

## Zugerberg Funds - ZF Income Fund

Teilvermögen des Umbrella-Fonds "Zugerberg Funds" ein vertraglicher Umbrella-Fonds schweizerischen Rechts der Art "Effektenfonds"

Klasse A	Valorennummer	41 512 237
Klasse B	Valorennummer	41 512 238
Klasse BA	Valorennummer	111 633 736

**geprüfter Jahresbericht per 31.12.2023**

## Organisation

Rechtsgrundlage	Bundesgesetz über die kollektiven Kapitalanlagen vom 23. Juni 2006
Fondsleitung	PMG Investment Solutions AG Dammstrasse 23 CH-6300 Zug Tel: +41 44 215 28 38 www.pmg.swiss
Aktienkapital	CHF 1'575'000
Prüfgesellschaft	BDO AG Schiffbaustrasse 2 CH-8005 Zürich
Delegationspartner	Zugerberg Finanz AG Lüssiweg 47 CH-6302 Zug
Depotbank	CACEIS Investor Services Bank S.A., Esch-sur-Alzette, Zweigniederlassung Zürich Bleicherweg 7 CH-8027 Zürich

## Kennzahlen

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
<b>Klasse A</b>			
Inventarwert pro Anteil in CHF	86.98	83.04	99.05
Anteile im Umlauf	77'169.253	79'210.253	83'474.253
Nettofondsvermögen in Mio. CHF	6.71	6.58	8.27
Ausschüttung resp. Ablieferung 35% VST pro Anteil in CHF*	0.6895	0.6230	0.4666
Total Expense Ratio (TER) in %	1.16	1.16	1.16
Pauschale Verwaltungskommission Fondsleitung, (max 1.5% p.a) effektiv	1.00	1.00	1.00
Service Fee (max. 0.50% p.a.), mind CHF 60'000 p.a., effektive in % p.a.	0.14	0.14	0.13
<b>Klasse B</b>			
Inventarwert pro Anteil in CHF	88.73	84.44	100.23
Anteile im Umlauf	6'504'506.581	5'787'185.681	5'228'210.624
Nettofondsvermögen in Mio. CHF	577.13	488.68	524.00
Ausschüttung resp. Ablieferung 35% VST pro Anteil in CHF*	0.8190	0.7861	0.6615
Total Expense Ratio (TER) in %	0.65	0.66	0.66
Pauschale Verwaltungskommission Fondsleitung, (max 1.5% p.a) effektiv	0.50	0.50	0.50
Service Fee (max. 0.50% p.a.), mind CHF 60'000 p.a., effektive in % p.a.	0.14	0.14	0.13
<b>Klasse BA</b>			
Inventarwert pro Anteil in CHF	84.44	81.77	99.32
Anteile im Umlauf	8'900.000	10'765.000	7'350.00
Nettofondsvermögen in Mio. CHF	0.75	0.88	0.73
Ausschüttung & Ablieferung 35% VST pro Anteil in CHF*	2.2900	2.1800	2.0791
Total Expense Ratio (TER) in %	0.65	0.65	0.82
Pauschale Verwaltungskommission Fondsleitung, (max 1.5% p.a) effektiv	0.50	0.50	0.24
Service Fee (max. 0.50% p.a.), mind CHF 60'000 p.a., effektive in % p.a.	0.14	0.14	0.13

\* ab 2022: effektiv Ausschüttung für Geschäftsjahr / Vollzug innerhalb 4 Monate nach Abschluss (im Folgejahr)

## Veränderung des Nettofondsvermögens (CHF)

	31.12.2023	31.12.2022
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	496'137'705.16	532'999'721.12
Ausschüttung/Ablieferung VST	-4'728'579.70	-3'481'025.81
Saldo aus dem Anteilverkehr	62'628'544.63	54'526'968.14
Gesamterfolg	30'557'252.62	-87'907'958.29
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>584'594'922.71</b>	<b>496'137'705.16</b>

## Entwicklung der Anteile im Umlauf

	Klasse A	Klasse A
Stand zu Beginn der Berichtsperiode	79'210.253	83'474.253
Ausgegebene Anteile	1'168.000	427.000
Zurückgenommene Anteile	-3'209.000	-4'691.000
<b>Stand am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>77'169.253</b>	<b>79'210.253</b>

## Entwicklung der Anteile im Umlauf

	Klasse B	Klasse B
Stand zu Beginn der Berichtsperiode	5'787'185.681	5'228'210.624
Ausgegebene Anteile	1'109'345.296	1'104'218.741
Zurückgenommene Anteile	-392'024.396	-545'243.684
<b>Stand am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>6'504'506.581</b>	<b>5'787'185.681</b>

## Entwicklung der Anteile im Umlauf

	Klasse BA	Klasse BA
Stand zu Beginn der Berichtsperiode	10'765.000	7'350.000
Ausgegebene Anteile	1'550.000	3'415.000
Zurückgenommene Anteile	-3'415.000	-
<b>Stand am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>8'900.000</b>	<b>10'765.000</b>

## Vermögensrechnung

31.12.2023

31.12.2022

	<b>Verkehrswerte CHF</b>	<b>%</b>	<b>Verkehrswerte CHF</b>	<b>%</b>
Bankguthaben auf Sicht	44'858'594.60	7.66	34'910'666.88	7.02
Bankguthaben auf Zeit	-	-	-	-
Geldmarktinstrumente	-	-	-	-
Effekten, aufgeteilt in:				
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Beteiligungspapiere und -rechte	523'610'014.69	89.43	454'968'620.75	91.55
Strukturierte Produkte	-	-	-	-
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	-	-	-	-
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	-	-	-	-
Derivative Finanzinstrumente	10'620'683.89	1.81	652'784.94	0.13
Sonstige Vermögenswerte	6'417'061.35	1.10	6'419'767.90	1.29
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>585'506'354.53</b>	<b>100.00</b>	<b>496'951'840.47</b>	<b>100.00</b>
abzüglich				
Aufgenommene Kredite	-	-	-	-
Andere Verbindlichkeiten	-911'431.82		-814'135.31	
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>584'594'922.71</b>		<b>496'137'705.16</b>	

Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## Erfolgsrechnung

31.12.2023

31.12.2022

	CHF	CHF
Erträge der Bankguthaben	499'542.12	195'233.11
Erträge der Geldmarktinstrumente	-	-
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige		
Forderungswertpapiere und -rechte	17'792'636.43	16'112'266.07
Strukturierte Produkte		
Aktien, sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte (inkl. Gratisaktien)	-	-
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	-	-
Erträge der anderen Anlagen		
Sonstige Erträge	3'429.07	2'253.97
Kommissionserträge aus Emissionen/Rücknahmen	-0.02	0.02
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	1'089'804.54	1'045'661.77
<b>Total Erträge</b>	<b>19'385'412.14</b>	<b>17'355'414.94</b>
abzüglich		
Passivzinsen	21'556.81	35'149.79
Negativzinsen	107.25	201'342.75
Revisionsaufwand	19'386.00	25'519.94
Reglementarische Vergütungen an die:		
Management Fee - Fondsleitung	2'671'016.00	2'534'847.25
Service Fee der Fondsleitung	757'960.31	715'882.71
Depotbank	-	-
Performance Fees	-	-
Umbuchung Performance Fees auf realisierte Kapitalgewinne /-verluste	-	-
Sonstige Aufwendungen	41'653.18	34'299.36
Teilübertrag der Aufwendungen auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste*	-	-
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Anteilen	479'852.92	642'897.89
<b>Nettoertrag (-aufwand) vor steuerlicher Anpassung</b>	<b>15'393'879.67</b>	<b>13'165'475.25</b>
Steuerliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds	-	-
<b>Nettoertrag (-aufwand) nach steuerlicher Anpassung</b>	<b>15'393'879.67</b>	<b>13'165'475.25</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-31'986'362.75	-2'985'385.00
Teilübertrag der Aufwendungen auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste*	-	-
Umbuchung Performance Fees auf realisierte Kapitalgewinne /-verluste	-	-
Übertrag von steuerlichem Ausgleich aufgrund von Erträgen aus Zielfonds*	-	-
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>-16'592'483.08</b>	<b>10'180'090.25</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	47'149'735.70	-98'088'048.54
<b>Gesamterfolg</b>	<b>30'557'252.62</b>	<b>-87'907'958.29</b>

\* gemäss Kreisschreiben Nr. 24 der Eidgenössischen Steuerverwaltung vom November 2017

## Verwendung des Erfolges

31.12.2023

31.12.2022

	CHF	CHF
Nettoertrag (-aufwand) des Rechnungsjahres - Klasse A	152'201.04	141'127.01
Nettoertrag (-aufwand) des Rechnungsjahres - Klasse B	15'221'304.56	13'000'840.03
Nettoertrag (-aufwand) des Rechnungsjahres - Klasse BA	20'374.07	23'508.21
<b>Nettoertrag (-aufwand) des Rechnungsjahres</b>	<b>15'393'879.67</b>	<b>13'165'475.25</b>
Verrechnung Nettoaufwand des Rechnungsjahres mit real. Kapitalgewinnen	-	-
Vortrag des Vorjahres - Klasse A	132.76	-
Vortrag des Vorjahres - Klasse B	2'820.99	-
Vortrag des Vorjahres - Klasse BA	40.29	-0.22
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>15'396'873.71</b>	<b>13'165'475.03</b>
<b>zur Ausschüttung an die Anleger/-innen vorgesehener Erfolg</b>		
Ertragsthesaurierung 35% Verrechnungssteuer - Klasse A	-53'208.20	-49'347.99
Ertragsthesaurierung 35% Verrechnungssteuer - Klasse B	-5'327'190.90	-4'549'306.66
Ausschüttung 35% Verrechnungssteuer - Klasse BA	-7'133.35	-8'213.70
Ertragsthesaurierung 65% zur Wiederanlage zurückbeh. Ertrag - Klasse A	-98'815.25	-91'646.26
Ertragsthesaurierung 65% zur Wiederanlage zurückbeh. Ertrag - Klasse B	-9'893'354.50	-8'448'712.38
Ertragsausschüttung 65% - Klasse BA	-13'247.65	-15'254.00
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>3'923.86</b>	<b>2'994.04</b>
davon		
Klasse A	310.35	132.76
Klasse B	3'580.15	2'820.99
Klasse BA	33.36	40.29

## Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anteil

	CHF	CHF
Ertragsthesaurierung pro Anteil - Klasse A	1.9700	1.7800
Abzug von 35% Verrechnungssteuer	0.6895	0.6230
65% zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	1.2805	1.1570
Ertragsthesaurierung pro Anteil - Klasse B	2.3400	2.2460
Abzug von 35% Verrechnungssteuer	0.8190	0.7861
65% zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	1.5210	1.4599

