

# AKB MEDIUM TERM BOND CHF ESG FOKUS

Jahresbericht per 30.11.2023

Teilvermögen des AKB Institutional Funds  
Vertraglicher Umbrella-Fonds schweizerischen Rechts für qualifizierte Anleger der Art  
«Übrige Fonds für traditionelle Anlagen»

<b>Klasse</b>	<b>Valor</b>	<b>Währung</b>
N	23351074	CHF

Rechnungswährung: CHF

Weitere Informationen stehen im Internet unter [www.swisscanto-fondsleitungen.com](http://www.swisscanto-fondsleitungen.com) zur Verfügung.

Swisscanto Fondsleitung AG  
Zürich, 22.03.2024

An den Verwaltungsrat der  
Swisscanto Fondsleitung AG, Zürich

Zürich, 22. März 2024

## Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft

### Bericht zur Prüfung der Jahresrechnungen



#### Prüfungsurteil

Wir haben die Jahresrechnungen des Anlagefonds

AKB Institutional Funds,

mit den Teilvermögen

- ▶ AKB Unternehmensanleihen CHF ESG Fokus
- ▶ AKB Aktien Europa Top Selection ESG Fokus
- ▶ AKB Aktien USA Top Selection ESG Fokus
- ▶ AKB Immobilien Werte CHF
- ▶ AKB Medium Term Bond CHF ESG Fokus

bestehend aus den Vermögensrechnungen zum 30. November 2023, den Erfolgsrechnungen 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 entsprechen die beigefügten Jahresrechnungen dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörigen Verordnungen sowie dem Fondsvertrag.



#### 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 Jahresrechnungen“ 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.



#### Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrates der Fondsleitung für die Jahresrechnungen

Der Verwaltungsrat der Fondsleitung ist verantwortlich für die Aufstellung der Jahresrechnungen in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörigen Verordnungen sowie dem Fondsvertrag und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat als notwendig feststellt, um die Aufstellung von Jahresrechnungen zu ermöglichen, die frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern sind.



### **Verantwortlichkeiten der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft für die Prüfung der Jahresrechnungen**

Unsere Ziele sind, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob die Jahresrechnungen als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern sind, 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 Jahresrechnungen 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 den Jahresrechnungen 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.

Ernst & Young AG

Patrick Schwaller  
Zugelassener Revisionsexperte  
(Leitender Revisor)

Yves Lauber  
Zugelassener Revisionsexperte

**Beilage**

- ▶ Jahresrechnungen bestehend aus den Vermögensrechnungen zum 30. November 2023, den Erfolgsrechnungen 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)

## Inhaltsverzeichnis

1	Organisation und Verwaltung	2
2	Vertriebsorganisation	3
3	Abschlusszahlen	4
4	Derivative Finanzinstrumente - Risiko gemäss Commitment I	12
5	Spesen zu Gunsten Teilvermögen und Kommissionen zu Gunsten Fondsleitung	12
6	Zusätzliche Informationen und Ausserbilanzgeschäfte	12
7	Verwaltungskommission	13
8	Benchmark	13
9	TER	13
10	Thesaurierung des Nettoertrags 2022 / 2023	13
11	Fussnoten	14
12	Grundsätze für die Bewertung sowie Berechnung der Nettoinventarwerte	15
13	Pflichtpublikationen	17

# 1 Organisation und Verwaltung

## Fondsleitung

Firma Swisscanto Fondsleitung AG  
Sitz Bahnhofstrasse 9, 8001 Zürich

## Verwaltungsrat

Daniel Previdoli, Präsident  
Mitglied der Generaldirektion und Leiter Products,  
Services & Direct Banking, Zürcher Kantonalbank

Christoph Schenk, Vizepräsident  
Mitglied der Direktion und Leiter Investment Solutions,  
Zürcher Kantonalbank

Dr. Thomas Fischer, Mitglied (ab 03.01.2023)  
General Counsel, Zürcher Kantonalbank

Regina Kleeb, Mitglied  
Unabhängige Verwaltungsrätin, Master of Advanced Studies in Bankmanagement (IFZ)

## Geschäftsleitung

Hans Frey  
Geschäftsführer  
Andreas Hogg  
Stellvertretender Geschäftsführer und Leiter Risk, Finance & Services  
Silvia Karrer  
Leiterin Administration & Operations

## Delegationen

Anlageentscheide Aargauische Kantonalbank, Postfach, 5001 Aarau  
Fondsadministration Swisscanto Fondsleitung AG, Bahnhofstrasse 9, 8001 Zürich

## Depotbank

Zürcher Kantonalbank, Bahnhofstrasse 9, 8001 Zürich

## Prüfgesellschaft

Ernst & Young AG, Maagplatz 1, 8005 Zürich

## 2 Vertriebsorganisation

### Zahlstelle

Zürcher Kantonalbank, Bahnhofstrasse 9, 8001 Zürich

### Vertriebsträger

Aargauische Kantonalbank, Postfach, 5001 Aarau

### 3 Abschlusszahlen

#### Übersicht

	von	01.12.2022	01.12.2021	01.12.2020	01.12.2019
	bis	30.11.2023	30.11.2022	30.11.2021	30.11.2020
<b>Konsolidiert</b>	<b>CHF</b>				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		476'068'841.80	466'863'988.82	456'973'110.04	468'363'016.07
<b>Klasse N</b>	<b>CHF</b>				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		476'068'841.80	466'863'988.82	456'973'110.04	468'363'016.07
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		4'888'904.000	4'888'904.000	4'569'657.000	4'669'476.000
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode <sup>1)</sup>		97.38	95.49	100.00	100.30
Thesaurierung je Anteil		0.81	0.50	0.46	0.64
Total Expense Ratio (TER)		0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %

Die in diesem Bericht enthaltenen Zahlen und Angaben sind vergangenheitsbezogen. Diese dürfen nicht als Garantie für die zukünftige Entwicklung verstanden werden.

#### Performance

	2022 / 2023	2022	2021	2020
Klasse N	2.17 %	-4.94 %	0.50 %	0.06 %
Benchmark	2.05 %	-5.37 %	-0.42 %	-0.06 %
Tracking Error <sup>33)</sup>	0.15 %	0.49 %	0.15 %	0.22 %

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

#### Tracking Differenz

Klasse	
Klasse N	0.12 %

Tracking Differenz und Tracking Error: Das Teilvermögen wird in Anlehnung an einen Referenzindex aktiv gemanagt, wobei von Anlagen im Referenzindex abgewichen werden kann. Es ist nicht das Ziel, den Index vollständig nachzubilden. Die Tracking Differenz ist in Prozentpunkten angegeben. Neulancierungen sowie zur Fondswährung abweichende Klassenwährungen können zur Verzerrung der Tracking Differenz führen.

#### Vermögensrechnung

(Verkehrswerte)	30.11.2023	30.11.2022
Bankguthaben auf Sicht	442'542.69	113'435.50
Obligationen, Wandelobligationen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	472'996'130.00	464'986'229.00
Sonstige Vermögenswerte	2'630'169.11	1'764'324.32
<b>Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>	<b>476'068'841.80</b>	<b>466'863'988.82</b>
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>	<b>476'068'841.80</b>	<b>466'863'988.82</b>

## Entwicklung der Anzahl Anteile

Klasse N	von bis	01.12.2022 30.11.2023	01.12.2021 30.11.2022
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		4'888'904.000	4'569'657.000
Ausgegebene Anteile		-	319'247.000
<b>Bestand am Ende der Rechnungsperiode</b>		<b>4'888'904.000</b>	<b>4'888'904.000</b>

## Veränderung des Nettofondsvermögens

Konsolidiert	von bis	01.12.2022 30.11.2023	01.12.2021 30.11.2022
Nettofondsvermögen zu Beginn der Rechnungsperiode		466'863'988.82	456'973'110.04
Thesaurierung; 35% Schweizerische Verrechnungssteuer		-862'556.38	-751'253.38
Saldo aus dem Anteilverkehr		0.00	30'745'485.85
Gesamterfolg aus Erfolgsrechnung		10'067'409.36	-20'103'353.69
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>		<b>476'068'841.80</b>	<b>466'863'988.82</b>

## Erfolgsrechnung

Konsolidiert	von bis	01.12.2022 30.11.2023	01.12.2021 30.11.2022
<b>Ertrag</b>			
Erträge der Bankguthaben auf Sicht		10'871.10	0.00
Negativzinsen aus Bankguthaben auf Sicht		0.00	-22'859.85
Erträge der Obligationen, Wandelobligationen und sonstigen Forderungswertpapiere und -rechte		3'989'516.65	2'415'989.33
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen		0.00	71'953.82
<b>Total Ertrag</b>		<b>4'000'387.75</b>	<b>2'465'083.30</b>
<b>Aufwand</b>			
Passivzinsen		0.00	-454.65
Sonstige Aufwendungen		0.00	-181.85
<b>Total Aufwand</b>		<b>0.00</b>	<b>-636.50</b>
<b>Nettoertrag / Verlust</b>		<b>4'000'387.75</b>	<b>2'464'446.80</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste		-5'006'563.37	-4'880'653.85
Einkünfte aus Ausgabe-/Rücknahmespesen		0.00	76'619.28
<b>Realisierter Erfolg</b>		<b>-1'006'175.62</b>	<b>-2'339'587.77</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste		11'073'584.98	-17'763'765.92
<b>Gesamterfolg</b>		<b>10'067'409.36</b>	<b>-20'103'353.69</b>

