Fall zur Ermittlung des Verkehrswertes angemessene und in der Praxis anerkannte Bewertungsmodelle und -grundsätze an.
3. Offene kollektive Kapitalanlagen werden mit ihrem Rücknahmepreis bzw. Nettoinventarwert bewertet. Werden sie regelmässig an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt, so kann die Fondsleitung diese gemäss Ziff. 2 bewerten.
4. Der Wert von Geldmarktinstrumenten, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, wird wie folgt bestimmt:
Der Bewertungspreis solcher Anlagen basiert auf der jeweils relevanten Zinskurve. Die auf der Zinskurve basierende Bewertung bezieht sich auf die Komponenten Zinssatz und Spread. Dabei werden folgende Grundsätze angewandt: Für jedes Geldmarktinstrument werden die der Restlaufzeit nächsten Zinssätze intrapoliert. Der dadurch ermittelte Zinssatz wird unter Zuzug eines Spreads, welcher die Bonität des zugrundeliegenden Schuldners wiedergibt, in einen Marktkurs konvertiert. Dieser Spread wird bei signifikanter Änderung der Bonität des Schuldners angepasst.
5. Bankguthaben werden mit ihrem Forderungsbetrag plus aufgelaufene Zinsen bewertet. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen oder der Bonität wird die Bewertungsgrundlage für Bankguthaben auf Zeit den neuen Verhältnissen angepasst.
6. Derivative Finanzinstrumente, welche an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, sind mit den am Hauptmarkt bezahlten aktuellen Kursen zu bewerten. Derivative Finanzinstrumente, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden (OTC - Derivate), sind mit dem Preis zu bewerten, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Schätzung wahrscheinlich erzielt würde. Die Fondsleitung wendet in diesem Fall zur Ermittlung des Verkehrswertes angemessene und in der Praxis anerkannte Bewertungsmodelle und -grundsätze an.
7. Die Quoten am Verkehrswert des Nettofondsvermögens (Fondsvermögen abzüglich der Verbindlichkeiten), welche den jeweiligen Anteilsklassen zuzurechnen sind, werden erstmals bei der Erstausgabe mehrerer Anteilsklassen (wenn diese gleichzeitig erfolgt) oder der Erstausgabe einer weiteren Anteilsklasse auf der Basis der dem Fonds für jede Anteilsklasse zufließenden Betreffnisse bestimmt. Die Quote wird bei folgenden Ereignissen jeweils neu berechnet:
 - a) bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen;
 - b) auf den Stichtag von Ausschüttungen, sofern (i) solche Ausschüttungen nur auf einzelnen Anteilsklassen (Ausschüttungsklassen) anfallen oder sofern (ii) die Ausschüttungen der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen oder sofern (iii) auf den Ausschüttungen der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten der Ausschüttung unterschiedliche Kommissions- oder Kostenbelastungen anfallen;
 - c) bei der Inventarwertberechnung, im Rahmen der Zuweisung von Verbindlichkeiten (einschliesslich der fälligen oder aufgelaufenen Kosten und Kommissionen) an die verschiedenen Anteilsklassen, sofern die Verbindlichkeiten der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen, namentlich, wenn (i) für die verschiedenen Anteilsklassen unterschiedliche Kommissionssätze zur Anwendung gelangen oder wenn (ii) klassenspezifische Kostenbelastungen erfolgen;
 - d) bei der Inventarwertberechnung, im Rahmen der Zuweisung von Erträgen oder Kapitalerträgen an die verschiedenen Anteilsklassen, sofern die Erträge oder Kapitalerträge aus Transaktionen anfallen, die nur im Interesse einer Anteilsklasse oder im Interesse mehrerer Anteilsklassen, nicht jedoch proportional zu deren Quote am Nettofondsvermögen, getätigt wurden.

Grundsätze der Nettoinventarwertberechnung

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