## Ertragsausschüttung pro Anteil

	CHF	CHF
Bruttoausschüttung pro Anteil - Klasse BA	2.2900	2.1800
Abzug von 35% Verrechnungssteuer	0.8015	0.7630
Nettoausschüttung je Anteil	1.4885	1.4170

EX-Datum	28.03.2024	26.04.2023
Valuta Datum	03.04.2024	28.04.2023

## Inventar des Fondsvermögens per 31.12.2023

Titel	Whrg.	Anzahl	Kurs	Bewertung	% *)
<b>Total Effekten</b>	<b>CHF</b>			<b>523'610'014.69</b>	<b>89.46</b>
<b>Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden</b>	<b>CHF</b>			<b>523'610'014.69</b>	<b>89.46</b>
<b>Total Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden</b>	<b>CHF</b>			<b>523'610'014.69</b>	<b>89.46</b>
Bewertungskategorie KKV-Finma Art. 84 2 a) (4)	CHF			523'610'014.69	89.46
<b>Obligationen</b>	<b>CHF</b>			<b>523'610'014.69</b>	<b>89.46</b>
0,0000 % Convertible Bonds 2019-09.07.26	CHF	1'400'000	94.067	1'316'937.02	0.22
0,5600 % Itau BBA International PLSCF 2022-17.02.25	CHF	2'000'000	98.201	1'964'021.02	0.34
0,8400 % RZD Capital Bonds 2020-12.03.26 #)	CHF	2'000'000	51.123	1'022'452.64	0.17
0,8750 % Sulzer 2020-18.11.2	CHF	3'100'000	96.479	2'990'857.43	0.51
1,0000 % BIL Euro Medium Term Notes 2019-10.07.25	CHF	2'000'000	98.207	1'964'147.66	0.34
1,1250 % Autoneum Hldg 2017-08.12.25	CHF	1'250'000	96.513	1'206'411.35	0.21
1,3000 % Comet Hldg 21-20.04.2026	CHF	2'000'000	98.177	1'963'549.42	0.34
1,5000 % Zuerich Vers Ges EMTN 2022-03.05.52	CHF	2'000'000	89.654	1'793'083.72	0.31
1,5400 % GAZ Fin Notes 2021-30.06.27 #)	CHF	5'000'000	61.070	3'053'509.15	0.52
1,7500 % PB 33 S742	CHF	3'000'000	102.839	3'085'157.58	0.53
1,7500 % ST ZH 41	CHF	2'000'000	108.335	2'166'706.76	0.37
1,8000 % PZ 33 S580	CHF	3'000'000	103.385	3'101'559.03	0.53
1,8850 % Euro Med Term 13.09.35	CHF	4'000'000	105.449	4'217'947.28	0.72
2,0000 % EmmiF 28 Bds	CHF	1'200'000	102.431	1'229'167.91	0.21
2,0000 % RochK 32 Bds	CHF	2'000'000	105.445	2'108'895.24	0.36
2,0000 % Swiss Pfandbriefe 2022-25.08.34 Secured Series 728	CHF	2'000'000	105.594	2'111'873.24	0.36
2,0350 % UBS 2023-18.10.33 Guaranteed	CHF	3'000'000	104.638	3'139'141.53	0.54
2,1000 % Daetwyler Hldg 2022-13.07.27	CHF	2'000'000	101.599	2'031'973.22	0.35
2,2500 % Bonds 2.25 Sika 29 Bds 2023-13.04.29	CHF	3'000'000	103.302	3'099'071.58	0.53
2,2500 % Viseca 26 Bds	CHF	2'000'000	101.835	2'036'691.64	0.35
2,3500 % Galenic 29 Bds 2023-08.11.29	CHF	2'400'000	103.638	2'487'321.86	0.42
2,3750 % BAER 27 Obl	CHF	2'500'000	101.834	2'545'849.45	0.43
2,3750 % Givau 31 Bds	CHF	2'000'000	105.957	2'119'142.34	0.36
2,4000 % AMAG 30 Pf	CHF	3'000'000	103.682	3'110'465.40	0.53
2,4113 % Cembra Money BK 2023-08.09.29	CHF	2'000'000	102.525	2'050'507.42	0.35
2,4586 % Credit Suisse 2023-22.11.2024	CHF	2'000'000	100.526	2'010'520.14	0.34
2,5000 % BAER 30 Obl	CHF	2'500'000	103.460	2'586'498.35	0.44
2,5025 % E.ON Notes 2022-05.12.29	CHF	3'000'000	104.792	3'143'771.55	0.54
2,5500 % Repower 2022-09.12.24	CHF	1'800'000	100.507	1'809'125.75	0.31
2,6000 % SandG 17.11.2031	CHF	3'000'000	106.182	3'185'461.26	0.54
2,7300 % AMAG 26 Bds	CHF	2'000'000	100.937	2'018'742.86	0.34
2,7500 % ZKB 28 Bds	CHF	3'000'000	102.878	3'086'352.48	0.53
2,8925 % Banco de Credito 23-22.03.2028	CHF	2'000'000	102.307	2'046'136.16	0.35
3,1250 % RZD Capital Loan Participation Notes 2021 "Russian Railways" #)	CHF	4'000'000	16.050	642'000.00	0.11
3,1300 % HIAG Immobilien 2023-16.02.29	CHF	2'000'000	104.345	2'086'903.88	0.36
3,3750 % UBS Group Notes 2022 - no Fixed Mat Fixed/Floating Rate	CHF	2'400'000	90.056	2'161'332.89	0.37
3,5000 % Euro Medium Term Notes 2023-10.05.28 Series 336 Tranche 1	CHF	2'000'000	105.671	2'113'425.74	0.36
3,6000 % ZKB FTVB -S	CHF	4'000'000	99.229	3'969'176.36	0.68
3,6450 % Deutsche Bank 2023-27.01.29	CHF	2'000'000	102.927	2'058'531.78	0.35
0,0000 % AGRI 30 Bds	EUR	1'850'000	102.326	1'759'631.38	0.30
0,3750 % LVMH 31 EMTN	EUR	2'000'000	85.348	1'586'673.86	0.27
0,5000 % Holcim Finance 2020-23.04.31	EUR	1'500'000	81.419	1'135'215.94	0.19
0,5000 % Smurfit Kappa Treasury 2021-22.09.29	EUR	2'500'000	85.528	1'987'522.84	0.34
0,6250 % Holcim Finance 2021-19.01.33	EUR	1'500'000	78.082	1'088'699.86	0.19
0,7500 % AUT 51 Bds	EUR	4'000'000	60.833	2'261'836.35	0.39
0,7500 % Euro Medium Term Notes 2021-01.03.29 Guaranteed Reg S	EUR	2'000'000	87.564	1'627'861.55	0.28
0,8750 % ENEL 2021-28.09.34	EUR	2'500'000	75.258	1'748'867.43	0.30
0,8750 % ENEL 36 EMTN-S 2021-17.06.36	EUR	2'500'000	71.408	1'659'404.55	0.28
1,0000 % Smurfit Kappa Treasury 2021-22.09.33	EUR	2'500'000	79.839	1'855'316.60	0.32
1,1250 % ANZ Banking Group FTVB 2019-21.11.2	EUR	1'500'000	96.567	1'346'432.03	0.23
1,1250 % Vonovia Finance 2019-14.09.34	EUR	2'000'000	74.573	1'386'351.26	0.24
1,2310 % BP Ca 31Nts-S	EUR	3'000'000	87.296	2'434'318.63	0.42
1,2500 % ENEL 35 EMTN 2022-17.01.35	EUR	2'500'000	78.451	1'823'067.16	0.31
1,3750 % Axa Euro Medium Term Notes 2021-07.10.41	EUR	3'000'000	82.596	2'303'273.14	0.39