## Verwendung des Erfolges

Klasse N	30.11.2023	30.11.2022
Nettoertrag	4'000'387.75	2'464'446.80
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>4'000'387.75</b>	<b>2'464'446.80</b>
Thesaurierung; 35% Schweizerische Verrechnungssteuer	1'400'135.71	862'556.38
Thesaurierung; Nettobetrag zur Wiederanlage	2'600'252.04	1'601'890.42
<b>Total</b>	<b>4'000'387.75</b>	<b>2'464'446.80</b>

## Inventar des Fondsvermögens am Ende der Rechnungsperiode und Bestandesveränderungen während der Periode

ISIN / Fälligkeitsdatum	Bezeichnung	Anz / Nom in Tsd. 01.12.2022	Kauf Zugang 2)	Verkauf Abgang 3)	Anz / Nom in Tsd. Wäh- rung 30.11.2023	Kurs 8)	Kurswert CHF	in % 7)	Kat.
<b>Wertpapiere, die an einer Börse kotiert sind</b>							<b>472'996'130.00</b>	<b>99.35</b>	
<b>Obligationen, Wandelobligationen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte</b>							<b>472'996'130.00</b>	<b>99.35</b>	
CH1145096181	0.1475 % FABUH 0.1475 11/17/26 EMTN	2'500	0	0	2'500 CHF	94.70%	2'367'500.00	0.50	a)
<b>AE</b>							<b>2'367'500.00</b>	<b>0.50</b>	
CH0296231951	0.3500 % NIDOE 0.35 09/22/23	2'500	0	2'500	0 CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH0474977672	0.1000 % HYN0E 0.1 11/27/24 EMTN	1'500	0	1'500	0 CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH1166151972	0.5000 % VORHYP 0 1/2 04/07/27 EMTN	2'000	0	0	2'000 CHF	96.30%	1'926'000.00	0.40	a)
CH1214797214	2.9550 % BAWAG 2.955 11/29/27 EMTN	1'000	0	0	1'000 CHF	101.90%	1'019'000.00	0.21	a)
<b>AT</b>							<b>2'945'000.00</b>	<b>0.62</b>	
CH0387879056	0.3000 % WSTP 0.3 11/28/25 EMTN	2'000	0	2'000	0 CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH0404599224	0.2500 % NAB 0 1/4 03/13/24 GMTN	2'000	0	2'000	0 CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH0420465947	0.7500 % AMPAU 0 3/4 12/19/22 EMTN	1'000	0	1'000	0 CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH1146382499	0.1875 % CBAAU 0.1875 12/08/28 EMTN	2'000	0	0	2'000 CHF	92.90%	1'858'000.00	0.39	a)
CH1212189166	1.4800 % WSTP 1.48 09/21/26	2'000	0	0	2'000 CHF	99.80%	1'996'000.00	0.42	a)
CH1289657137	2.2010 % NAB 2.201 04/12/29 GMTN	0	2'000	0	2'000 CHF	102.55%	2'051'000.00	0.43	a)
<b>AU</b>							<b>5'905'000.00</b>	<b>1.24</b>	
CH0347556877	0.2500 % NBRNS 0 1/4 01/19/29	0	1'000	0	1'000 CHF	94.05%	940'500.00	0.20	a)
CH0413618346	0.1000 % CM 0.1 04/30/25 EMTN	3'000	0	0	3'000 CHF	97.68%	2'930'400.00	0.62	a)
CH1174335757	0.4000 % RY 0.4 10/05/26 EMTN	1'500	0	0	1'500 CHF	96.75%	1'451'250.00	0.30	a)
CH1177791865	0.2950 % BNS 0.295 04/25/25	3'000	0	0	3'000 CHF	97.96%	2'938'800.00	0.62	a)
CH1221150480	1.9575 % NACN 1.9575 11/03/27 EMTN	2'500	0	0	2'500 CHF	101.35%	2'533'750.00	0.53	a)
CH1230759552	2.4450 % RY 2.445 01/25/28 EMTN	0	1'500	0	1'500 CHF	102.20%	1'533'000.00	0.32	a)
CH1242301302	1.7350 % CCDJ 1.735 01/31/28	0	1'500	0	1'500 CHF	100.55%	1'508'250.00	0.32	a)
CH1243933558	2.2025 % TD 2.2025 01/31/28 EMTN	0	1'500	0	1'500 CHF	101.10%	1'516'500.00	0.32	a)
CH1261608892	2.0375 % BMO 2.0375 04/27/28	0	1'500	0	1'500 CHF	102.00%	1'530'000.00	0.32	a)
<b>CA</b>							<b>16'882'450.00</b>	<b>3.55</b>	
CH0008680370	4.0000 % SWISS 4 04/08/28	10'000	0	10'000	0 CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH0020498645	2.7500 % ZURCTY 2 3/4 02/14/25	0	2'000	0	2'000 CHF	101.42%	2'028'400.00	0.43	a)
CH0130501304	2.7500 % KWLIL 2 3/4 06/09/23	1'000	0	1'000	0 CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH0132176055	2.3750 % PSHYPO 2 3/8 06/27/25 554	2'350	0	0	2'350 CHF	101.11%	2'376'085.00	0.50	a)
CH0184249990	1.5000 % SWISS 1 1/2 07/24/25	10'000	0	0	10'000 CHF	100.38%	10'038'000.00	2.11	a)
CH0185754162	1.2500 % EGW 1 1/4 06/15/27 43	0	3'000	0	3'000 CHF	99.70%	2'991'000.00	0.63	a)
CH0186162613	1.0000 % ZURCTY 1 12/05/23	1'195	0	1'195	0 CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH0188335365	1.7500 % SCMNXX 1 3/4 07/10/24	2'500	0	2'500	0 CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH0194695117	1.0000 % BERN 1 10/25/24	2'500	0	0	2'500 CHF	99.37%	2'484'250.00	0.52	a)
CH0206894740	1.3750 % GRKPSW 1 3/8 03/11/25	2'000	0	0	2'000 CHF	99.53%	1'990'600.00	0.42	a)
CH0214926088	1.6250 % EMMI 1 5/8 07/12/23	1'000	0	1'000	0 CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH0217756656	1.7500 % PSHYPO 1 3/4 07/15/25 584	0	5'000	0	5'000 CHF	100.18%	5'009'000.00	1.05	a)
CH0222705987	1.8750 % ZURNVX 1 7/8 09/18/23	2'500	0	2'500	0 CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH0224397346	0.0000 % SWISS 0 06/22/29	0	12'500	0	12'500 CHF	95.36%	11'920'000.00	2.50	a)
CH0235475354	1.6250 % PFZENT 1 5/8 06/17/26 445	3'000	0	0	3'000 CHF	100.31%	3'009'300.00	0.63	a)
CH0236122740	1.7500 % SGSNVX 1 3/4 02/27/24	1'000	0	1'000	0 CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH0237552101	1.7500 % GIVNVX 1 3/4 03/19/24	0	1'500	1'500	0 CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH0239312207	1.5000 % BCVAUD 1 1/2 03/28/24	2'000	0	2'000	0 CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH0247611269	1.5000 % ZURNVX 1 1/2 07/22/26	2'500	1'500	0	4'000 CHF	100.00%	4'000'000.00	0.84	a)
CH0249088136	1.0000 % PSHYPO 1 05/21/24 596	3'000	0	3'000	0 CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH0249483683	1.0000 % SRENVX 1 09/17/24 155	3'000	0	3'000	0 CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH0253609231	0.7500 % PFZENT 0 3/4 04/15/24 454	2'000	0	2'000	0 CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH0254284778	1.0000 % COOPSW 1 09/29/23	1'000	0	1'000	0 CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH0255475292	1.0000 % LISNSW 1 10/08/24	2'000	0	0	2'000 CHF	99.36%	1'987'200.00	0.42	a)
CH0256434603	0.7500 % PFZENT 0 3/4 09/23/24 456	2'000	0	2'000	0 CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH0258586384	0.7500 % PSHYPO 0 3/4 08/23/24 600	4'020	0	4'020	0 CHF	0.00%	0.00	0.00	

