

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

ungeprüfter Halbjahresbericht per 30.06.2024

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 Bank, Montrouge Zweigniederlassung Zürich Bleicherweg 7 CH-8027 Zürich

Kennzahlen

30.06.2024 31.12.2023 31.12.2022

Klasse A

Inventarwert pro Anteil in CHF	85.36	86.98	83.04
Anteile im Umlauf	76'403.253	77'169.253	79'210.253
Nettofondsvermögen in Mio. CHF	6.52	6.71	6.58
Ausschüttung resp. Ablieferung 35% VST pro Anteil in CHF*	-	0.6895	0.6230
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	0.14

Klasse B

Inventarwert pro Anteil in CHF	87.18	88.73	84.44
Anteile im Umlauf	7'043'584.567	6'504'506.581	5'787'185.681
Nettofondsvermögen in Mio. CHF	614.05	577.13	488.68
Ausschüttung resp. Ablieferung 35% VST pro Anteil in CHF*	-	0.8190	0.7861
Total Expense Ratio (TER) in %	0.66	0.65	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	0.14

Klasse BA

Inventarwert pro Anteil in CHF	81.47	84.44	81.77
Anteile im Umlauf	8'600.000	8'900.000	10'765.000
Nettofondsvermögen in Mio. CHF	0.70	0.75	0.88
Ausschüttung & Ablieferung 35% VST pro Anteil in CHF*	-	2.2900	2.1800
Total Expense Ratio (TER) in %	0.66	0.65	0.65
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	0.14

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

Veränderung des Nettofondsvermögens (CHF)

30.06.2024 31.12.2023

Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	584'594'922.71	496'137'705.16
Ausschüttung/Ablieferung VST	-5'539'748.11	-4'728'579.70
Saldo aus dem Anteilverkehr	47'522'332.00	62'628'544.63
Gesamterfolg	-5'304'054.90	30'557'252.62
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	621'273'451.70	584'594'922.71

Entwicklung der Anteile im Umlauf

Klasse A Klasse A

Stand zu Beginn der Berichtsperiode	77'169.253	79'210.253
Ausgegebene Anteile	1'186.000	1'168.000
Zurückgenommene Anteile	-1'952.000	-3'209.000
Stand am Ende der Berichtsperiode	76'403.253	77'169.253

Entwicklung der Anteile im Umlauf

Klasse B Klasse B

Stand zu Beginn der Berichtsperiode	6'504'506.581	5'787'185.681
Ausgegebene Anteile	801'620.904	1'109'345.296
Zurückgenommene Anteile	-262'542.918	-392'024.396
Stand am Ende der Berichtsperiode	7'043'584.567	6'504'506.581

Entwicklung der Anteile im Umlauf

Klasse BA Klasse BA

Stand zu Beginn der Berichtsperiode	8'900.000	10'765.000
Ausgegebene Anteile	-	1'550.000
Zurückgenommene Anteile	-300.000	-3'415.000
Stand am Ende der Berichtsperiode	8'600.000	8'900.000

Vermögensrechnung

30.06.2024

31.12.2023

	Verkehrswerte CHF	%	Verkehrswerte CHF	%
Bankguthaben auf Sicht	15'170'046.84	2.44	44'858'594.60	7.66
Bankguthaben auf Zeit	-	-	-	-
Geldmarktinstrumente	-	-	-	-
Effekten, aufgeteilt in:				
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Beteiligungspapiere und -rechte	600'337'700.44	96.47	523'610'014.69	89.43
Strukturierte Produkte	-	-	-	-
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	-	-	-	-
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	-	-	-	-
Derivative Finanzinstrumente	-501'239.83	-0.08	10'620'683.89	1.81
Sonstige Vermögenswerte	7'324'590.55	1.18	6'417'061.35	1.10
Gesamtfondsvermögen	622'331'098.00	100.00	585'506'354.53	100.00
abzüglich				
Aufgenommene Kredite	-	-	-	-
Andere Verbindlichkeiten	-1'057'646.30		-911'431.82	
Nettofondsvermögen	621'273'451.70		584'594'992.71	

Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Erfolgsrechnung

30.06.2024

31.12.2023

	CHF	CHF
Erträge der Bankguthaben	244'685.80	499'542.12
Erträge der Geldmarktinstrumente	-	-
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	10'299'057.78	17'792'636.43
Strukturierte Produkte	-	-
Aktien, sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte (inkl. Gratisaktien)	-	-
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	-	-
Erträge der anderen Anlagen	-	-
Sonstige Erträge	2'230.57	3'429.07
Kommissionserträge aus Emissionen/Rücknahmen	-	-0.02
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	558'392.46	1'089'804.54
Total Erträge	11'104'366.61	19'385'412.14
abzüglich		
Passivzinsen	32'348.49	21'556.81
Negativzinsen	-	107.25
Revisionsaufwand	15'046.51	19'386.00
Reglementarische Vergütungen an die:		
Management Fee - Fondsleitung	1'504'593.73	2'671'016.00
Service Fee der Fondsleitung	417'371.85	757'960.31
Depotbank	-	-
Performance Fees	-	-
Umbuchung Performance Fees auf realisierte Kapitalgewinne /-verluste	-	-
Sonstige Aufwendungen	22'270.97	41'653.18
Teilübertrag der Aufwendungen auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste*	-	-
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Anteilen	173'536.55	479'852.92
Nettoertrag (-aufwand) vor steuerlicher Anpassung	8'939'198.51	15'393'879.67
Steuerliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds	-	-
Nettoertrag (-aufwand) nach steuerlicher Anpassung	8'939'198.51	15'393'879.67
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-28'042'905.18	-31'986'362.75
Teilübertrag der Aufwendungen auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste*	-	-
Umbuchung Performance Fees auf realisierte Kapitalgewinne /-verluste	-	-
Übertrag von steuerlichem Ausgleich aufgrund von Erträgen aus Zielfonds*	-	-
Realisierter Erfolg	-19'103'706.67	-16'592'483.08
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	13'799'651.77	47'149'735.70
Gesamterfolg	-5'304'054.90	30'557'252.62