1,3750 % DBDK 30 FTFN	EUR	2'000'000	96.413	1'792'384.79	0.31
1,3750 % Wendel Bonds 2019-26.04.2	EUR	3'000'000	95.773	2'670'711.98	0.46
1,4500 % EFSF 40 MTN	EUR	2'000'000	80.442	1'495'459.38	0.26
1,5000 % BPCE 21-13.01.2042	EUR	1'600'000	90.755	1'349'749.65	0.23
1,5000 % GAZ Fin 2021-17.02.27 Series 7 #)	EUR	1'500'000	61.971	864'054.16	0.15
1,5000 % Sika Capital B.V. 2019 - 29.04.2031	EUR	4'000'000	90.017	3'346'956.18	0.57
1,5000 % Statkraft AS EMTN 2015-26.03.30 Senior	EUR	2'000'000	91.832	1'707'213.17	0.29
1,5750 % Iberdrola Finanzas 2021 - no Fixed Mat Fixed/Var Rt	EUR	2'000'000	89.076	1'655'968.61	0.28
1,6250 % Airbus30 EMTN	EUR	1'500'000	92.397	1'288'284.37	0.22
1,6250 % Euro Medium Term Notes 1.625 FORT 26EMTN 2019-27.02.26	EUR	3'000'000	96.344	2'686'640.24	0.46
1,6250 % Lonza Fin Intl Bonds 2020-21.04.27 Guaranteed	EUR	5'000'000	95.840	4'454'299.16	0.76
1,6250 % Louis Dreyfus Company 2021-28.04.28	EUR	2'000'000	92.874	1'726'581.47	0.29
1,6250 % Notes ENGI -S FTFN 2019 - no Fixed Mat -S Fixed/Floating	EUR	1'500'000	96.135	1'340'404.22	0.23
1,6250 % Teva Pharmac Notes 2016-15.10.28 Guaranteed	EUR	1'000'000	85.248	792'408.43	0.14
1,7500 % O2 TelefonicaDF Notes 2018-05.07.25 Guaranteed Reg S Var Rt	EUR	1'000'000	97.265	904'103.88	0.15
1,8250 % Iberdrola Intl FTVN 2021 - no Fixed Mat Gtd Ser NC9	EUR	800'000	85.141	633'131.86	0.11
1,8740 % British Telecom FTVN 2020-18.08.80	EUR	2'000'000	95.294	1'771'580.85	0.30
1,8740 % Iberdro NC5- S FTVB 2020 - no Fixed Mat Gtd Ser NC5 Fixed/Var Rt	EUR	800'000	94.115	699'859.23	0.12
1,8750 % Atlantia Bonds 2017-13.07.27	EUR	1'500'000	93.359	1'301'703.16	0.22
1,8750 % Autostrade Euro Medium Term Notes 2017-26.09.29	EUR	3'000'000	88.925	2'479'745.10	0.42
1,8750 % EDP Finance Bonds 2022-21.09.29	EUR	1'500'000	93.385	1'302'062.90	0.22
2,0000 % Van Lansch Kemp Bonds 2021-22.03.32 Fixed/Var Rt	EUR	2'500'000	78.960	1'834'896.70	0.31
2,0000 % Veolia Environ. Notes 2021 - no Fixed Maturit Fixed/Floating Rat	EUR	2'000'000	89.451	1'662'945.79	0.28
2,0000 % ZF Fin Euro Medium Term Notes 2021-06.05.27	EUR	2'000'000	92.368	1'717'184.22	0.29
2,1250 % Bonds 2018-22.03.30 Series 20 Tranche 1	EUR	1'500'000	89.504	1'247'952.18	0.21
2,1250 % Euro Medium Term Notes 2019-27.02.29	EUR	3'000'000	94.437	2'633'451.70	0.45
2,1250 % MACIF 52 FTFN 2021-21.06.52 Fixed/Floating Rate	EUR	2'500'000	76.933	1'787'778.83	0.31
2,1250 % SIG Comb Purch Bonds 2020-18.06.25 Guaranteed	EUR	5'000'000	97.815	4'546'117.07	0.78
2,2000 % RZD Capital Loan Participation Notes 2019-23.05.27 #)	EUR	1'500'000	65.888	918'667.55	0.16
2,2410 % Allianz 45 var-S	EUR	2'000'000	97.039	1'804'014.76	0.31
2,2500 % ENEL 2020 - no Fixed Mat Fixed/Var Rt	EUR	1'000'000	91.534	850'834.72	0.15
2,2500 % Euro Medium Term Notes 2022-23.05.29 Series 3 Tranche1	EUR	2'000'000	95.551	1'776'345.98	0.30
2,2500 % Iberdrola Intl FTVB 2020 - no Fixed Mat Gtd Ser NC8 Fixed/Var Rt	EUR	1'000'000	89.253	829'632.21	0.14
2,2500 % Veolia Environ FTFN 2020 - no Fixed Mat Fixed/Floating Rate	EUR	2'000'000	94.423	1'755'371.43	0.30
2,2500 % ZF Fin Bonds 2021-03.05.28 Guaranteed	EUR	1'500'000	91.763	1'279'442.05	0.22
2,3750 % Airbus40 EMTN	EUR	3'000'000	85.643	2'388'245.35	0.41
2,3750 % EQT Sustainability Linked Notes 2022-06.04.28 Series A	EUR	2'000'000	94.354	1'754'093.77	0.30
2,3750 % Louis Dr Co Fin Bonds 2020-27.11.25	EUR	2'000'000	97.653	1'815'424.89	0.31
2,3750 % Vr-Yhtyma Green Bond 2022-30.05.29	EUR	3'000'000	95.563	2'664'855.60	0.46
2,5000 % Gaz Capital 2018-21.03.26 Series 46 #)	EUR	2'000'000	65.000	1'208'389.00	0.21
2,5000 % Repsol Intl Fin 2021 - no Fixed Mat Guaranteed Fixed/Var Rt	EUR	1'000'000	93.481	868'933.76	0.15
2,5000 % Solvay 2020 - no Fixed Mat Tr NC5.5 -S Fixed/Floating Rate	EUR	4'500'000	94.889	3'969'077.54	0.68
2,5000 % VLAN 28 1 Bds-S	EUR	2'000'000	98.799	1'836'737.37	0.31
2,5000 % Vodafone Group PLC EMTN 2019-24.05.39 Series 79 Tranche 1	EUR	2'000'000	87.247	1'621'967.44	0.28
2,5020 % Telefonica Europ 2020 - no Fixed Mat Gtd Fixed/Var Rt	EUR	3'000'000	92.245	2'572'337.22	0.44
2,6250 % Abertis Infra FTVB	EUR	2'000'000	91.136	1'694'279.73	0.29
2,6250 % EU 48 EMTN	EUR	5'000'000	93.154	4'329'483.41	0.74
2,6250 % RCI Bk 30 FTFN 2019-18.02.30 Fixed/Floating Rate	EUR	1'500'000	96.817	1'349'909.40	0.23
2,6250 % Stryke 30 Bds	EUR	2'000'000	96.792	1'799'419.85	0.31
2,6250 % Vodafone Group Bonds 2020-27.08.80 Series NC6 Fixed/Var Rt	EUR	1'000'000	94.915	882'260.52	0.15
2,7500 % Argentum Nethld 2019-19.02.4	EUR	2'500'000	93.690	2'177'192.13	0.37
2,8750 % Euro Medium Term Notes 2022-13.09.29	EUR	2'000'000	100.221	1'863'176.65	0.32
2,8750 % Fresenius SE 2022-24.05.30	EUR	2'000'000	95.576	1'776'809.83	0.30
3,0000 % Holcim FTVN 2019 - no Fixed Mat Gtd Fixed/Var Rt	EUR	3'000'000	98.930	2'758'747.15	0.47
3,0000 % Vattenfall Ab Deferred 2015-19.3.77	EUR	1'000'000	94.750	880'728.79	0.15
3,0000 % Vodafone Group 2020-27.08.80 Def Series NC10 Fixed/Var Rt	EUR	1'000'000	89.442	831'392.20	0.14
3,1250 % Cemex 2019-19.03.26	EUR	1'500'000	97.989	1'366'258.73	0.23
3,1250 % Statkr 31 Nts	EUR	1'000'000	100.716	936'187.21	0.16
3,2480 % Abertis Infraestructuras Finance BV 2020-15.11.25	EUR	1'500'000	95.857	1'336'528.01	0.23
3,2500 % BP Capital Markets Notes 2020 FTVN	EUR	3'000'000	96.558	2'692'602.27	0.46
3,2500 % Engie SA 2019 Perp.	EUR	3'000'000	98.624	2'750'208.63	0.47
3,3750 % EFSF 38 Bds	EUR	2'000'000	104.580	1'944'200.95	0.33
3,3750 % LOR 29-S	EUR	1'500'000	103.096	1'437'459.58	0.25
3,3750 % Schaeffler Notes 2020-12.10.28 Program 13904 Tranche 2	EUR	2'000'000	96.816	1'799'875.95	0.31
3,5000 % EFSF St 29 MTN	EUR	2'000'000	104.960	1'951'273.39	0.33
3,5000 % LVMH 33 EMTN	EUR	2'000'000	103.281	1'920'054.14	0.33
3,6250 % Infineon FTVB 2019 - no Fixed Mat Fixed/Var Rt	EUR	2'000'000	95.764	1'780'306.24	0.30
3,7500 % Forvia 2020-15.06.28	EUR	3'000'000	97.895	2'729'879.03	0.47