ISIN / Fälligkeitsdatum	Bezeichnung	Anz / Nom in Tsd. 01.12.2022	Kauf Zugang 2)	Verkauf Abgang 3)	Anz / Nom in Tsd. Wäh- rung 30.11.2023	Kurs 8)	Kurswert CHF	in % 7)	Kat.
CH0273485380	0.3750 % PFZENT 0 3/8 02/14/25 461	2'000	0	0	2'000 CHF	98.41%	1'968'200.00	0.41	a)
CH0278667107	0.1250 % PFZENT 0 1/8 03/12/24 463	2'000	0	2'000	0 CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH0280569093	0.1250 % PSHYPO 0 1/8 12/04/23 609	6'000	0	6'000	0 CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH0280737518	0.1250 % EGW 0 1/8 05/27/25 51	3'000	0	0	3'000 CHF	97.91%	2'937'300.00	0.62	a)
CH0281835485	0.3750 % THURGO 0 3/8 06/12/25	0	2'500	0	2'500 CHF	98.30%	2'457'500.00	0.52	a)
CH0282526133	0.5000 % BCG 0 1/2 06/10/24	2'500	0	2'500	0 CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH0284687404	0.5000 % PSHYPO 0 1/2 01/24/25 613	3'000	0	0	3'000 CHF	98.58%	2'957'400.00	0.62	a)
CH0295186388	0.3750 % PFZENT 0 3/8 09/15/25 469	1'000	0	0	1'000 CHF	97.85%	978'500.00	0.21	a)
CH0300874267	0.1250 % PFZENT 0 1/8 07/17/24 470	2'000	0	2'000	0 CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH0302790131	0.0200 % GENEVA 0.02 11/27/24	1'000	0	0	1'000 CHF	98.34%	983'400.00	0.21	a)
CH0319415920	0.1250 % PSHYPO 0 1/8 09/06/28 627	4'000	0	0	4'000 CHF	93.93%	3'757'200.00	0.79	a)
CH0319415953	0.5500 % CS 0.55 04/15/24 EMTN	2'000	0	2'000	0 CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH0330143147	1.7500 % AXPOSW 1 3/4 05/29/24	3'000	0	3'000	0 CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH0330143170	0.0000 % PSPNSW 0 09/01/23	2'500	0	2'500	0 CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH0344583809	0.1250 % PFZENT 0 1/8 12/02/24 486	3'500	0	0	3'500 CHF	98.36%	3'442'600.00	0.72	a)
CH0347366038	0.3750 % ZUGKAN 0 3/8 12/15/27	2'500	0	0	2'500 CHF	95.60%	2'390'000.00	0.50	a)
CH0347556901	0.1250 % PSHYPO 0 1/8 05/06/25 643	4'500	0	0	4'500 CHF	97.81%	4'401'450.00	0.92	a)
CH0353574327	0.0000 % KTBS 0 11/22/24	2'000	0	0	2'000 CHF	98.41%	1'968'200.00	0.41	a)
CH0357483160	2.0000 % KWLIL 2 12/11/23	1'000	0	1'000	0 CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH0357676151	0.0100 % PFZENT 0.01 02/05/24 491	4'000	0	4'000	0 CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH0357676169	0.3750 % PFZENT 0 3/8 12/07/26 492	2'500	0	0	2'500 CHF	96.77%	2'419'250.00	0.51	a)
CH0358654975	0.1000 % ROSW 0.1 09/23/24 2024	2'500	0	2'500	0 CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH0361532820	0.2500 % PFZENT 0 1/4 05/26/27 494	0	4'000	0	4'000 CHF	95.91%	3'836'400.00	0.81	a)
CH0361532911	0.2500 % PFZENT 0 1/4 05/12/26 495	2'000	0	0	2'000 CHF	97.01%	1'940'200.00	0.41	a)
CH0361533067	0.2500 % PFZENT 0 1/4 12/01/25 496	2'000	0	0	2'000 CHF	97.44%	1'948'800.00	0.41	a)
CH0362748326	0.1250 % PSHYPO 0 1/8 03/25/24 648	2'000	0	2'000	0 CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH0367206742	0.7000 % LONNVX 0.7 07/12/24	1'000	0	1'000	0 CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH0373476040	0.5000 % BCSW 0 1/2 11/28/25	1'000	0	0	1'000 CHF	97.50%	975'000.00	0.20	a)
CH0373476768	1.2500 % GRANDX 1 1/4 06/06/23	1'000	0	1'000	0 CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH0373476800	0.7500 % COOPSW 0 3/4 06/06/25	1'500	0	0	1'500 CHF	98.20%	1'473'000.00	0.31	a)
CH0373945093	0.2500 % PSHYPO 0 1/4 10/12/27 653	2'500	0	0	2'500 CHF	95.50%	2'387'500.00	0.50	a)
CH0385997090	0.2500 % CMBNSW 0 1/4 05/23/24	2'000	0	2'000	0 CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH0392885734	0.2500 % PSHYPO 0 1/4 04/27/26 657	2'500	0	0	2'500 CHF	97.05%	2'426'250.00	0.51	a)
CH0398633252	1.0000 % SPSNSW 1 07/16/24 0	1'000	0	0	1'000 CHF	99.31%	993'100.00	0.21	a)
CH0398633278	0.1250 % PFZENT 0 1/8 04/16/25 503	2'500	0	0	2'500 CHF	97.86%	2'446'500.00	0.51	a)
CH0398633526	0.7500 % SGSNVX 0 3/4 10/29/25	2'060	0	60	2'000 CHF	98.10%	1'962'000.00	0.41	a)
CH0398633567	0.1250 % PFZENT 0 1/8 10/31/24 506	3'500	0	1'500	2'000 CHF	98.49%	1'969'800.00	0.41	a)
CH0405986057	0.2500 % KBAARG 0 1/4 04/03/25	1'000	0	0	1'000 CHF	97.93%	979'300.00	0.21	a)
CH0406415247	0.1250 % PSHYPO 0 1/8 04/26/24 658	2'000	0	2'000	0 CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH0409938153	0.6250 % DAESW 0 5/8 05/30/24	1'050	0	1'050	0 CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH0411478099	0.4000 % KBBERN 0.4 05/03/27	2'000	0	0	2'000 CHF	96.00%	1'920'000.00	0.40	a)
CH0419040784	0.2500 % KBBL 0 1/4 08/04/27	4'000	0	0	4'000 CHF	95.30%	3'812'000.00	0.80	a)
CH0419041006	0.1500 % KBBS 0.15 04/02/27	2'000	0	0	2'000 CHF	95.50%	1'910'000.00	0.40	a)
CH0419041675	0.0000 % VALIAN 0 10/31/25	2'000	0	0	2'000 CHF	96.55%	1'931'000.00	0.41	a)
CH0419042533	1.3000 % SUNSW 1.3 07/06/23	1'000	0	1'000	0 CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH0423233516	0.2500 % PSHYPO 0 1/4 11/17/25 659	6'000	0	0	6'000 CHF	97.48%	5'848'800.00	1.23	a)
CH0423233524	0.5000 % PSHYPO 0 1/2 01/22/29 660	2'000	0	0	2'000 CHF	95.30%	1'906'000.00	0.40	a)
CH0425766513	0.6250 % SIKASW 0 5/8 07/12/24	2'000	0	2'000	0 CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH0428194242	0.3750 % PSHYPO 0 3/8 07/10/28 661	1'500	0	0	1'500 CHF	95.35%	1'430'250.00	0.30	a)
CH0433761308	0.2500 % ROSW 0 1/4 09/24/25	2'000	0	0	2'000 CHF	97.65%	1'953'000.00	0.41	a)
CH0435590358	0.7500 % BKWSW 0 3/4 10/15/25	2'450	0	0	2'450 CHF	98.15%	2'404'675.00	0.51	a)
CH0443027047	0.1500 % KBAARG 0.15 11/15/24 0	2'000	0	0	2'000 CHF	98.38%	1'967'600.00	0.41	a)
CH0457206800	0.3000 % ABBNVX 0.3 08/06/24	3'000	0	3'000	0 CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH0458097976	0.5000 % BALHOL 0 1/2 11/28/25	1'000	0	1'000	0 CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH0459297435	0.8750 % UBS 0 7/8 01/30/25	2'000	0	2'000	0 CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH0471297918	0.0000 % PSHYPO 0 07/29/24 670	2'000	0	2'000	0 CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH0474178420	0.1250 % RAIFFS 0 1/8 05/07/24	2'000	0	2'000	0 CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH0474977698	0.1250 % PSHYPO 0 1/8 05/08/29 672	1'500	2'500	0	4'000 CHF	93.07%	3'722'800.00	0.78	a)
CH0506071288	0.0100 % KBAARG 0.01 06/29/28	2'000	0	0	2'000 CHF	93.35%	1'867'000.00	0.39	a)
CH0506071379	0.2500 % AMALEA 0 1/4 10/27/23	2'500	0	2'500	0 CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH0506071387	0.0000 % VALIAN 0 01/20/26	2'500	0	0	2'500 CHF	96.20%	2'405'000.00	0.51	a)

ISIN / Fälligkeitsdatum	Bezeichnung	Anz / Nom in Tsd. 01.12.2022	Kauf Zugang 2)	Verkauf Abgang 3)	Anz / Nom in Tsd. Wäh- rung 30.11.2023	Kurs 8)	Kurswert CHF	in % 7)	Kat.
CH0520663581	0.0000 % CS 0 07/31/25 EMTN	2'000	0	0	2'000 CHF	96.80%	1'936'000.00	0.41	a)
CH0525158397	0.0000 % PSHYPO 0 02/25/28 683	3'500	0	0	3'500 CHF	94.07%	3'292'450.00	0.69	a)
CH0525158454	0.0000 % SWIAL 2020-1 A	2'000	0	0	2'000 CHF	99.21%	1'984'268.00	0.42	a)
CH0536892612	0.7000 % FHZNSW 0.7 05/22/24	1'000	0	1'000	0 CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH0536892620	1.0000 % FIRMEN 1 12/19/23	1'500	0	1'500	0 CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH0536893198	0.0000 % PFZENT 0 06/21/28 524	4'950	3'050	0	8'000 CHF	93.65%	7'492'000.00	1.57	a)
CH0536893602	1.0000 % STMNSW 1 10/03/23	1'500	0	1'500	0 CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH0539032927	0.1250 % PSHYPO 0 1/8 06/07/28 688	4'500	0	0	4'500 CHF	94.24%	4'240'800.00	0.89	a)
CH0539032950	0.8750 % ADENVX 0 7/8 11/27/25 EMTN	2'000	0	2'000	0 CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH0543827205	1.2500 % NANTDR 1 1/4 06/25/27	1'000	0	0	1'000 CHF	98.00%	980'000.00	0.21	a)
CH0547243268	0.5000 % SOONVX 0 1/2 10/06/25	1'000	0	0	1'000 CHF	97.70%	977'000.00	0.21	a)
CH0553331809	1.0500 % FERHOL 1.05 07/09/25	0	2'000	0	2'000 CHF	98.00%	1'960'000.00	0.41	a)
CH0553331817	0.2500 % BALHOL 0 1/4 12/16/26	2'400	0	400	2'000 CHF	96.00%	1'920'000.00	0.40	a)
CH0561923845	0.8000 % SUNSW 0.8 09/23/25	500	0	500	0 CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH0564642061	0.3500 % LONNVX 0.35 09/22/26	1'000	0	1'000	0 CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH0564642079	0.0100 % LISNSW 0.01 10/06/28	2'000	0	0	2'000 CHF	92.70%	1'854'000.00	0.39	a)
CH0572326988	0.0000 % PSHYPO 0 08/12/25 693	2'500	0	0	2'500 CHF	97.31%	2'432'750.00	0.51	a)
CH0581947816	0.3750 % SPSNSW 0 3/8 02/11/28	1'500	0	0	1'500 CHF	94.10%	1'411'500.00	0.30	a)
CH0589031019	0.0000 % PFZENT 0 02/05/29 529	3'000	3'000	0	6'000 CHF	92.77%	5'566'200.00	1.17	a)
CH0591979650	0.0000 % CS 0 01/27/27 EMTN	3'000	0	0	3'000 CHF	94.35%	2'830'500.00	0.59	a)
CH1100259790	0.0000 % TESSIN 0 03/31/26	3'000	0	0	3'000 CHF	96.60%	2'898'000.00	0.61	a)
CH1101096555	0.1250 % BAER 0 1/8 04/27/28	2'500	0	0	2'500 CHF	91.90%	2'297'500.00	0.48	a)
CH1101096613	0.2500 % MOBNSW 0 1/4 03/19/27	2'500	0	0	2'500 CHF	94.30%	2'357'500.00	0.50	a)
CH1101561525	0.2500 % HOLNSW 0 1/4 03/18/27	2'500	0	0	2'500 CHF	95.50%	2'387'500.00	0.50	a)
CH1105672690	0.3000 % GRANDX 0.3 08/31/28	1'250	250	0	1'500 CHF	93.00%	1'395'000.00	0.29	a)
CH1111392887	0.2500 % CLIENT 0 1/4 05/19/28	1'500	0	0	1'500 CHF	92.65%	1'389'750.00	0.29	a)
CH1112455790	0.3750 % OERLSW 0 3/8 11/27/25	0	1'000	0	1'000 CHF	95.70%	957'000.00	0.20	a)
CH1115424678	0.2000 % SFZSSW 0.2 06/15/26	800	0	800	0 CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH1130818821	0.1750 % AMALEA 0.175 06/16/25	0	2'500	0	2'500 CHF	96.50%	2'412'500.00	0.51	a)
CH1139995778	0.2100 % AMALEA 0.21 06/27/24	1'000	0	1'000	0 CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH1141700521	0.0000 % AMALEA 0 02/18/25	5'000	0	0	5'000 CHF	97.28%	4'864'000.00	1.02	a)
CH1141700547	0.2000 % UBPRIV 0.2 12/15/26	2'000	0	0	2'000 CHF	95.15%	1'903'000.00	0.40	a)
CH1142754345	0.1250 % SIXLTD 0 1/8 11/27/26 TRDL	1'000	0	0	1'000 CHF	96.15%	961'500.00	0.20	a)
CH1148308724	0.1250 % GIVNVX 0 1/8 06/07/27	1'200	0	0	1'200 CHF	94.65%	1'135'800.00	0.24	a)
CH1160188335	0.2500 % AXPOSW 0 1/4 02/04/25	2'000	0	0	2'000 CHF	97.92%	1'958'400.00	0.41	a)
CH1160680141	0.0000 % BKWSW 0 10/18/24	1'000	0	0	1'000 CHF	98.32%	983'200.00	0.21	a)
CH1170565696	0.2000 % ZKB 0.2 03/31/25 155	1'500	0	0	1'500 CHF	97.90%	1'468'500.00	0.31	a)
CH1170565795	1.1000 % PFZENT 1.1 04/18/28 550	2'500	0	0	2'500 CHF	98.53%	2'463'250.00	0.52	a)
CH1179184390	0.8750 % BKWSW 0 7/8 04/27/26	1'000	0	0	1'000 CHF	98.05%	980'500.00	0.21	a)
CH1188229772	1.2000 % ZUGKAN 1.2 06/02/28	2'000	0	0	2'000 CHF	98.40%	1'968'000.00	0.41	a)
CH1189217735	1.1833 % CMBNSW 1.1833 11/27/25	2'000	0	0	2'000 CHF	98.80%	1'976'000.00	0.42	a)
CH1189217743	1.0000 % SFSNSW 1 06/06/25	1'200	300	0	1'500 CHF	98.60%	1'479'000.00	0.31	a)
CH1191066203	1.0725 % SWICC 2022-1 A	1'500	0	0	1'500 CHF	98.25%	1'473'750.00	0.31	a)
CH1191714703	1.1250 % GIVNVX 1 1/8 06/15/26	1'500	0	1'500	0 CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH1194000324	1.4500 % HELNSW 1.45 06/25/26	1'500	0	0	1'500 CHF	99.60%	1'494'000.00	0.31	a)
CH1194355108	1.6250 % NESNVX 1 5/8 07/15/26	2'500	0	2'500	0 CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH1196217009	1.8750 % ELEKTR 1 7/8 09/23/26	0	1'000	0	1'000 CHF	100.40%	1'004'000.00	0.21	a)
CH1204259761	1.0500 % GLRNKB 1.05 06/19/26	1'500	0	0	1'500 CHF	98.70%	1'480'500.00	0.31	a)
CH1206367570	1.6250 % PFZENT 1 5/8 04/07/26 563	7'500	2'000	0	9'500 CHF	100.25%	9'523'750.00	2.00	a)
CH1206367638	1.8500 % ZKB 1.85 11/29/27 157	2'500	0	0	2'500 CHF	101.10%	2'527'500.00	0.53	a)
CH1211713222	1.5000 % ROSW 1 1/2 06/23/26	2'000	0	0	2'000 CHF	99.95%	1'999'000.00	0.42	a)
CH1214797206	2.3775 % ADENVX 2.3775 11/17/27 EMTN	0	2'000	0	2'000 CHF	102.05%	2'041'000.00	0.43	a)
CH1221150506	1.6250 % NESNVX 1 5/8 11/07/25	5'000	0	2'000	3'000 CHF	100.20%	3'006'000.00	0.63	a)
CH1226543861	1.9000 % SIKASW 1.9 11/28/25	1'500	0	0	1'500 CHF	100.30%	1'504'500.00	0.32	a)
CH1228837865	2.3300 % UBS 2.33 11/14/25	2'000	2'000	0	4'000 CHF	100.80%	4'032'000.00	0.85	a)
CH1228837873	3.0000 % NEUNBG 3 12/21/26 MTN	2'500	0	0	2'500 CHF	104.70%	2'617'500.00	0.55	a)
CH1230759560	1.9500 % INSBER 1.95 05/07/26	0	1'500	0	1'500 CHF	100.60%	1'509'000.00	0.32	a)
CH1232107024	1.5000 % PFZENT 1 1/2 04/19/27 566	2'400	0	0	2'400 CHF	100.11%	2'402'640.00	0.50	a)
CH1236363433	2.0400 % SLHNVX 2.04 01/26/26	0	1'000	0	1'000 CHF	100.60%	1'006'000.00	0.21	a)
CH1239464691	3.0000 % ALLNSW 3 04/19/28	0	1'000	0	1'000 CHF	104.20%	1'042'000.00	0.22	a)
CH1239464725	2.0000 % PFZENT 2 12/17/29 571	0	2'000	0	2'000 CHF	103.07%	2'061'400.00	0.43	a)