3,7500 % ELM Notes 2020- Without Fixed Mat	EUR	2'500'000	97.861	2'274'119.45	0.39
3,7500 % Repsol Intl Fin 2020 - no Fixed Mat Gtd Fixed/Floating Rate	EUR	3'000'000	97.897	2'729'951.72	0.47
3,7500 % Teva Pharma Ind Bonds 2021-09.05.27 Global	EUR	1'000'000	96.317	895'294.69	0.15
3,8500 % DUKE 34 Nts	EUR	3'000'000	98.839	2'756'226.21	0.47
3,8500 % TMCC 30	EUR	2'500'000	103.906	2'414'603.13	0.41
3,8750 % Netflix Notes 2019-15.11.29	EUR	5'000'000	103.307	4'801'335.98	0.82
3,8750 % VOLVO 26 Bds	EUR	3'000'000	101.891	2'841'332.02	0.49
3,8970 % GAZ Fin FTVN 2020 - no Fixed Mat Fixed/Var Rt #)	EUR	3'000'000	60.019	1'673'683.27	0.29
4,0000 % Bonds 4 FORT 28 Bds 2023-26.05.28	EUR	1'000'000	102.588	953'588.62	0.16
4,0000 % CRH SMW 31 EMTN	EUR	3'000'000	103.856	2'896'121.88	0.49
4,0000 % Euro Medium Term Notes 4 VODI 43 EMTN 2023-10.02.43	EUR	2'000'000	101.304	1'883'298.83	0.32
4,1560 % Zuercher Kantonbank 2023 - 08.06.2029	EUR	2'000'000	102.565	1'906'744.94	0.33
4,2500 % MCD 35 EMTN	EUR	3'000'000	107.426	2'995'667.29	0.51
4,2500 % Stora Enso 2023-09.01.29	EUR	800'000	102.536	762'480.99	0.13
4,2520 % ALLZ 52 92 -S FTFB	EUR	1'000'000	99.069	920'880.57	0.16
4,3750 % EDP 32 EMTN-S	EUR	3'000'000	106.560	2'971'533.36	0.51
4,3750 % Teva Pharmac Notes 2021-09.05.30 Global	EUR	1'000'000	93.873	872'574.69	0.15
4,5000 % Euro Medium Term Notes 2023-26.05.33	EUR	1'000'000	106.081	986'054.93	0.17
4,5000 % Euro Medium Term Notes 2023-10.04.28	EUR	3'000'000	103.785	2'894'143.40	0.49
4,5970 % ALLZ38 93 1 -S FTFN	EUR	2'000'000	102.461	1'904'812.79	0.33
4,8750 % Aerop 2023-10.07.2033	EUR	1'500'000	105.246	1'467'437.54	0.25
5,0000 % Assicuraz Generali Euro Medium Term Notes 2016-08.06.	EUR	2'000'000	103.029	1'915'363.44	0.33
5,1250 % FRES 30 EMTN	EUR	400'000	107.674	400'344.45	0.07
5,2500 % Goldcup 100647 Bonds 2021-05.02.24 Guaranteed	EUR	2'200'000	93.664	1'915'396.95	0.33
5,2500 % LFTR 32 FTVB 2021-01.06.32 Fixed/Var Rt	EUR	2'500'000	88.802	2'063'596.13	0.35
5,7500 % BSNT 23-23.08.2033	EUR	2'000'000	104.857	1'949'355.60	0.33
3,3750 % Rothesay Life Notes 2019-12.07.26	GBP	2'000'000	94.469	2'026'228.57	0.35
4,0000 % Utmost 31 Bds 2021-15.12.31	GBP	2'000'000	76.502	1'640'854.31	0.28
2,0900 % SalMar Notes 2021-22.01.27 Floating Rate	NOK	10'000'000	100.848	835'687.97	0.14
2,3100 % Aker Bonds 2019-22.11.24 Floating Rate	NOK	20'000'000	100.284	1'662'038.54	0.28
3,6800 % Pelagia Hldg Notes 2020-08.12.25 Floating Rate	NOK	15'000'000	100.403	1'248'007.50	0.21
7,0700 % Walls Wilhelmse Notes 2020-09.09.24 Floating Rate	NOK	10'000'000	102.849	852'271.86	0.15
2,4000 % Vattenfall Ab Notes Fixed/ Var Rt 2021-26.05.48	SEK	20'000'000	91.997	1'535'485.33	0.26
2,6320 % Swedavia Bds	SEK	10'000'000	95.043	793'157.30	0.14
3,5000 % Dk Hptk 28 CB	SEK	20'000'000	102.737	1'714'744.81	0.29
8,9310 % Sdpte 27 -144A FRN	SEK	5'000'000	102.000	425'608.97	0.07
0,0000 % Steel Capital SA 2019-16.09.24 Secured Series 6 #)	USD	1'500'000	5.527	69'781.84	0.01
1,6250 % Pepsi 30 Nts	USD	2'000'000	85.253	1'435'079.63	0.25
1,6500 % Fidelity National Information Services 2021-01.03.28	USD	4'000'000	89.255	3'004'905.85	0.51
1,7220 % Notes BSNT 2021-14.09.27 Global Series 114 Fixed/Floating Rate	USD	1'600'000	90.506	1'218'804.31	0.21
1,7500 % Pfiszer 2021-18.08.3	USD	3'000'000	83.160	2'099'769.58	0.36
1,7920 % Medium Term Notes SGFR 27-S FTFN 2021-09.06.27	USD	2'000'000	91.160	1'534'518.83	0.26
1,8000 % VMware Inc.2021-15.08.28	USD	3'000'000	87.820	2'217'432.50	0.38
2,0000 % NVIDIA Notes 2021-15.06.31 Global	USD	3'000'000	85.856	2'167'841.96	0.37
2,0500 % Aon/Aon Gbl Notes 2021-23.08.31 Gtd Global	USD	3'000'000	81.839	2'066'414.25	0.35
2,1000 % Agilent 30 Nts	USD	2'000'000	86.172	1'450'547.15	0.25
2,1500 % Ares Capital Notes 2021-15.07.26 Global	USD	1'500'000	91.134	1'150'553.15	0.20
2,2000 % VMware 2021-15.08.31	USD	5'000'000	82.973	3'491'759.47	0.60
2,2500 % Astra 21-28.05.2031	USD	5'500'000	86.398	3'999'471.88	0.68
2,2500 % Fidelity National Information Services 2021-01.03.31	USD	4'000'000	84.653	2'849'949.32	0.49
2,3750 % Xilinx Notes 2020-01.06.30 Global	USD	2'000'000	88.727	1'493'559.48	0.26
2,4820 % Bank of America Corporation 2021-21.09.36	USD	2'000'000	79.417	1'336'851.71	0.23
2,4840 % Morgan Stanley 2021-16.09.36 Global Series F	USD	3'000'000	79.482	2'006'916.08	0.34
2,4900 % State Bank of India Euro Medium Term Notes 2022-26.01.27	USD	2'000'000	93.159	1'568'161.14	0.27
2,5250 % Notes 2.525 MSFT 50	USD	6'000'000	68.503	3'459'377.96	0.59
2,5500 % Pfizer 40 Nts	USD	4'000'000	73.474	2'473'618.08	0.42
2,6000 % Alcon Finance 2020-27.05.30	USD	4'000'000	86.785	2'921'747.05	0.50
2,6000 % PhosAgro Bond Funding 2021-16.09.28 #)	USD	2'000'000	66.394	1'117'620.11	0.19
2,6070 % Roche 51-S	USD	3'000'000	67.528	1'705'067.84	0.29
2,6250 % Blackstone Private Credit Fund 2021-15.12.26	USD	2'000'000	90.497	1'523'348.72	0.26
2,6250 % Owl Rock Capital Corporation 2021-15.01.27	USD	1'000'000	90.247	759'570.76	0.13
2,6250 % PSI 41 Nts	USD	2'000'000	75.544	1'271'654.48	0.22
2,6680 % Westpac Banking Corporation 2020-15.11.35	USD	3'000'000	81.393	2'055'171.18	0.35
2,7000 % Blackstone Private Credit Fund 2022-15.01.25	USD	1'000'000	96.550	812'625.44	0.14
2,7000 % Oaktree Specialty Lending Corporation 2021-15.01.27	USD	1'500'000	89.558	1'130'657.64	0.19
2,8500 % Westpac Banking Corporation 2016-13.05.2026	USD	1'500'000	96.078	1'212'977.64	0.21
2,8750 % AM Arl Pass Thr Certificates 2021-11.07.34 Mat 11.01.36	USD	4'500'000	78.796	2'984'381.09	0.51
2,8750 % Ares Capital Notes 2022-15.06.27 Global	USD	1'500'000	91.504	1'155'227.61	0.20

2,8750 % Owl Rock Capital Corporation 2021-11.06.28	USD	1'500'000	88.047	1'111'587.28	0.19
2,8750 % Reliance Industries Notes 2022-12.01.32	USD	2'000'000	85.730	1'443'116.06	0.25
2,9000 % Aon/Aon Gbl Notes 2021-23.08.51 Gtd Global	USD	3'000'000	65.513	1'654'204.43	0.28
2,9500 % ANZ Banking Group Notes 2020-22.07.30 Reg S Fixed/Floating Rat	USD	1'500'000	95.116	1'200'835.25	0.21
2,9500 % Prudential PLC 2021-03.11.33 Series 42 Tranche 1	USD	3'000'000	87.822	2'217'482.34	0.38
3,0000 % CrwdStrike Hldg Notes 2021-15.02.29 Gtd	USD	3'500'000	90.240	2'658'310.12	0.45
3,0500 % PhosAgro Bond Funding 2020-23.01.25 #)	USD	4'500'000	84.253	3'191'077.29	0.55
3,0520 % Macquarie Bank 2021-03.03.36 Series C	USD	1'500'000	80.895	1'021'296.94	0.17
3,0520 % BNPP 31 -S FTFN 2020-13.01.31 Fixed/Floating Rate	USD	1'500'000	88.033	1'111'412.92	0.19
3,1500 % Airbus 27-S	USD	2'000'000	95.705	1'611'030.44	0.28
3,2490 % Indian Railway Finance Corporation 2020-13.02.30	USD	1'000'000	90.260	759'684.07	0.13
3,2500 % Export Import Bank of India 2020-15.01.30 Series 35	USD	3'000'000	91.171	2'302'042.20	0.39
3,2500 % Ford Motor Co 2021-12.02.32	USD	1'000'000	83.307	701'165.02	0.12
3,2500 % Pershing Square Holdings 2021-01.10.31	USD	4'000'000	78.981	2'659'019.74	0.45
3,2500 % Pershing Square International Holdings 2020-15.11.30	USD	2'000'000	81.264	1'367'934.96	0.23
3,2500 % Sempra Infra 2022-15.01.32	USD	3'000'000	82.400	2'080'575.36	0.36
3,3000 % AerCap Ireland CAP/Global 2021-30.01.32	USD	2'500'000	87.175	1'834'297.11	0.31
3,3000 % SunTrust Bank Atlanta 2016-15.05.26	USD	3'000'000	95.395	2'408'715.97	0.41
3,3750 % BNP Paribas SA 2018-09.01.25	USD	1'500'000	97.912	1'236'134.29	0.21
3,3750 % Metalloinvest Finance 2021-22.10.28 #)	USD	2'500'000	54.522	1'147'216.68	0.20
3,3750 % National Australia Bank Ltd 2016-14.1.26 Series B	USD	1'500'000	97.451	1'230'316.61	0.21
3,4000 % AerCap Ireland CAP/Global 2021-29.10.33	USD	2'500'000	86.015	1'809'881.72	0.31
3,4000 % FS KKR Capital Notes 2020-15.01.26 Global	USD	2'000'000	94.694	1'594'002.70	0.27
3,5000 % Eaton Vance 2017-06.04.27	USD	2'500'000	95.989	2'019'757.93	0.34
3,5000 % HCA 2020-01.09.30	USD	3'000'000	90.798	2'292'634.82	0.39
3,5000 % NVIDIA 40 Nts	USD	3'000'000	87.067	2'198'416.32	0.38
3,5000 % Zurich 2021-02.05.52	USD	4'000'000	81.605	2'747'347.72	0.47
3,5700 % Indian Railway Fin Medium Term Notes 2022-21.01.32	USD	2'000'000	90.019	1'515'312.68	0.26
3,6240 % Macquarie Bank 2020-03.06.30 Series B	USD	2'000'000	87.243	1'468'575.58	0.25
3,6250 % Ford Motor Credit Co LLC 2021-17.06.31	USD	1'000'000	86.265	726'058.72	0.12
3,6250 % Hilton Domestic Notes 2021-15.02.32	USD	3'000'000	87.070	2'198'507.42	0.38
3,6670 % Reliance Industries 2017-30.11.27	USD	3'000'000	95.611	2'414'170.96	0.41
3,7000 % Jhn 46 Nts	USD	4'000'000	87.605	2'949'364.06	0.50
3,7500 % Goldman Sachs BDC 2020-10.02.25	USD	1'000'000	97.871	823'744.89	0.14
3,7500 % Hilton Domestic Notes 2020-01.05.29	USD	1'500'000	92.388	1'166'390.60	0.20
3,7500 % Lam Research 2019-15.03.26	USD	1'500'000	98.242	1'240'292.00	0.21
3,7540 % NatWest Group PLC 2019-01.11.29	USD	2'000'000	97.532	1'641'784.63	0.28
3,8350 % Indian Railway Finance Corporation 2017-13.12.27	USD	2'000'000	95.757	1'611'899.14	0.28
3,8500 % AerCap Ireland CAP/GLOBAL 2021-29.10.41	USD	1'000'000	81.073	682'362.24	0.12
3,8750 % Tmob 30 Nts	USD	2'000'000	94.877	1'597'081.10	0.27
4,0000 % Blckstn Priv Cr 2022-15.01.29	USD	3'000'000	91.223	2'303'362.92	0.39
4,0000 % Charles Schwab Depository Perpetual Pfd Rg Shs Ser -H	USD	2'000'000	79.265	1'334'284.19	0.23
4,0000 % Ford Motor Cred Notes 2020-13.11.30 Global	USD	2'000'000	89.788	1'511'421.90	0.26
4,0000 % Roche 44 SrN-S	USD	2'000'000	90.285	1'519'794.24	0.26
4,1250 % HCA 2019-15.06.29	USD	3'000'000	95.765	2'418'056.06	0.41
4,2500 % Notes S&P 2022-01.05.29	USD	3'000'000	99.813	2'520'259.72	0.43
4,3750 % State Bank of India 2019-24.01.24	USD	1'500'000	99.936	1'261'687.20	0.22
4,3750 % T-Mo 40 Nts	USD	4'000'000	90.608	3'050'465.39	0.52
4,4430 % Bank of America 2017-20.01.48 Series M	USD	2'000'000	90.130	1'517'181.17	0.26
4,4930 % DuPont de Nemours 2018-15.11.25	USD	3'000'000	99.416	2'510'233.54	0.43
4,5000 % Cloverie PLC 2014-11.9.44 Var Rt S2014-02	USD	4'000'000	98.652	3'321'271.23	0.57
4,5000 % CNA Financial Corporation 2016-1.3.26	USD	2'000'000	98.931	1'665'328.57	0.28
4,5000 % Transurban Queensland Finance Pty Ltd 2018-19.04.28	USD	1'500'000	96.867	1'222'937.34	0.21
4,7000 % Nestle 53 Nts	USD	4'000'000	100.712	3'390'620.57	0.58
4,7500 % Abbott 36 Nts	USD	3'000'000	102.534	2'588'954.98	0.44
4,7500 % Marsh & McLennan 2019-15.03.39	USD	3'000'000	97.442	2'460'405.58	0.42
4,7500 % Societe Generale 2015-24.11.25	USD	1'500'000	97.780	1'234'467.61	0.21
4,8000 % SBUX 33 Nts	USD	4'000'000	102.309	3'444'387.59	0.59
4,8500 % Stryker 28 Nts	USD	2'000'000	101.256	1'704'470.42	0.29
4,8750 % Deutsche Bank 2017-01.12.32 Global Series A	USD	3'000'000	93.456	2'359'743.62	0.40
4,8750 % Euro Medium Term Notes 4.875 State 28 EMTN 2023-05.05.28	USD	200'000	99.845	168'071.27	0.03
4,8750 % Korea 28 Nts	USD	2'000'000	100.544	1'692'474.74	0.29
4,8750 % Macquarie Bank 2015-10.6.25 Subordinate Tranche 2	USD	1'000'000	98.680	830'546.99	0.14
5,0500 % MERC 33 Bd	USD	3'000'000	102.958	2'599'664.75	0.44
5,1250 % Vodafone Group PLC 2021-04.06.81	USD	2'000'000	75.037	1'263'117.97	0.22
5,1500 % Gaz Capital SA 2019-11.02.26 #)	USD	1'200'000	71.582	722'976.02	0.12
5,1500 % JDC 33 MTN	USD	3'000'000	105.464	2'662'956.40	0.45
5,3000 % Dell International LLC/EMC Corporation 2021-01.10.29	USD	3'000'000	103.120	2'603'750.68	0.44

5,4000 % Glen 28 Reg S 2023-08.05.28	USD	1'000'000	101.808	856'878.18	0.15
5,4190 % Notes 5.419 DuPt 48 Nts 2018-15.11.48 Global	USD	2'000'000	104.642	1'761'469.30	0.30
5,4500 % Cemex 2019-19.11.29	USD	4'000'000	98.394	3'312'578.36	0.57
5,5000 % KEPCO 28 Nts-S	USD	2'000'000	103.094	1'735'401.78	0.30
5,6430 % Notes Charles Schw29 FTFN 2023-19.05.29 Fixed/Floating Rate	USD	1'500'000	102.766	1'297'412.66	0.22
5,7000 % Mc39 SrMTN I104	USD	1'500'000	107.648	1'359'046.41	0.23
5,7500 % Argentum 50 VRN 2015-15.8.50 Var Rt	USD	2'000'000	98.719	1'661'750.43	0.28
5,8000 % United Air Lines ABS 2023-15.07.36	USD	1'000'000	101.533	854'564.24	0.15
5,8030 % Citi 28 Nts	USD	3'000'000	104.346	2'634'711.26	0.45
5,8530 % Notes Charles 34 FTFN 2023-19.05.34 Fixed/Floating Rate	USD	1'500'000	103.261	1'303'655.70	0.22
5,8750 % Duke 33 Nts	USD	3'000'000	108.113	2'729'823.56	0.47
5,8750 % United Airlines 2020-15.10.27 Series 2020-1 Class A	USD	1'500'000	65.428	826'023.27	0.14
6,2000 % Dell International LLC/EMC Corporation 2016-15.06.26	USD	1'564'000	102.351	1'347'300.27	0.23
6,3730 % CS Group Notes 2022-15.07.26 Fixed/Floating Rate	USD	2'000'000	101.363	1'706'266.47	0.29
6,4420 % Notes CS Group 28-S FTFN 2022-11.08.28 Fixed/Floating Rate	USD	2'500'000	103.812	2'184'360.65	0.37
6,4500 % Volks 30	USD	3'000'000	106.577	2'691'062.92	0.46
6,5370 % Notes CS Group 33-S FTFN 2022-12.08.33 Fixed/Floating Rate	USD	1'500'000	106.773	1'348'003.65	0.23
7,2500 % Stora 36 Nts-S 2006-15.04.36	USD	3'000'000	108.241	2'733'068.64	0.47
7,4500 % UPM-KY27 SrN-S 1997-26.11.27 Global Sr	USD	2'000'000	105.636	1'778'185.83	0.30
<b>Total Derivative Finanzinstrumente</b>	<b>CHF</b>			<b>10'620'683.89</b>	<b>1.81</b>
<b>Total Derivative Finanzinstrumente, die nicht an einer Börse gehandelt werden</b>	<b>CHF</b>			<b>10'620'683.89</b>	<b>1.81</b>
<b>Total Devisentermingeschäfte, die nicht an einer Börse gehandelt werden</b>	<b>CHF</b>			<b>10'620'683.89</b>	<b>1.81</b>
Bewertungskategorie KKV-Finma Art. 84 2 c) (6)	CHF			10'620'683.89	1.81
<b>Devisentermingeschäfte</b>	<b>CHF</b>			<b>10'620'683.89</b>	<b>1.81</b>
<b>Offene Positionen</b>					
EUR/CHF 218,0 Mio.				2'998'883.17	0.51
GBP/CHF 3,0 Mio.				68'825.17	0.01
NOK/CHF 110,0 Mio.				-354'800.25	-0.06
SEK/CHF 85,0 Mio.				11'810.28	0.00
USD/CHF 250,0 Mio.				7'895'965.52	1.35
<b>Bankguthaben Sicht</b>	<b>CHF</b>			<b>44'858'594.60</b>	<b>7.66</b>
<b>Forderungen</b>					
<b>Marchzinsen</b>	<b>CHF</b>			<b>6'238'326.11</b>	<b>1.07</b>
<b>Sonstige Forderungen</b>	<b>CHF</b>			<b>178'735.24</b>	<b>0.03</b>
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>CHF</b>			<b>585'506'354.53</b>	<b>100.00</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>CHF</b>			<b>-911'431.82</b>	<b>-0.16</b>
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>CHF</b>			<b>584'594'922.71</b>	<b>99.84</b>

\*) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

#) Bonds sanktionierter Unternehmen (Status 'Sanktionen Russland / Ukraine') siehe Erläuterungen

Fussnoten:

- 1) inkl. Splits, Gratisaktien, Stockdividenden, Rückzahlungen und anderen Corporate Actions.
- 2) Diese Wertpapiere sind für Kreditaufnahmen verpfändet.
- 3) Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise in Pension gegeben.
- 4) Bewertungskategorie KKV-Finma Art. 84 2 a) Anlagen, die an einer Börse kotiert oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden: bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden (Art. 88 Abs. 1 KAG)
- 5) Bewertungskategorie KKV-Finma Art. 84 2 b) Anlagen, für die keine Kurse gemäss Buchstabe a verfügbar sind: bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern
- 6) Bewertungskategorie KKV-Finma Art. 84 2 c) Anlagen, die aufgrund von am Markt nicht beobachtbaren Parametern mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten bewertet werden

per 29.12.2023

**Devisenkurse gegen CHF**

	<b>Währung</b>	<b>Einheit</b>	<b>Kurs</b>
Britisches Pfund	GBP	1.00	1.072431
Euro	EUR	1.00	0.929530
Norwegische Krone	NOK	100.00	8.286649
Schwedische Krone	SEK	100.00	8.345274
US Dollar	USD	1.00	0.841661

## Angaben zum Risikomessverfahren per 31.12.2023

### Derivate Finanzinstrumente unter Anwendung des Commitment-Ansatzes II

#### Brutto-Gesamtengagement aus Derivaten

	Verkaufte Währung	Gekaufte Währung	Devisenkassa- kurs per 31.12.2023	Marktwert / Engagement bzw. Basiswertäqui- valent in CHF	in % des NAV
<b>Devisentermingeschäfte für den Fonds</b>					
Verkauf EUR Kauf CHF 15.03.24	-218'000'000.00	204'704'398.00	0.929530	-202'637'540.00	34.66
Verkauf GBP Kauf CHF 15.03.24	-3'000'000.00	3'259'746.00	1.072431	-3'217'293.00	0.55
Verkauf NOK Kauf CHF 15.03.24	-110'000'000.00	8'704'701.62	8.286649	-9'115'313.90	1.56
Verkauf SEK Kauf CHF 15.03.24	-85'000'000.00	7'079'288.70	8.345274	-7'093'482.90	1.21
Verkauf USD Kauf CHF 15.03.24	-250'000'000.00	216'630'750.00	0.841661	-210'415'250.00	35.99
<b>Total Engagement Devisentermingeschäfte</b>				<b>-432'478'879.80</b>	<b>73.98</b>
<b>Total Brutto-Gesamtengagement aus Derivaten</b>				<b>432'478'879.80</b>	<b>73.98</b>

#### Anrechnungsbeträge nach den zulässigen Verrechnungen

	Engagement- erhöhende Derivate (Äquivalent) in CHF	Engagement- reduzierende Derivate (Äquivalent) in CHF	
<b>Absicherung Fremdwährungsbestände des Fonds</b>			
Netto-Absicherung aus DTG - EUR Portfolio und Bankguthaben in EUR Verrechnung	-	-202'637'540.00	-202'637'540.00
<b>Sub Netto-Gesamtengagement EUR</b>			<b>210'231'574.36</b>
Netto-Absicherung aus DTG - GBP Portfolio und Bankguthaben in GBP Verrechnung	-	-3'217'293.00	-3'217'293.00
<b>Sub Netto-Gesamtengagement GBP</b>			<b>3'758'358.43</b>
Netto-Absicherung aus DTG - NOK Portfolio und Bankguthaben in NOK Verrechnung	-	-9'115'313.90	-9'115'313.90
<b>Sub Netto-Gesamtengagement NOK</b>			<b>9'512'996.58</b>
Netto-Absicherung aus DTG - SEK Portfolio und Bankguthaben in SEK Verrechnung	-	-7'093'482.90	-7'093'482.90
<b>Sub Netto-Gesamtengagement SEK</b>			<b>7'665'341.35</b>
Netto-Absicherung aus DTG - USD Portfolio und Bankguthaben in USD Verrechnung	-	-210'415'250.00	-210'415'250.00
<b>Sub Netto-Gesamtengagement USD</b>			<b>221'000'926.76</b>
<b>Sub Netto-Gesamtengagement der Absicherungen des Fonds</b>			<b>-</b>
<b>Total Netto-Gesamtengagement aus Derivaten</b>			<b>-</b>
			<b>0.00</b>