ISIN / Fälligkeitsdatum	Bezeichnung	Anz / Nom in Tsd. 01.12.2022	Kauf Zugang 2)	Verkauf Abgang 3)	Anz / Nom in Tsd. Wäh- rung 30.11.2023	Kurs 8)	Kurswert CHF	in % 7)	Kat.
CH1239464816	2.2500 % PSPNSW 2 1/4 10/02/28	0	1'500	0	1'500 CHF	101.60%	1'524'000.00	0.32	a)
CH1239494987	1.7500 % PSHYPO 1 3/4 03/22/29 732	0	2'500	0	2'500 CHF	101.51%	2'537'750.00	0.53	a)
CH1243651937	2.3500 % KWLILJ 2.35 03/01/27	0	2'000	0	2'000 CHF	101.50%	2'030'000.00	0.43	a)
CH1243651994	2.1000 % LONNVX 2.1 09/12/29	0	2'000	0	2'000 CHF	101.45%	2'029'000.00	0.43	a)
CH1249416038	2.1250 % PSHYPO 2 1/8 07/07/26	0	3'000	0	3'000 CHF	101.59%	3'047'700.00	0.64	a)
CH1249416079	2.2500 % GEBNVX 2 1/4 09/26/25	0	1'500	0	1'500 CHF	100.85%	1'512'750.00	0.32	a)
CH1251030123	3.1250 % ALPHSW 3 1/8 04/29/27	0	1'500	0	1'500 CHF	102.65%	1'539'750.00	0.32	a)
CH1255924487	2.9775 % ALNOW 2023-1 A	0	1'500	0	1'500 CHF	101.05%	1'515'750.00	0.32	a)
CH1264887394	2.9150 % SWICC 2023-1 A	0	1'500	0	1'500 CHF	101.10%	1'516'500.00	0.32	a)
CH1266847156	1.9000 % SWISSG 1.9 06/30/26	0	4'000	0	4'000 CHF	100.50%	4'020'000.00	0.84	a)
CH1266847206	1.6250 % PFZENT 1 5/8 04/07/26 JUL	0	2'000	2'000	0 CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH1273475397	1.8750 % NESNVX 1 7/8 06/28/29	0	5'500	0	5'500 CHF	102.20%	5'621'000.00	1.18	a)
CH1280994307	2.7300 % AMALEA 2.73 09/04/26	0	1'000	0	1'000 CHF	100.90%	1'009'000.00	0.21	a)
CH1289657111	2.0000 % EMMI 2 09/22/28	0	1'500	0	1'500 CHF	101.80%	1'527'000.00	0.32	a)
CH1290222467	2.2500 % VISECA 2 1/4 10/27/26	0	1'000	0	1'000 CHF	101.50%	1'015'000.00	0.21	a)
CH1290222533	2.2000 % AMALEA 2.2 11/22/27	0	1'500	0	1'500 CHF	100.65%	1'509'750.00	0.32	a)
CH1290870869	2.2500 % MIGBAN 2 1/4 09/26/28	0	1'500	0	1'500 CHF	102.30%	1'534'500.00	0.32	a)
CH1290870901	2.7500 % CLNVX 2 3/4 09/22/28	0	1'000	0	1'000 CHF	101.90%	1'019'000.00	0.21	a)
CH1290870950	2.1250 % SDZSW 2 1/8 11/17/26	0	1'600	0	1'600 CHF	101.45%	1'623'152.00	0.34	a)
CH1293237975	1.9650 % ABBNVX 1.965 09/22/26	0	2'500	0	2'500 CHF	101.00%	2'525'000.00	0.53	a)
CH1300277717	1.8200 % UBS 1.82 10/18/26	0	2'000	0	2'000 CHF	100.45%	2'009'000.00	0.42	a)
CH1300277774	1.7500 % PSHYPO 1 3/4 03/22/29 NOV	0	2'500	2'500	0 CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH1305916764	1.6000 % ROSW 1.6 09/15/28	0	2'500	0	2'500 CHF	100.78%	2'519'375.00	0.53	a)
<b>CH</b>							<b>295'933'695.00</b>	<b>62.16</b>	
CH0445088385	0.5680 % BNCHIL 0.568 11/21/23	1'000	0	1'000	0 CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH0465767785	0.3840 % BSANCI 0.384 09/27/24 EMTN	1'200	0	1'200	0 CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH0471298007	0.4000 % BCICI 0.4 11/22/24 EMTN	2'000	0	2'000	0 CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH0505011889	0.2500 % BCICI 0 1/4 10/29/25 EMTN	2'000	0	0	2'000 CHF	96.25%	1'925'000.00	0.40	a)
CH0522158911	0.3850 % SUDAM 0.385 07/22/26 EMTN	1'425	0	0	1'425 CHF	95.00%	1'353'750.00	0.28	a)
CH1139995802	0.7500 % BICECL 0 3/4 10/29/26 EMTN	1'000	0	0	1'000 CHF	93.70%	937'000.00	0.20	a)
CH1142512321	0.3154 % BNCHIL 0.3154 01/04/27 EMTN	0	2'000	0	2'000 CHF	93.85%	1'877'000.00	0.39	a)
CH1142700363	0.2975 % BSANCI 0.2975 10/22/26 EMTN	1'000	1'000	0	2'000 CHF	94.60%	1'892'000.00	0.40	a)
CH1293714338	2.7175 % ANDINA 2.7175 09/20/28	0	1'000	0	1'000 CHF	101.50%	1'015'000.00	0.21	a)
<b>CL</b>							<b>8'999'750.00</b>	<b>1.89</b>	
CH0423233557	0.5000 % DBHNGR 0 1/2 07/18/28 EMTN	2'500	0	0	2'500 CHF	95.75%	2'393'750.00	0.50	a)
CH0438965532	0.1000 % MUNHYP 0.1 10/31/24 EMTN	2'500	0	2'500	0 CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH0561923837	0.2500 % MUNHYP 0 1/4 09/18/28 EMTN	1'000	0	0	1'000 CHF	93.10%	931'000.00	0.20	a)
CH1139995810	0.0100 % MUNHYP 0.01 11/10/26	1'500	0	0	1'500 CHF	95.65%	1'434'750.00	0.30	a)
CH1211713206	1.3500 % LBANK 1.35 09/30/27 EMTN	1'500	0	0	1'500 CHF	100.45%	1'506'750.00	0.32	a)
CH1244319450	3.6450 % DB 3.645 01/27/29 EMTN	0	1'000	0	1'000 CHF	102.65%	1'026'500.00	0.22	a)
CH1294486365	3.6100 % DZBK 3.61 10/16/28 EMTN	0	1'000	0	1'000 CHF	102.40%	1'024'000.00	0.22	a)
CH1300277733	2.2500 % BHH 2 1/4 11/08/27 EMTN	0	1'500	0	1'500 CHF	101.40%	1'521'000.00	0.32	a)
<b>DE</b>							<b>9'837'750.00</b>	<b>2.07</b>	
CH1296276137	1.8100 % DANBNK 1.81 10/05/26	0	1'500	0	1'500 CHF	100.90%	1'513'500.00	0.32	a)
<b>DK</b>							<b>1'513'500.00</b>	<b>0.32</b>	
CH1184694763	1.3275 % SANTAN 1.3275 06/10/25 EMTN	1'000	0	0	1'000 CHF	99.15%	991'500.00	0.21	a)
CH1227937724	2.2475 % SANTAN 2.2475 01/30/26 EMTN	0	1'000	0	1'000 CHF	100.75%	1'007'500.00	0.21	a)
CH1228837899	2.4075 % BBVASM 2.4075 11/28/25 GMTN	1'000	0	0	1'000 CHF	101.00%	1'010'000.00	0.21	a)
CH1276269763	2.9325 % SANSCF 2.9325 07/04/28 EMTN	0	1'500	0	1'500 CHF	103.75%	1'556'250.00	0.33	a)
<b>ES</b>							<b>4'565'250.00</b>	<b>0.96</b>	
CH1194000316	1.8100 % NDAFH 1.81 06/15/27 EMTN	2'000	0	0	2'000 CHF	99.55%	1'991'000.00	0.42	a)
CH1244321779	1.6250 % KUNTA 1 5/8 06/16/28 EMTN	0	2'000	0	2'000 CHF	101.65%	2'033'000.00	0.43	a)
<b>FI</b>							<b>4'024'000.00</b>	<b>0.85</b>	
CH0266842704	1.0000 % ACAFP 1 01/27/25 EMTN	1'000	0	1'000	0 CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH0368825474	0.4000 % BFCM 0.4 12/19/25 EMTN	2'000	0	0	2'000 CHF	97.05%	1'941'000.00	0.41	a)
CH0401956880	0.2500 % ACACB 0 1/4 12/08/25 EMTN	2'000	0	0	2'000 CHF	97.10%	1'942'000.00	0.41	a)
CH0418620180	1.0000 % BNP 1 06/06/25 EMTN	1'500	0	500	1'000 CHF	98.50%	985'000.00	0.21	a)