## Veränderungen im Wertschriftenbestand 31.12.2023

Titelbezeichnung	Whrg.	Käufe *	Verkäufe **
<b>Obligationen</b>			
0,0000 % Convertible Bonds 2019-09.07.26	CHF	1'400'000	-
0,5000 % Amag Leasing AG 2019-12.11.25	CHF	-	2'000'000
0,5250 % Amag Leasing AG TrB 2021-27.10.26	CHF	-	2'000'000
1,3750 % u-blox Holding 2017-18.04.23	CHF	-	690'000
1,5000 % TEMENOS 2019-28.11.2	CHF	-	2'000'000
1,7500 % PB 33 S742	CHF	3'000'000	-
1,7500 % PB 33 S742	CHF	3'000'000	3'000'000
1,7500 % ST ZH 41	CHF	2'000'000	-
1,7500 % TEMENOS 2017-05.04.24	CHF	-	4'000'000
1,8000 % PZ 33 S580	CHF	3'000'000	-
1,8850 % Euro Med Term 13.09.35	CHF	4'000'000	-
2,0000 % EmmiF 28 Bds	CHF	1'200'000	-
2,0000 % PB 34 S728	CHF	2'000'000	2'000'000
2,0000 % RochK 32 Bds	CHF	2'000'000	-
2,0000 % Swiss Pfandbriefe 2022-25.08.34 Secured Series 728	CHF	2'000'000	-
2,0350 % UBS 2023-18.10.33 Guaranteed	CHF	3'000'000	-
2,2500 % Bonds 2.25 Sika 29 Bds 2023-13.04.29	CHF	3'000'000	-
2,2500 % Viseca 26 Bds	CHF	2'000'000	-
2,3500 % Galenic 29 Bds 2023-08.11.29	CHF	2'400'000	-
2,3750 % BAER 27 Obl	CHF	2'500'000	-
2,3750 % Givau 31 Bds	CHF	2'000'000	-
2,4000 % AMAG 30 Pf	CHF	3'000'000	-
2,4113 % Cembra Money BK 2023-08.09.29	CHF	2'000'000	-
2,4586 % Credit Suisse 2023-22.11.2024	CHF	2'000'000	-
2,5000 % BAER 30 Obl	CHF	2'500'000	-
2,5000 % Bonds Cembra S FTVB 2019-open end Fixed/Variable Rate	CHF	1'000'000	1'000'000
2,6000 % SandG 17.11.2031	CHF	3'000'000	-
2,7300 % AMAG 26 Bds	CHF	2'000'000	-
2,7500 % ZKB 28 Bds	CHF	3'000'000	-
2,8925 % Banco de Credito 23-22.03.2028	CHF	2'000'000	-
3,0000 % MSC Cruis Bds 2017-14.07.23	CHF	-	1'000'000
3,1300 % HIAG Immobilien 2023-16.02.29	CHF	2'000'000	-
3,3750 % UBS Group Notes 2022 - no Fixed Mat Fixed/Floating Rate	CHF	-	4'600'000
3,5000 % Euro Medium Term Notes 2023-10.05.28 Series 336 Tranche 1	CHF	2'000'000	-
3,5000 % LafargHolc - S FTFN	CHF	-	3'000'000
3,6000 % ZKB FTVB -S	CHF	4'000'000	-
3,6450 % Deutsche Bank 2023-27.01.29	CHF	2'000'000	-
0,0000 % AGRI 30 Bds	EUR	1'850'000	-
0,3750 % LVMH 31 EMTN	EUR	2'000'000	-
0,5000 % Smurfit Kappa Treasury 2021-22.09.29	EUR	1'000'000	-
0,7000 % Accor 20-07.12.2027 CV	EUR	-	60'000
0,7500 % AUT 51 Bds	EUR	4'000'000	-
0,7500 % Euro Medium Term Notes 2021-01.03.29 Guaranteed Reg S	EUR	2'000'000	-
1,0000 % Smurfit Kappa Treasury 2021-22.09.33	EUR	1'000'000	-
1,2310 % BP Ca 31Nts-S	EUR	3'000'000	-
1,3750 % ENEL S.p.A.EO-FLR Nts. 2021	EUR	1'500'000	1'500'000
1,3750 % Per Squ Hol 2021-01.10.27	EUR	-	3'000'000
1,4500 % EFSF 40 MTN	EUR	2'000'000	-
1,5000 % BPCE 21-13.01.2042	EUR	1'600'000	-
1,5000 % Ferrar Notes 2020-27.05.25	EUR	-	1'000'000
1,6250 % Aeropor die Roma 2017-08.06.27	EUR	-	3'000'000
1,6250 % Airbus30 EMTN	EUR	1'500'000	-
1,6250 % Euro Medium Term Notes 1.625 FORT 26EMTN 2019-27.02.26	EUR	3'000'000	-
1,6250 % Lonza Fin Intl Bonds 2020-21.04.27 Guaranteed	EUR	2'000'000	-
1,8750 % Schaeffler Euro Medium Term Notes 2019-26.03.24 Series 2 Tranche 1	EUR	-	1'500'000
1,9500 % Scatec Notes 2021-19.08.25 Floating Rate	EUR	-	2'500'000
2,0000 % Orpea 2021-01.04.28	EUR	-	2'000'000
2,0000 % ZF EU Finance Bonds 2019-23.02.26 Guaranteed	EUR	-	1'500'000
2,1250 % Bonds 2018-22.03.30 Series 20 Tranche 1	EUR	1'500'000	-
2,1250 % Euro Medium Term Notes 2019-27.02.29	EUR	3'000'000	-
2,2410 % Allianz 45 var-S	EUR	2'000'000	-
2,2500 % Derichebourg 2021-15.07.28	EUR	-	3'000'000

Titelbezeichnung	Whrg.	Käufe *	Verkäufe **
2,2500 % Euro Medium Term Notes 2022-23.05.29 Series 3 Tranche1	EUR	2'000'000	-
2,2500 % Orsted --- Notes 2017-Without Fixed Maturity FVR	EUR	1'000'000	1'000'000
2,3750 % Airbus40 EMTN	EUR	3'000'000	-
2,5000 % Solvay 2020 - no Fixed Mat Tr NC5.5 -S Fixed/Floating Rate	EUR	1'500'000	-
2,5000 % VLAN 28 1 Bds-S	EUR	2'000'000	-
2,6250 % Abertis Infra FTVB	EUR	-	1'000'000
2,6250 % Adevinta ASA 2020-15.11.25	EUR	-	3'000'000
2,6250 % EU 48 EMTN	EUR	5'000'000	-
2,6250 % Heimstaden FTVN 2021-Without Fixed Maturity Fixed/Variable Rate	EUR	-	1'000'000
2,6250 % Orpea Euro Medium Term Notes 2018-10.03.25	EUR	-	2'000'000
2,6250 % RCI Bk 30 FTFN 2019-18.02.30 Fixed/Floating Rate	EUR	1'500'000	-
2,6250 % Stryke 30 Bds	EUR	2'000'000	-
2,6250 % Total Energie 2015-Without Fixed Maturity Variable Rate Reg-S Series 106	EUR	-	2'000'000
2,7310 % UniCredit Euro Medium Term Notes 2020-15.01.32 Series 678 Tranche 1 Fixed/Variable Rat	EUR	-	5'000'000
2,8750 % Merck 79-S FTVN 2019-25.06.79 Reg S Fixed/Variable Rate	EUR	-	1'000'000
2,8750 % Schaeffler Euro Medium Term Notes 2019-26.03.27 Series 3 Tranche1	EUR	-	2'000'000
2,8750 % Telecom Italia Bonds 2018-28.01.2	EUR	-	3'000'000
3,0000 % Heimstaden - S FTVN 2021-Without fixed maturity Fixed/Variable Rate	EUR	-	1'500'000
3,1000 % Vodafone Group Bonds 2018-03.01.79 Deferrable Fixed/Variable Rate	EUR	-	1'000'000
3,1250 % Statkr 31 Nts	EUR	1'000'000	-
3,2480 % Abertis Infrastructuras Finance BV 2020-15.11.25	EUR	-	1'500'000
3,3690 % Total Energies Notes 2016-open end Reg S Fixed/Variable Rate	EUR	-	2'000'000
3,3750 % Banco BPM Euro Medium Term Notes 2022-19.01.32	EUR	-	2'500'000
3,3750 % EFSF 38 Bds	EUR	2'000'000	-
3,3750 % LOR 29-S	EUR	1'500'000	-
3,3750 % Schaeffler Notes 2020-12.10.28 Program 13904 Tranche 2	EUR	-	1'000'000
3,5000 % EFSF St 29 MTN	EUR	2'000'000	-
3,5000 % LVMH 33 EMTN	EUR	2'000'000	-
3,6250 % BP Capital Markets FTVN	EUR	-	2'000'000
3,7500 % Forvia 2020-15.06.28	EUR	3'000'000	-
3,7500 % Orsted - Notes 2023-01.03.30 Guaranteed Series 19 Tranche 1	EUR	2'000'000	2'000'000
3,7500 % Stena Intl Bonds 2020-01.02.25	EUR	-	2'000'000
3,7500 % ZF Fin Notes 2020-21.09.28 Guaranteed Series 2 Tranche	EUR	-	1'500'000
3,8500 % DUKE 34 Nts	EUR	3'000'000	-
3,8500 % TMCC 30	EUR	2'500'000	-
3,8750 % Netflix Notes 2019-15.11.29	EUR	2'000'000	-
3,8750 % Notes Akelius 78 FTFN 2018-05.10.78 Fixed/Floating Rate	EUR	1'500'000	1'500'000
3,8750 % VOLVO 26 Bds	EUR	3'000'000	-
4,0000 % Bonds 4 FORT 28 Bds 2023-26.05.28	EUR	1'000'000	-
4,0000 % CRH SMW 31 EMTN	EUR	3'000'000	-
4,0000 % Euro Medium Term Notes 4 VODI 43 EMTN 2023-10.02.43	EUR	2'000'000	-
4,1560 % Zuercher Kantonalbank 2023 - 08.06.2029	EUR	2'000'000	-
4,2500 % Comp de Seg Fidelid 2021-04.09.31	EUR	-	2'500'000
4,2500 % Heimstaden Bonds 2021-09.03.26 Series 1	EUR	-	3'500'000
4,2500 % MCD 35 EMTN	EUR	3'000'000	-
4,2500 % Stora Enso 2023-09.01.29	EUR	800'000	-
4,2520 % ALLZ 52 92 -S FTFB	EUR	1'000'000	-
4,3750 % EDP 32 EMTN-S	EUR	3'000'000	-
4,3750 % Heimstaden Bonds 2021-06.03.27 Series 1	EUR	-	2'800'000
4,5000 % Euro Medium Term Notes 2023-10.04.28	EUR	3'000'000	-
4,5000 % Euro Medium Term Notes 2023-26.05.33	EUR	1'000'000	-
4,5970 % ALLZ38 93 1 -S FTFN	EUR	2'000'000	-
4,7500 % PHM Grp Hldg Notes 2021-18.06.26 Guaranteed Unitar	EUR	-	1'400'000
4,8750 % Aerop 2023-10.07.2033	EUR	1'500'000	-
4,8750 % Intrum Notes 2020-15.08.25	EUR	-	2'000'000
4,9620 % Aurelius Equity FRN 2019-05.12.24	EUR	-	2'500'000
5,1250 % FRES 30 EMTN	EUR	400'000	-
5,5000 % Assicuraz Generali VRN 2015-27.10.47	EUR	-	3'500'000
5,6250 % Metinvest Notes 2019-17.06.25 Guaranteed	EUR	-	2'000'000
5,7500 % BSNT 23-23.08.2033	EUR	2'000'000	-
8,6250 % Green Bonds European 2023-08.09.26	EUR	1'800'000	1'800'000
8,6250 % Green Notes European En 26 FRN 2022-08.09.26 Floating Rate	EUR	1'800'000	3'400'000
8,9810 % B2Holding Notes 2023-22.09.26	EUR	1'000'000	1'000'000
3,8750 % Prud 49 FTVN 2019-20.07.49 Series 41 Tranche 1 Fixed/Variable Rat	GBP	-	2'500'000
5,6250 % Phoenix Group Holdings 2020-28.04.31	GBP	-	2'000'000