ISIN / Fälligkeitsdatum	Bezeichnung	Anz / Nom in Tsd. 01.12.2022	Kauf Zugang 2)	Verkauf Abgang 3)	Anz / Nom in Tsd. Wäh- rung 30.11.2023	Kurs 8)	Kurswert CHF	in % 7)	Kat.
CH0419040750	0.4000 % BFCM 0.4 02/12/24 EMTN	1'000	0	1'000	0 CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH0425766539	0.2880 % TTEFP 0.288 07/13/26 EMTN	2'000	0	2'000	0 CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH0521617339	0.2500 % SOCGEN 0 1/4 02/25/27 EMTN	1'600	0	1'600	0 CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH1187450817	1.5000 % BFCM 1 1/2 06/01/27 EMTN	2'000	0	0	2'000 CHF	98.75%	1'975'000.00	0.41	a)
CH1227937716	2.4125 % BNP 2.4125 01/13/28 EMTN	0	2'000	0	2'000 CHF	102.35%	2'047'000.00	0.43	a)
CH1231312690	2.1900 % ACAFP 2.19 12/07/27 EMTN	2'000	0	2'000	0 CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH1248666948	2.2775 % SOCGEN 2.2775 02/27/26 EMTN	0	1'500	0	1'500 CHF	100.95%	1'514'250.00	0.32	a)
CH1256367207	2.5075 % ACAFP 2.5075 04/27/27 EMTN	0	4'500	0	4'500 CHF	102.20%	4'599'000.00	0.97	a)
CH1270825503	2.3825 % BPCEGP 2.3825 06/12/26 EMTN	0	1'000	0	1'000 CHF	101.45%	1'014'500.00	0.21	a)
CH1277240938	2.7725 % FRLBP 2.7725 07/12/27 EMTN	0	2'000	0	2'000 CHF	103.10%	2'062'000.00	0.43	a)
CH1277582008	2.3400 % ENGIFP 2.34 01/04/27 EMTN	0	1'750	0	1'750 CHF	101.85%	1'782'375.00	0.37	a)
CH1291809908	2.3000 % EDF 2.3 09/14/27 EMTN	0	1'500	0	1'500 CHF	101.85%	1'527'750.00	0.32	a)
<b>FR</b>							<b>21'389'875.00</b>	<b>4.49</b>	
CH0325429188	0.3750 % VOD 0 3/8 12/03/24 EMTN	1'000	0	1'000	0 CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH0485445982	0.0000 % NWISE 0 07/11/25 EMTN	2'500	0	0	2'500 CHF	97.20%	2'430'000.00	0.51	a)
CH1145096140	0.3200 % HSBC 0.32 11/03/27 EMTN	2'000	0	0	2'000 CHF	93.45%	1'869'000.00	0.39	a)
CH1160382904	0.5600 % ITAU 0.56 02/17/25	750	250	0	1'000 CHF	97.77%	977'700.00	0.21	a)
CH1167887277	0.8975 % NWG 0.8975 04/04/25 EMTN	1'000	0	1'000	0 CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH1231312708	2.7825 % NWG 2.7825 12/06/27 EMTN	1'000	0	0	1'000 CHF	102.65%	1'026'500.00	0.22	a)
CH1243018806	2.7450 % LLOYDS 2.745 02/02/27 EMTN	0	1'000	0	1'000 CHF	100.80%	1'008'000.00	0.21	a)
CH1280994281	1.8700 % LLOYDS 1.87 08/31/27 EMTN	0	1'500	0	1'500 CHF	101.25%	1'518'750.00	0.32	a)
CH1292012783	2.0050 % SANUK 2.005 09/12/29 EMTN	0	1'500	0	1'500 CHF	102.55%	1'538'250.00	0.32	a)
<b>GB</b>							<b>10'368'200.00</b>	<b>2.18</b>	
CH0419041543	0.2500 % ISPIM 0 1/4 09/30/24 EMTN	1'000	0	0	1'000 CHF	98.23%	982'300.00	0.21	a)
<b>IE</b>							<b>982'300.00</b>	<b>0.21</b>	
CH1184694722	1.8000 % HTHROW 1.8 05/27/27	1'000	0	0	1'000 CHF	99.25%	992'500.00	0.21	a)
<b>JE</b>							<b>992'500.00</b>	<b>0.21</b>	
CH0419041568	0.0000 % KOROIL 0 10/04/24 GMTN	3'000	0	3'000	0 CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH0429659623	0.1500 % KORWAT 0.15 09/20/23 EMTN	2'500	0	2'500	0 CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH0474977938	0.0000 % KORAIL 0 06/13/25	2'250	0	250	2'000 CHF	97.15%	1'943'000.00	0.41	a)
CH0538763514	0.8750 % KOROIL 0 7/8 04/21/25	1'750	0	1'750	0 CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH0540633044	0.4450 % KDB 0.445 05/08/25 EMTN	3'500	1'500	5'000	0 CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH1179184424	0.9400 % KDB 0.94 04/28/27 GMTN	1'000	2'000	0	3'000 CHF	97.70%	2'931'000.00	0.62	a)
CH1216400056	2.1550 % KHFC 2.155 10/14/25	0	2'000	0	2'000 CHF	100.65%	2'013'000.00	0.42	a)
CH1216400064	2.4650 % KHFC 2.465 10/14/27	2'000	0	0	2'000 CHF	102.85%	2'057'000.00	0.43	a)
CH1271360633	2.1725 % KORWAT 2.1725 09/18/25 EMTN	0	1'500	0	1'500 CHF	100.55%	1'508'250.00	0.32	a)
CH1279261155	2.2225 % KDB 2.2225 07/24/26 EMTN	0	3'000	0	3'000 CHF	101.40%	3'042'000.00	0.64	a)
<b>KR</b>							<b>13'494'250.00</b>	<b>2.83</b>	
CH0441004386	0.7250 % ADCBUH 0.725 02/15/24 EMTN	1'500	0	1'500	0 CHF	0.00%	0.00	0.00	
<b>KY</b>							<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	
CH0384125115	0.2000 % HILTI 0.2 11/08/24	1'090	0	90	1'000 CHF	98.40%	984'000.00	0.21	a)
CH1300277816	1.7425 % HILTI 1.7425 11/10/26	0	2'000	0	2'000 CHF	100.50%	2'010'000.00	0.42	a)
<b>LI</b>							<b>2'994'000.00</b>	<b>0.63</b>	
CH0305557644	0.5000 % DHR 0 1/2 12/08/23	2'000	0	2'000	0 CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH0401956872	0.9560 % GYCGR 0.956 09/01/26 EMTN	0	2'000	0	2'000 CHF	91.00%	1'820'000.00	0.38	a)
CH0482172415	0.5700 % GYCGR 0.57 06/24/24 EMTN	2'000	0	2'000	0 CHF	0.00%	0.00	0.00	
<b>LU</b>							<b>1'820'000.00</b>	<b>0.38</b>	
CH0520663664	0.5000 % BANORT 0 1/2 12/06/24	1'000	0	0	1'000 CHF	97.40%	974'000.00	0.20	a)
<b>MX</b>							<b>974'000.00</b>	<b>0.20</b>	
CH0136594337	1.6250 % EBN 1 5/8 10/03/23 EMTN	3'000	0	3'000	0 CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH1121837236	0.2000 % DLR 0.2 12/15/26	0	1'000	0	1'000 CHF	94.15%	941'500.00	0.20	a)
CH1174335724	0.2350 % NEDWBK 0.235 04/14/27 EMTN	1'000	0	0	1'000 CHF	96.50%	965'000.00	0.20	a)
CH1206367604	2.1000 % WURTH 2.1 11/16/26	2'000	0	2'000	0 CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH1244321795	2.6250 % ENBW 2 5/8 06/15/29 EMTN	0	2'000	0	2'000 CHF	103.05%	2'061'000.00	0.43	a)
CH1256367181	1.7925 % BNG 1.7925 04/24/28 EMTN	0	1'500	0	1'500 CHF	102.05%	1'530'750.00	0.32	a)
CH1264414348	2.1300 % TOYOTA 2.13 06/15/27 EMTN	0	1'500	0	1'500 CHF	101.60%	1'524'000.00	0.32	a)

ISIN / Fälligkeitsdatum	Bezeichnung	Anz / Nom in Tsd. 01.12.2022	Kauf Zugang 2)	Verkauf Abgang 3)	Anz / Nom in Tsd. Wäh- rung 30.11.2023	Kurs 8)	Kurswert CHF	in % 7)	Kat.
CH1273475421	2.3000 % ABNAV 2.3 06/26/25 EMTN	0	1'400	0	1'400 CHF	100.50%	1'407'000.00	0.30	a)
CH1300224875	1.9600 % MBGGR 1.96 10/12/26 EMTN	0	1'500	0	1'500 CHF	100.90%	1'513'500.00	0.32	a)
<b>NL</b>							<b>9'942'750.00</b>	<b>2.09</b>	
CH0463112067	0.0500 % DNBNO 0.05 03/13/24 EMTN	2'000	0	2'000	0 CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH1174335765	0.5075 % SPABOL 0.5075 04/06/27 EMTN	1'500	0	0	1'500 CHF	96.50%	1'447'500.00	0.30	a)
CH1184694730	1.1675 % DNBNO 1.1675 06/03/27 EMTN	1'500	2'000	1'000	2'500 CHF	97.55%	2'438'750.00	0.51	a)
CH1184694789	1.5000 % MINGNO 1 1/2 06/15/27 EMTN	1'500	0	0	1'500 CHF	98.90%	1'483'500.00	0.31	a)
CH1230759537	1.2750 % KBN 1.275 12/22/27 EMTN	0	2'500	0	2'500 CHF	99.70%	2'492'500.00	0.52	a)
CH1273429691	2.6850 % DNBNO 2.685 06/15/28 EMTN	0	1'000	0	1'000 CHF	101.35%	1'013'500.00	0.21	a)
<b>NO</b>							<b>8'875'750.00</b>	<b>1.86</b>	
CH0204017005	1.1250 % AUCCCN 1 1/8 02/07/24 EMTN	2'500	0	2'500	0 CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH0306770600	0.3750 % WSTPNZ 0 3/8 02/05/24 EMTN	2'000	0	2'000	0 CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH0457206750	0.4500 % ASBBNK 0.45 01/30/25 EMTN	2'000	0	500	1'500 CHF	98.28%	1'474'200.00	0.31	a)
CH0522158838	0.0375 % TPNZ 0.0375 03/16/29	1'000	0	0	1'000 CHF	92.70%	927'000.00	0.19	a)
CH1216400080	1.6600 % AUCCCN 1.66 10/18/27 EMTN	2'000	0	0	2'000 CHF	100.65%	2'013'000.00	0.42	a)
<b>NZ</b>							<b>4'414'200.00</b>	<b>0.93</b>	
CH0284415681	0.5500 % NDAFH 0.55 06/23/25 EMTN	1'000	0	0	1'000 CHF	98.30%	983'000.00	0.21	a)
CH0301549348	0.2500 % STAAKA 0 1/4 11/17/25 EMTN	3'500	0	0	3'500 CHF	97.35%	3'407'250.00	0.72	a)
CH1184694714	1.2500 % SHBASS 1 1/4 05/24/27 EMTN	2'000	0	0	2'000 CHF	98.60%	1'972'000.00	0.41	a)
<b>SE</b>							<b>6'362'250.00</b>	<b>1.34</b>	
CH1228837881	1.5150 % DBSSP 1.515 12/12/25	2'000	0	0	2'000 CHF	99.60%	1'992'000.00	0.42	a)
<b>SG</b>							<b>1'992'000.00</b>	<b>0.42</b>	
CH0271171685	0.3750 % AAPL 0 3/8 11/25/24	2'220	0	220	2'000 CHF	98.68%	1'973'600.00	0.41	a)
CH0297974898	1.0000 % KO 1 10/02/28	1'000	0	0	1'000 CHF	98.30%	983'000.00	0.21	a)
CH0365501474	0.5000 % C 0 1/2 11/22/24 EMTN	2'000	0	0	2'000 CHF	98.57%	1'971'400.00	0.41	a)
CH0367206668	0.3750 % VZ 0 3/8 05/31/23 EMTN	1'500	0	1'500	0 CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH0423233565	0.3000 % JXN 0.3 12/18/23 EMTN	2'500	0	2'500	0 CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH0474977722	0.2525 % BAC 0.2525 06/12/26 EMTN	2'000	0	0	2'000 CHF	96.05%	1'921'000.00	0.40	a)
CH1105672658	0.1925 % VZ 0.1925 03/24/28	3'000	0	0	3'000 CHF	93.40%	2'802'000.00	0.59	a)
CH1112011536	0.4000 % GS 0.4 05/11/28 EMTN	2'500	0	0	2'500 CHF	93.50%	2'337'500.00	0.49	a)
CH1199659934	2.1500 % MET 2.15 12/07/26 EMTN	1'500	0	0	1'500 CHF	101.25%	1'518'750.00	0.32	a)
CH1255924461	2.6500 % MASSMU 2.65 05/03/28 EMTN	0	1'500	0	1'500 CHF	103.65%	1'554'750.00	0.33	a)
CH1271360625	2.8750 % EQIX 2 7/8 09/12/28	0	1'000	0	1'000 CHF	103.30%	1'033'000.00	0.22	a)
<b>US</b>							<b>16'095'000.00</b>	<b>3.38</b>	
CH0025185676	3.0000 % EUROF 3 05/15/26	2'500	0	0	2'500 CHF	103.70%	2'592'500.00	0.54	a)
CH0180006113	1.6250 % EIB 1 5/8 04/02/26 EMTN	2'000	0	0	2'000 CHF	100.70%	2'014'000.00	0.42	a)
CH0278346769	0.2500 % NADB 0 1/4 04/30/25	1'000	0	0	1'000 CHF	97.89%	978'900.00	0.21	a)
CH0326371470	0.2970 % CARDEV 0.297 07/07/28	1'160	0	0	1'160 CHF	93.85%	1'088'660.00	0.23	a)
CH0362748276	0.2000 % NADB 0.2 10/26/27	1'600	0	0	1'600 CHF	95.35%	1'525'600.00	0.32	a)
CH0463112042	0.5780 % FNPLAT 0.578 03/11/24	1'000	0	1'000	0 CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH0553331882	0.7000 % CAF 0.7 09/04/25 EMTN	2'000	0	0	2'000 CHF	97.75%	1'955'000.00	0.41	a)
CH1148308716	0.1100 % CABEI 0.11 12/15/28 EMTN	2'000	0	0	2'000 CHF	90.65%	1'813'000.00	0.38	a)
CH1151526238	0.4500 % CAF 0.45 02/24/27 EMTN	2'000	0	0	2'000 CHF	94.45%	1'889'000.00	0.40	a)
CH1191066245	0.8000 % ASIA 0.8 07/06/27 EMTN	4'500	0	2'000	2'500 CHF	98.35%	2'458'750.00	0.52	a)
CH1191066278	1.5462 % CABEI 1.5462 11/30/26 EMTN	1'500	0	0	1'500 CHF	98.95%	1'484'250.00	0.31	a)
CH1276531253	1.6025 % AFDB 1.6025 07/05/28 EMTN	0	1'500	0	1'500 CHF	101.70%	1'525'500.00	0.32	a)
<b>XS</b>							<b>19'325'160.00</b>	<b>4.06</b>	

## Vermögensaufstellung

	Kurswert CHF	in % 7)
Bankguthaben auf Sicht	442'542.69	0.09
Obligationen, Wandelobligationen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	472'996'130.00	99.35
Sonstige Vermögenswerte	2'630'169.11	0.55
<b>Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>	<b>476'068'841.80</b>	<b>100.00</b>
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>	<b>476'068'841.80</b>	

Bewertungskategorien		Kurswert CHF	in % 7)
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);	472'996'130.00	99.35
b)	Anlagen, für die keine Kurse gemäss Buchstabe a verfügbar sind: bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern;	0.00	0.00
c)	Anlagen, die aufgrund von am Markt nicht beobachtbaren Parametern mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten bewertet werden.	0.00	0.00

## 4 Derivative Finanzinstrumente - Risiko gemäss Commitment I

Engagement	Währung	Betrag	in % 28)
Total der engagementerhöhenden Positionen (Basiswertäquivalent)	CHF	-	-
Total der engagementreduzierenden Positionen (Basiswertäquivalent)	CHF	-	-

## 5 Spesen zu Gunsten Teilvermögen und Kommissionen zu Gunsten Fondsleitung

Periode: 01.12.2022 - 30.11.2023

Klasse	Währung	Ausgabespesen, Ausgabekomm. in % zu Gunsten 30)		Rücknahmespesen, Rücknahmekomm. in % zu Gunsten 30)	
		Teilvermögen	Fondsleitung	Teilvermögen	Fondsleitung
N	CHF	0.25	-	0.15	-

## 6 Zusätzliche Informationen und Ausserbilanzgeschäfte

Am Bilanzstichtag ausgeliehene Effekten	Währung	Betrag
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	CHF	-
Obligationen, Wandelobligationen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	CHF	-
Andere Wertpapiere	CHF	-

Am Bilanzstichtag in Pension gegebene Effekten	Währung	Betrag
Keine	CHF	-

Die Fondsleitung hat keine Vereinbarungen bezüglich sogenannten «soft commissions» geschlossen.

## 7 Verwaltungskommission

Die Verwaltungskommission (VK) wird verwendet für die Leitung, das Asset Management und den Vertrieb des Teilvermögens, wie auch für die Entschädigung der Depotbank für die von ihr erbrachten Dienstleistungen.

Im Geschäftsjahr effektiv belastete Sätze:

**Periode:** 01.12.2022 - 30.11.2023

Klasse	VK p.a. in %		VK Zielfonds
	Eff	Max	p.a. in % Max
N	-	-	4.000

Gemäss den Verhaltensregeln der Asset Management Association Switzerland vom 5. August und 23. September 2021 (in Kraft 1. Januar 2022): Aus der Verwaltungskommission können Gebühren bzw. Entschädigungen (inkl. Retrozessionen) zur Deckung der Vertriebstätigkeit des Fonds bezahlt werden. Als Vertriebstätigkeit gilt insbesondere jede Tätigkeit in Zusammenhang mit dem Angebot, der Werbung und der Vermittlung des Fonds. Die Gesellschaft bzw. die Fondsleitung kann Anlegern aufgrund objektiver Kriterien Rabatte auf den dem Fonds belasteten Gebühren bzw. Kosten gewähren.

## 8 Benchmark

SBI AAA-BBB 1-5Y TR

## 9 TER

Die TER wurde gemäss «Richtlinien zur Berechnung und Offenlegung der TER von kollektiven Kapitalanlagen», die von der AMAS - Asset Management Association Switzerland (Stand: 5. August 2021) herausgegeben wurden, ermittelt.

## 10 Thesaurierung des Nettoertrags 2022 / 2023

**Ex-Datum:** 19.03.2024

**Thesaurierung an Anteilscheininhaber**

**Zahlbar:** 22.03.2024

Klasse	Affidavit-fähig	Währung	Brutto je Anteil	Abzgl. 35% Eidg. Vst	Netto je Anteil
N	Nein	CHF	0.81825	0.28638	0.53187

## 11 Fussnoten

- 1) Der Bewertungs-Nettoinventarwert wird mathematisch auf 0.01 der Rechnungseinheit gerundet.
- 2) Käufe umfassen unter anderem die Transaktionen: Käufe / Gratistitel / Konversionen / Namensänderungen / Splits / Stock-/ Wahldividenden / Titelaufteilungen / Überträge / Umtausch zwischen Gesellschaften / Zuteilungen aus Bezugs-/Optionsrechten / Sacheinlagen.
- 3) Verkäufe umfassen unter anderem die Transaktionen: Verkäufe / Auslosungen / Ausbuchungen infolge Verfall / Ausübungen von Bezugs-/Optionsrechten / Konversionen / Reverse Splits / Rückzahlungen / Überträge / Umtausch zwischen Gesellschaften / Sachauslagen.
- 7) Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.
- 8) Kursangabe der britischen Titel in Pence.
- 28) Sämtliche engagementerhöhenden Derivate (netto nach Verrechnung gegenläufiger Positionen) sind durch geldnahe Mittel gedeckt. Sämtliche engagementreduzierenden Derivate (netto nach Verrechnung gegenläufiger Positionen) sind durch die entsprechenden Basiswerte gedeckt.
- 30) Darstellung der Angaben in Prozent des Nettoinventarwertes.
- 33) Annualisierte Standardabweichung der monatlichen Renditedifferenz zwischen stetiger Bruttorendite (vor Abzug von Gebühren) und stetiger Benchmarkrendite über den Betrachtungszeitraum.  
Berechnungsformel: Tracking Error = STANDARDABWEICHUNG (über einen Zwölfmonatszeitraum berechnete monatliche Renditedifferenz) \* QUADRATWURZEL(12)

## 12 Grundsätze für die Bewertung sowie Berechnung der Nettoinventarwerte

1. Der Nettoinventarwert jedes Teilvermögens und der Anteil der einzelnen Klassen (Quoten) wird zum Verkehrswert auf Ende des Rechnungsjahres sowie für jeden Tag berechnet, an dem Anteile des entsprechenden Teilvermögens ausgegeben oder zurückgenommen werden, in der Rechnungseinheit des entsprechenden Teilvermögens berechnet (Ausgabetag bzw. Rücknahmetag). Die massgeblichen Ausgabe- oder Rücknahmetage sind für jedes Teilvermögen im Besonderen Teil genannt. Für Tage, an welchen die Börsen bzw. Märkte der Hauptanlageländer eines Teilvermögens geschlossen sind (z.B. Bank- oder 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 im Sinne von § 6 Ziff. 1 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 sich im Umlauf befindlichen Anteile der entsprechenden Klasse. Er wird auf 1/100 der Rechnungseinheit des entsprechenden Teilvermögens oder, falls abweichend, der Referenzwährung der entsprechenden Anteilsklasse gerundet. Der Besondere Teil kann für einzelne Rechnungseinheiten bzw. Referenzwährungen abweichende Rundungsbestimmungen vorsehen.
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 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 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 des Teilvermögens, getätigt wurden.