Titelbezeichnung	Whrg.	Käufe *	Verkäufe **
1,5000 % Aker Horizons Convertible Bonds 2021-05.02.26	NOK	30'795	2'076'132
2,3100 % Aker Bonds 2019-22.11.24 Floating Rate	NOK	-	25'000'000
3,2600 % Bonheur 2020-22.09.25 Floating Rate	NOK	-	10'000'000
3,3200 % Bonheur Notes 2021-04.09.24 Floating Rate	NOK	-	10'000'000
3,5900 % Aker Horizons Green Bond 2021-15.08.25 Floating Rate	NOK	-	40'000'000
5,1500 % Walls Wilhelmse Bonds 2021-03.03.26	NOK	-	10'000'000
5,2570 % Nor Bds 2022-30.11.28	NOK	-	12'000'000
7,5900 % Walls Wilhelmse Notes 2022-21.04.27 Floating Rate	NOK	-	10'000'000
1,9490 % Swedavia Notes 2021-Without Fixed Maturity Floating Rate	SEK	-	30'000'000
2,6320 % Swedavia Bds	SEK	10'000'000	-
2,7340 % Stillfront Grp Notes 2021-19.05.25 Floating Rate	SEK	-	30'000'000
2,9280 % Storskogen Grp Medium Term Notes 2021-01.12.25 Floating Rate	SEK	-	15'000'000
2,9590 % Nyfosa (0 % Min) Notes 2021-30.04.24 Floating Rate	SEK	-	20'000'000
2,9870 % Storskogen Group Floating Rate(0 % Min) Notes 2021-14.05.24	SEK	-	23'750'000
3,5000 % Dk Hptk 28 CB	SEK	20'000'000	-
4,2810 % Vestum Notes 2021-28.10.24	SEK	-	35'000'000
7,0050 % Novedo Hldg Notes 2021-26.11.24 Guaranteed Secured Floating Rate	SEK	-	15'000'000
8,0030 % Stillfront 27 1 FRN	SEK	11'250'000	11'250'000
8,9310 % Sdipte 27 -144A FRN	SEK	5'000'000	-
1,6250 % Pepsi 30 Nts	USD	2'000'000	-
1,7220 % Notes BSNT 2021-14.09.27 Global Series 114 Fixed/Floating Rate	USD	1'600'000	-
1,7920 % Medium Term Notes SGFR 27-S FTFN 2021-09.06.27	USD	2'000'000	-
1,8000 % VMware Inc.2021-15.08.28	USD	3'000'000	-
2,0000 % NVIDIA Notes 2021-15.06.31 Global	USD	1'000'000	-
2,1000 % Agilent 30 Nts	USD	2'000'000	-
2,2500 % Astra 21-28.05.2031	USD	5'500'000	-
2,5250 % Notes 2.525 MSFT 50	USD	6'000'000	-
2,5500 % Pfizer 40 Nts	USD	4'000'000	-
2,6070 % Roche 51-S	USD	3'000'000	-
2,6250 % FS KKR Capital 2021-15.01.27	USD	-	2'000'000
2,6250 % PSI 41 Nts	USD	2'000'000	-
2,7490 % Banco Santander 2020-03.12.30 Global Series 100 Tier	USD	-	2'600'000
2,8750 % Ares Capital Notes 2021-15.06.28 Global	USD	-	1'500'000
3,0520 % BNPP 31 -S FTFN 2020-13.01.31 Fixed/Floating Rate	USD	1'500'000	-
3,1500 % Airbus 27-S	USD	2'000'000	-
3,1500 % Teva Pharma Fin Notes 2016-01.10.26	USD	-	4'000'000
3,2000 % Ares Capital Notes 2021-15.11.31 Global	USD	-	1'500'000
3,2500 % Ares Capital Notes 2020-15.07.25	USD	-	1'000'000
3,2500 % FS KKR Capital Notes 2021-15.07.27 Global	USD	-	2'000'000
3,3640 % Prospect Capital Corporation 2021-15.11.26	USD	-	1'000'000
3,3750 % AstraZeneca Notes 2015-16.11.2	USD	-	2'000'000
3,4000 % Owl Rock Cap Notes 2020-15.07.26 Global	USD	-	750'000
3,5000 % NVIDIA 40 Nts	USD	3'000'000	-
3,7000 % Jhn 46 Nts	USD	4'000'000	-
3,7060 % Prospect Captl Notes 2021-22.01.26 Global	USD	-	1'500'000
3,7500 % Owl Rock Capital Corporation 2020-22.07.25	USD	-	750'000
3,8000 % Etrade Financial Corporation 2017-24.08.27	USD	-	4'500'000
3,8750 % Tmob 30 Nts	USD	2'000'000	-
4,0000 % Roche 44 SrN-S	USD	2'000'000	-
4,2200 % DBK 28 Notes S 2018-29.06.28	USD	-	1'500'000
4,2500 % Notes S&P 2022-01.05.29	USD	3'000'000	-
4,2500 % S&P Global Notes 2021-01.05.29 Global	USD	-	3'000'000
4,2500 % Societe Generale 2018-14.09.23	USD	-	1'500'000
4,2630 % AIB Grp Medium Term Notes 2019-10.04.25 Fixed/Floating Rate	USD	-	3'000'000
4,3750 % T-Mo 40 Nts	USD	4'000'000	-
4,6250 % UPL Corporation 2020-16.06.30	USD	-	3'000'000
4,7000 % Nestle 53 Nts	USD	4'000'000	-
4,7500 % Abbott 36 Nts	USD	3'000'000	-
4,8000 % SBUX 33 Nts	USD	4'000'000	-
4,8500 % Stryker 28 Nts	USD	2'000'000	-
4,8750 % Euro Medium Term Notes 4.875 State 28 EMTN 2023-05.05.28	USD	200'000	-
4,8750 % Korea 28 Nts	USD	2'000'000	-
4,8750 % UBS Group Notes 2022-Without Fixed Maturity	USD	-	2'000'000
5,0500 % MERC 33 Bd	USD	3'000'000	-
5,1500 % JDC 33 MTN	USD	3'000'000	-

<b>Titelbezeichnung</b>	<b>Whrg.</b>	<b>Käufe *</b>	<b>Verkäufe **</b>
5,3750 % Hilton Domestic Notes 2020-01.05.25	USD	-	1'500'000
5,3750 % Phoenix Group Holdings PLC 2017-06.07.27	USD	-	1'500'000
5,4000 % Glen 28 Reg S 2023-08.05.28	USD	1'000'000	-
5,4190 % Notes 5.419 DuPt 48 Nts 2018-15.11.48 Global	USD	2'000'000	-
5,5000 % Beazley Insurance Designated Activity Company 2019-10.09.29	USD	-	3'000'000
5,5000 % KEPCO 28 Nts-S	USD	2'000'000	-
5,6430 % Notes Charles Schw29 FTFN 2023-19.05.29 Fixed/Floating Rate	USD	1'500'000	-
5,7000 % Mc39 SrMTN I104	USD	1'500'000	-
5,8000 % United Air Lines ABS 2023-15.07.36	USD	1'000'000	-
5,8030 % Citi 28 Nts	USD	3'000'000	-
5,8530 % Notes Charles 34 FTFN 2023-19.05.34 Fixed/Floating Rate	USD	1'500'000	-
5,8750 % Directv Financing LLC / Directv Financing Co-Obligor 2021-15.08.27	USD	-	3'000'000
5,8750 % Aercap Holdings NV 2019-10.10.79	USD	-	2'000'000
5,8750 % Duke 33 Nts	USD	3'000'000	-
5,8750 % United Airlines 2020-15.10.27 Series 2020-1 Class A	USD	1'500'000	-
6,1500 % Teva Pharmaceutical Finance LLC 2006 -1.2.36	USD	-	1'500'000
6,2000 % Dell International LLC/EMC Corporation 2016-15.06.26	USD	-	1'436'000
6,4500 % Volks 30	USD	3'000'000	-
6,5000 % Seaspan Corporation 2021-05.02.24	USD	-	3'000'000
6,6250 % Ford Moto Debs 1998-01.10.28	USD	-	2'000'000
7,2500 % Stora 36 Nts-S 2006-15.04.36	USD	3'000'000	-
7,4500 % UPM-KY27 SrN-S 1997-26.11.27 Global Sr	USD	2'000'000	-
8,3909 % Notes Norden 24 -S FRN 2021-28.06.24 Reg S Floating Rate	USD	-	2'000'000
9,2500 % Notes BNP FTFN 2022-Without Fixed Maturity Fixed/Floating Rate	USD	-	500'000

#### **Devisentermingeschäfte**

Devisentermingeschäft Euro Schweizer Franken 16.03.23	170'000'000	170'000'000
Devisentermingeschäft Euro Schweizer Franken 16.06.23	200'000'000	200'000'000
Devisentermingeschäft Euro Schweizer Franken 15.12.23	218'000'000	218'000'000
Devisentermingeschäft Euro Schweizer Franken 15.03.24	-	218'000'000
Devisentermingeschäft Pfund Sterling Schweizer Franken 16.03.23	6'000'000	6'000'000
Devisentermingeschäft Pfund Sterling Schweizer Franken 16.06.23	8'000'000	8'000'000
Devisentermingeschäft Pfund Sterling Schweizer Franken 15.09.23	15'000'000	15'000'000
Devisentermingeschäft Pfund Sterling Schweizer Franken 15.12.23	7'000'000	7'000'000
Devisentermingeschäft Pfund Sterling Schweizer Franken 15.03.24	-	3'000'000
Devisentermingeschäft Norwegische Krone Schweizer Franken 16.03.23	170'000'000	170'000'000
Devisentermingeschäft Norwegische Krone Schweizer Franken 16.06.23	180'000'000	180'000'000
Devisentermingeschäft Norwegische Krone Schweizer Franken 15.09.23	160'000'000	160'000'000
Devisentermingeschäft Norwegische Krone Schweizer Franken 15.12.23	210'000'000	210'000'000
Devisentermingeschäft Norwegische Krone Schweizer Franken 15.03.24	-	110'000'000
Devisentermingeschäft Schwedische Krone Schweizer Franken 16.03.23	206'000'000	206'000'000
Devisentermingeschäft Schwedische Krone Schweizer Franken 16.06.23	230'000'000	230'000'000
Devisentermingeschäft Schwedische Krone Schweizer Franken 15.09.23	150'000'000	150'000'000
Devisentermingeschäft Schwedische Krone Schweizer Franken 15.12.23	215'000'000	215'000'000
Devisentermingeschäft Schwedische Krone Schweizer Franken 15.03.24	-	85'000'000
Devisentermingeschäft US-Dollar Schweizer Franken 16.03.23	205'000'000	205'000'000
Devisentermingeschäft US-Dollar Schweizer Franken 16.06.23	230'000'000	230'000'000
Devisentermingeschäft US-Dollar Schweizer Franken 15.09.23	215'000'000	215'000'000
Devisentermingeschäft US-Dollar Schweizer Franken 15.12.23	248'000'000	248'000'000
Devisentermingeschäft US-Dollar Schweizer Franken 15.03.24	-	250'000'000

\* "Käufe" umfassen die Transaktionen: Gratistitel / Käufe / Konversionen / Namensänderungen / Splits / Stock- / Wahldividenden / Titelaufteilungen / Überträge / Umtausch zwischen Gesellschaften / Zuteilung aus Bezugs- / Optionsrechten / Zuteilung von Bezugsrechten ab Basistitel

\*\* "Verkäufe" umfassen die Transaktionen: Auslosung / Ausbuchung infolge Verfall / Ausübung von Bezugs- / Optionsrechten / Reverse splits / Rückzahlungen / Überträge / Umtausch zwischen Gesellschaften / Verkäufe

## Fonds-Performance

Der Fonds verzichtet auf einen Benchmark-Vergleich. Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobene Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Zeitraum	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Performance A Klasse in %	5.51	-16.17	-0.25
Performance B Klasse in %	6.03	-15.76	-0.30
Performance BA Klasse in %	6.03	-15.67	-0.68

## Gebührenteilungsvereinbarungen und geldwerte Vorteile

- Die Fondsleitung hat keine Gebührenteilungsvereinbarungen geschlossen.
- Die Fondsleitung hat keine Vereinbarungen bezüglich so genannten "soft commissions" geschlossen.

## Grundsätze für die Bewertung sowie Berechnung des Nettoinventarwertes

1. Der Nettoinventarwert jedes Teilvermögens 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 der Rechnungseinheit des entsprechenden Teilvermögens berechnet. Für Tage, an welchen die Börsen bzw. Märkte der Hauptanlageländer eines Teilvermögens geschlossen sind (z.B. Banken- und Börsenfeiertage), findet keine Berechnung des Vermögens des entsprechenden Teilvermögens statt.
2. An einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden 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 wird, ausgehend vom Nettoerwerbspreis, unter Konstanthaltung der daraus berechneten Anlagerendite, sukzessiv dem Rückzahlungspreis angeglichen. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen wird die Bewertungsgrundlage der einzelnen Anlagen der neuen Marktrendite angepasst. Dabei wird bei fehlendem aktuellem Marktpreis in der Regel auf die Bewertung von Geldmarktinstrumenten mit gleichen Merkmalen (Qualität und Sitz des Emittenten, Ausgabewährung, Laufzeit) abgestellt.

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. Der Nettoinventarwert eines Anteils einer Klasse eines Teilvermögens ergibt sich aus der der betreffenden Anteilsklasse am Verkehrswert des Vermögens dieses Teilvermögens zukommenden Quote, vermindert um allfällige Verbindlichkeiten dieses Teilvermögens, die der betreffenden Anteilsklasse zugeteilt sind, dividiert durch die Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der entsprechenden Klasse. Er wird auf 1/100 der Rechnungseinheit gerundet.
7. Die Quoten am Verkehrswert des Nettovermögens eines Teilvermögens (Vermögen eines Teilvermögens 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 entsprechenden Teilvermögen für jede Anteilsklasse zufließenden Beträge 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 Nettovermögen eines Teilvermögens, getätigt wurden.

## Angelegenheiten von besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung

(Art. 89 Abs. 1 lit. g KAG)

### Einmalige Veröffentlichung vom 14. Juli 2023

#### Zugerberg Funds

Umbrella-Fonds schweizerischen Rechts der Art «Effektenfonds»

mit dem Teilvermögen

- ZF Income Fund

Die PMG Investment Solutions AG, Zug, als Fondsleitung mit Zustimmung der RBC Investor Services Bank S.A., Esch-sur-Alzette, Zweigniederlassung Zürich, als Depotbank, beabsichtigt vorbehaltlich der Genehmigung der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA den Fondsvertrag des Umbrella-Fonds wie folgt zu ändern:

#### Umfirmierung der Depotbank

Die Depotbank RBC Investor Services Bank S.A., Esch-sur-Alzette, Zweigniederlassung Zürich, wird neu unter CACEIS Investor Services Bank S.A., Esch-sur-Alzette, Zweigniederlassung Zürich firmiert.

§ 1 Ziff. 3 des Fondsvertrages sowie der Prospekt werden entsprechend um die Angaben der Depotbank angepasst und aktualisiert.

Zusätzlich werden weitere formelle Änderungen und Aktualisierungen im Prospekt und Fondsvertrag vorgenommen, welche die Interessen der Anleger nicht betreffen und daher nicht veröffentlicht werden.

In Übereinstimmung mit Art. 41 Abs. 1 und Abs. 2bis i.V.m. Art. 35a Abs. 1 KKV werden die Anleger darüber informiert, dass sich die Prüfung und Feststellung der Gesetzeskonformität durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA auf die Bestimmungen gemäss Art. 35a Abs. 1 litt. a bis g KKV beschränkt.

Die Anleger werden darauf hingewiesen, dass sie gegen die in dieser Publikation aufgeführten Änderungen des Fondsvertrages keine Einwendungen erheben können.

Der Prospekt mit integriertem Fondsvertrag, das Basisinformationsblatt, die letzten Jahres- und Halbjahresberichte sowie eine Aufstellung der Änderungen im Wortlaut können kostenlos bei der Fondsleitung bezogen werden.

**Die FINMA hat die am 14. Juli 2023 publizierten Änderungen mit Verfügung vom 24. Juli 2023 genehmigt.**

#### Erläuterung bezüglich Bewertung von Bonds sanktionierter Unternehmen (Status 'Sanktionen Russland / Ukraine')

Die Bewertung von Bonds sanktionierter Unternehmen (Sanktionen Russland / Ukraine) sind von vielen Faktoren abhängig und erfordern eine kontinuierliche Beobachtung der Kreditwürdigkeiten der russischen Unternehmen und der Sanktions-Regelungen der Finanzmärkte. Die Informationen zur Preisfindung der einzelnen Titel werden von der Pricessource Bloomberg (BVAL-Kurse) herangezogen. Das Gesamtrisiko sämtlicher unter Sanktionen gestellten Bonds im ZF Income Fund beträgt per 31.12.2023 CHF 15'631'427.71 bzw. sind 2.67% des Gesamtvolumens des Fonds.

An den Verwaltungsrat der

**PMG Investment Solutions AG**

Dammstrasse 23  
6300 Zug

**Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft an den Verwaltungsrat der Fondsleitung zur Jahresrechnung 2023 des**

**Zugerberg Funds - ZF Income Fund**

(umfassend die Zeitperiode vom 01.01. - 31.12.2023)

25. April 2024  
21601509  
ISA/TOS

## Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft an den Verwaltungsrat der Fondsleitung

zur Jahresrechnung des

### Zugerberg Funds - ZF Income Fund

#### Eingeschränktes Prüfungsurteil

Wir haben die Jahresrechnung des Anlagefonds Zugerberg Funds mit dem Teilvermögen ZF Income Fund, 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 mit Ausnahme der Auswirkungen des im Abschnitt "Grundlage für das eingeschränkte Prüfungsurteil" unseres Berichts beschriebenen Sachverhalts dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörigen Verordnungen sowie dem Fondsvertrag und dem Prospekt.

#### Grundlage für das eingeschränkte Prüfungsurteil

Wie in Anmerkung "Erläuterung bezüglich Bewertung von Bonds sanktionierter Unternehmen (Status 'Sanktionen Russland / Ukraine')" des Anhangs zur Jahresrechnung offengelegt ist, hält der ZF Income Fund per 31. Dezember 2023 Anleihen in Höhe von CHF 15'631'428, was 2.67% des Nettoinventarwerts (NAV) entspricht, die im Zusammenhang mit der Situation in der Ukraine sanktioniert wurden. Aufgrund von verhängten Sanktionen sind unterschiedliche Anleihenschuldner nicht mehr zur Abwicklung von Zahlungen berechtigt und es ist kein Handel mehr möglich. Demzufolge dürfen diese teilweise keine Zinsen mehr bezahlen und es besteht eine wesentliche Unsicherheit, ob diese Anleihen bei Fälligkeit vollständig getilgt werden können. Uns lagen keine angemessenen und ausreichenden Prüfungsnachweise vor, um die Bewertung der Anleihen zum Fälligkeitszeitpunkt zu beurteilen. Folglich waren wir nicht in der Lage zu bestimmen, ob Anpassungen des Buchwerts dieser Anlagen erforderlich sein könnten.

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 eingeschränktes Prüfungsurteil zu dienen.

#### Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrates 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 der Gesellschaft 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.

Zürich, 25. April 2024

BDO AG

Ilaria Santini

Leitende Prüferin

Zugelassene Revisionsexpertin

Tobias Schüle

Zugelassener Revisionsexperte

### **Beilage**

Jahresrechnung 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)