## Mitteilung an die Anlegerinnen und Anleger

des

### AKB Institutional Funds

Umbrella-Fonds schweizerischen Rechts der Art «Übrige Fonds für traditionelle Anlagen»  
für qualifizierte Anleger  
(nachfolgend «Umbrella-Fonds»)

mit den Teilvermögen

AKB Unternehmensanleihen CHF ESG Fokus

AKB Aktien Europa Top Selection ESG Fokus

AKB Aktien USA Top Selection ESG Fokus

AKB Immobilien Werte CHF

AKB Medium Term Bond CHF ESG Fokus

(nachfolgend «Teilvermögen»)

Die Swisscanto Fondsleitung AG, Zürich, als Fondsleitung, und die Zürcher Kantonalbank, Zürich, als Depotbank, beabsichtigen, den Fondsvertrag, unter Vorbehalt der Genehmigung durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA, in den nachfolgenden Bestimmungen zu ändern.

Ein Teilvermögen wird neu in grösserem Umfang als Zielfonds eingesetzt. Dies führt zu Anpassungen in der teilfondsspezifischen Anlagepolitik im Besonderen Teil und in der Risikoverteilung im Allgemeinen Teil des Fondsvertrages, vgl. Ziff. 1 dieser Mitteilung.

Weiter werden diverse Anpassungen vorgenommen, vgl. Ziff. 2 dieser Mitteilung.

Neben den in dieser Mitteilung umschriebenen Änderungen des Fondsvertrages werden zusätzlich einzelne Anpassungen formeller Natur vorgenommen.

### 1. Anpassung Anlagepolitik und Risikoverteilung betreffend Dach-/Zielfondsquote

#### a. Anpassung Anlagepolitik

Unter der teilfondsspezifischen Anlagepolitik des Teilvermögens AKB Aktien USA Top Selection ESG Fokus im Besonderen Teil C wird darauf hingewiesen, dass dieses Teilvermögen neu im grösseren Umfang als Zielfonds eingesetzt werden kann für die nachfolgenden Teilvermögen des Umbrella-Fonds AKB Portfoliofonds, vgl. neue Bestimmung im Besonderen Teil C, § 32C Ziff. 5 des geänderten Fondsvertrages.

*"Dieses Teilvermögen kann für die nachfolgend genannten Teilvermögen (Dachfonds) des Umbrella-Fonds AKB Portfoliofonds als Zielfonds dienen.*

*Gemäss den Risikoverteilungsvorschriften können diese Dachfonds höchstens den nachfolgend genannten Anteil des Vermögens des Dachfonds in diesen Zielfonds investieren:*

- AKB Wachstum CHF ESG Fokus: 35%
- AKB Aktien CHF ESG Fokus: 45%

*Jeder dieser Dachfonds darf höchstens 50% der Anteile dieses Zielfonds erwerben. Bezüglich der damit verbundenen Risiken wird auf § 16 Ziff. 9 lit. d verwiesen."*

#### b. Anpassung Risikoverteilung

Unter der Risikoverteilung wird unter § 16 Ziff. 9 lit. d ebenfalls darauf hingewiesen, dass das Teilvermögen AKB Aktien USA Top Selection ESG Fokus neu als Zielfonds eingesetzt werden kann für die zwei Teilvermögen des Umbrella-Fonds AKB Portfoliofonds.

Gemäss den Risikoverteilungsvorschriften kann das Teilvermögen AKB Wachstum CHF ESG Fokus als Dachfonds höchstens 35% und das Teilvermögen AKB Aktien CHF ESG Fokus als Dachfonds höchstens 45% seines Vermögens in den Zielfonds AKB Aktien USA Top Selection ESG Fokus investieren.

Jeder dieser Dachfonds darf gemäss seinen Risikoverteilungsvorschriften höchstens 50% der Anteile des AKB Aktien USA Top Selection ESG Fokus erwerben.

Zudem wird weiter dargelegt, dass wenn ein Antrag auf Rückgabe eines im Verhältnis zum Vermögen des Zielfonds grossen Teils der Anteile durch den betreffenden Dachfonds erfolgt, die Fondsleitung verpflichtet ist zu prüfen, ob diese Rückgabe ohne jeglichen Nachteil für die verbleibenden Anleger abgewickelt werden kann. Erst dann lässt sie die Rückgabe durch den Dachfonds zu. Ist die Rückgabe ohne Nachteile nicht gewährleistet, wird diese nicht zugelassen. Die Rücknahme durch den Zielfonds wird unverzüglich eingestellt und der betroffene Zielfonds wird fristlos aufgelöst (vgl. § 27). Die Rückzahlung an den Dachfonds wird dann im Rahmen des Auflösungsverfahrens vorgenommen.

## **2. Diverse Anpassungen**

Unter der Risikoverteilung § 16 Ziff. 9 lit. c wird darauf hingewiesen, dass die Fondsleitung höchstens 20% des Vermögens eines Teilvermögens in Anteilen desselben Zielfonds anlegen darf, die nicht die Voraussetzungen gemäss § 16 Ziff. 6 erfüllen. Weiter wird ein Vorbehalt auf eine Bestimmung im Besonderen Teil mit Verweis auf diese Bestimmung angebracht. Der Verweis wird korrigiert und lautet neu § 32D Ziff. 3.

Im Besonderen Teil E unter § 38E wird ebenfalls der Verweis auf den Besonderen Teil E korrigiert und lautet neu wie folgt, vgl. § 38E des geänderten Fondsvertrages:

*"Der vorliegende Besondere Teil E bildet Teil des Fondsvertrages, der den Allgemeinen Teil und den Besonderen Teil E umfasst."*

\*\*\*

In Übereinstimmung mit Art. 41 Abs. 1 und Abs. 2<sup>bis</sup> i.V.m. Art. 35a Abs. 1 der Verordnung über die kollektiven Kapitalanlagen (KKV) werden die Anlegerinnen und Anleger darüber informiert, dass sich die Prüfung und Feststellung der Gesetzeskonformität durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA auf die unter Ziff. 1 dieser Mitteilung umschriebenen Änderungen des Fondsvertrages erstreckt.

Die Anlegerinnen und Anleger werden darauf hingewiesen, dass sie innert 30 Tagen ab dem Zeitpunkt dieser Veröffentlichung bei der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA, Laupenstrasse 27, 3003 Bern, gegen die in dieser Veröffentlichung erwähnten Änderungen des Fondsvertrages Einwendungen erheben oder die Auszahlung ihrer Anteile gemäss den Rücknahmebestimmungen des Fondsvertrages in bar verlangen können.

Der Fondsvertrag mit Anhang, die Jahres- und Halbjahresberichte der Teilvermögen, das Basisinformationsblatt der Anteilklassen sowie die Änderungen der Rechtsdokumente im Wortlaut können kostenlos bei der Fondsleitung und der Depotbank bezogen werden.

Zürich, 24. Februar 2023

### **Die Fondsleitung:**

Swisscanto Fondsleitung AG  
Zürich

### **Die Depotbank:**

Zürcher Kantonalbank  
Zürich

## Mitteilung an die Anlegerinnen und Anleger

des

### AKB Institutional Funds

Vertraglicher Umbrella-Fonds schweizerischen Rechts  
der Art "Übrige Fonds für traditionelle Anlagen"  
für qualifizierte Anleger  
(nachfolgend der "Umbrella-Fonds")

mit den Teilvermögen

AKB Unternehmensanleihen CHF ESG Fokus

AKB Aktien Europa Top Selection ESG Fokus

AKB Aktien USA Top Selection ESG Fokus

AKB Immobilien Werte CHF

AKB Medium Term Bond CHF ESG Fokus

(nachfolgend die "Teilvermögen")

Die Swisscanto Fondsleitung AG, Zürich, als Fondsleitung, und die Zürcher Kantonalbank, Zürich, als Depotbank, beabsichtigen, die Anlagepolitik im Fondsvertrag des Umbrella-Fonds, unter Vorbehalt der Genehmigung durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA, zu ändern.

Die Anlagepolitik der jeweiligen Teilvermögen soll in § 8 Ziff. 3 lit. ba des Fondsvertrages präzisiert werden.

In der erwähnten Bestimmung werden bei der beispielhaften Aufzählung der zulässigen Anlageinstrumente betreffend Forderungswertpapieren und -wertrechten neu auch Bail-in Bonds explizit aufgeführt.

Somit ist in § 8 Ziff. 3 lit. ba neu festgehalten, dass Forderungswertpapiere und -wertrechte (Obligationen, Notes, Optionsanleihen, Wandelanleihen, Bail-in Bonds, Schuldverschreibungen, die durch Anlagen besichert sind) von privaten und öffentlich-rechtlichen Schuldnern weltweit, die auf eine frei konvertierbare Währung lauten, zu den zulässigen Anlagen gehören.

\*\*\*

In Übereinstimmung mit Art. 41 Abs. 1 und Abs. 2<sup>bis</sup> i.V.m. Art. 35a Abs. 1 der Verordnung über die kollektiven Kapitalanlagen (KKV) werden die Anlegerinnen und Anleger darüber informiert, dass sich die Prüfung und Feststellung der Gesetzeskonformität durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA auf die in der vorliegenden Publikation umschriebenen Änderung des Fondsvertrages erstreckt.

Die Anlegerinnen und Anleger werden darauf hingewiesen, dass sie innert 30 Tagen ab dem Zeitpunkt dieser Veröffentlichung bei der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA, Laupenstrasse 27, 3003 Bern, gegen die in dieser Veröffentlichung erwähnten Änderungen des Fondsvertrages Einwendungen erheben oder die Auszahlung ihrer Anteile gemäss den Rücknahmebestimmungen des Fondsvertrages in bar verlangen können.

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

Zürich, 8. Juni 2023

### Die Fondsleitung:

Swisscanto Fondsleitung AG  
Zürich

### Die Depotbank:

Zürcher Kantonalbank  
Zürich