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

Inventar des Fondsvermögens per 30.06.2024

Titel	Whrg.	Anzahl	Kurs	Bewertung	% *)
Total Effekten	CHF			600'337'700.44	96.47
Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden	CHF			600'337'700.44	96.47
Total Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden	CHF			600'337'700.44	96.47
Bewertungskategorie KKV-Finma Art. 84 2 a) (4)	CHF			600'337'700.44	96.47
Obligationen	CHF			600'337'700.44	96.47
0,0000 % Convertible Bonds 0 CMB 26 - S CVB 2019-09.07.26	CHF	1'400'000	95.983	1'343'758.43	0.22
0,0000 % RZD Capital Bonds 2020-12.03.26 #)	CHF	2'000'000	43.741	874'813.30	0.14
0,0000 % RZD Capital Loan Participation Notes 2021 "Russian Railways" #)	CHF	4'000'000	10.000	400'000.00	0.06
0,5600 % Itau BBA International PLSCF 2022-17.02.25	CHF	2'000'000	99.216	1'984'326.72	0.32
0,8750 % Sulzer 2020-18.11.2	CHF	3'100'000	96.948	3'005'398.70	0.48
1,0000 % BIL Euro Medium Term Notes 2019-10.07.25	CHF	2'000'000	98.636	1'972'723.94	0.32
1,1250 % Autoneum Hldg 2017-08.12.25	CHF	1'250'000	98.186	1'227'323.15	0.20
1,3000 % Comet Hldg 21-20.04.2026	CHF	2'000'000	98.870	1'977'395.04	0.32
1,5000 % Zuerich Vers Ges EMTN 2022-03.05.52	CHF	2'000'000	95.175	1'903'493.86	0.31
1,5400 % GAZ Fin Notes 2021-30.06.27 #)	CHF	5'000'000	50.062	2'503'114.60	0.40
1,7500 % Novart34 Nts-S 2024-16.06.34	CHF	3'000'000	103.597	3'107'924.04	0.50
1,7500 % PB 33 S742	CHF	3'000'000	104.437	3'133'112.76	0.50
1,7500 % ST ZH 41	CHF	2'000'000	110.364	2'207'288.16	0.35
1,8000 % PZ 33 S580	CHF	3'000'000	105.064	3'151'929.24	0.51
1,8500 % WWZ 38 Obl 2024-01.07.38	CHF	1'600'000	104.864	1'677'816.96	0.27
1,8850 % Euro Med Term 13.09.35	CHF	4'000'000	106.236	4'249'433.24	0.68
1,9000 % PGH 30 Bd	CHF	2'000'000	101.717	2'034'339.94	0.33
2,0000 % EmmiF 28 Bds	CHF	1'200'000	102.581	1'230'975.61	0.20
2,0000 % RochK 32 Bds	CHF	2'000'000	105.581	2'111'626.66	0.34
2,0000 % Swiss Pfandbrief 34 S728 2022-25.08.34 Secured Series 728	CHF	2'000'000	107.098	2'141'967.38	0.34
2,0350 % UBS 2023-18.10.33 Guaranteed	CHF	3'000'000	105.809	3'174'283.92	0.51
2,1000 % Daetwyler Hldg 2022-13.07.27	CHF	2'000'000	101.869	2'037'376.24	0.33
2,1225 % BNPP 32 Bd	CHF	3'000'000	102.059	3'061'779.81	0.49
2,2225 % BFC32 EMTN	CHF	2'000'000	103.145	2'062'903.72	0.33
2,2400 % BSNT 32 EMTN	CHF	2'000'000	103.920	2'078'391.56	0.33
2,2450 % DBK 30 Bds	CHF	2'000'000	102.577	2'051'548.16	0.33
2,2500 % Bonds Sika 29 Bds 2023-13.04.29	CHF	3'000'000	103.741	3'112'237.26	0.50
2,2500 % Viseca 26 Bds	CHF	2'000'000	101.858	2'037'166.12	0.33
2,3500 % Galenic 29 Bds 2023-08.11.29	CHF	2'400'000	104.317	2'503'599.48	0.40
2,3750 % BAER 27 Obl	CHF	2'500'000	102.398	2'559'942.32	0.41
2,3750 % BAER 31 Bd	CHF	1'500'000	102.419	1'536'277.80	0.25
2,3750 % Givau 31 Bds	CHF	2'000'000	106.150	2'123'000.98	0.34
2,3950 % BSNT 29 EMTN	CHF	2'000'000	102.562	2'051'232.88	0.33
2,4000 % AMAG 30 Pf	CHF	3'000'000	104.518	3'135'536.64	0.50
2,4113 % Cembra Money BK 2023-08.09.29	CHF	2'000'000	102.942	2'058'835.98	0.33
2,5000 % BAER 30 Obl	CHF	2'500'000	103.769	2'594'235.45	0.42
2,5025 % E.ON Notes 2022-05.12.29	CHF	3'000'000	105.825	3'174'764.25	0.51
2,5450 % BOBST 29 Bds	CHF	1'500'000	101.924	1'528'855.10	0.25
2,5650 % Vonovia29 Obl	CHF	2'000'000	102.446	2'048'921.72	0.33
2,6000 % SandG 17.11.2031	CHF	3'000'000	105.548	3'166'452.57	0.51
2,7300 % AMAG 26 Bds	CHF	2'000'000	101.544	2'030'879.70	0.33
2,7500 % ZKB 28 Bds	CHF	3'000'000	103.395	3'101'862.21	0.50
2,8925 % Banco de Credito 23-22.03.2028	CHF	2'000'000	103.437	2'068'739.12	0.33
3,1300 % HIAG Immobilien 2023-16.02.29	CHF	2'000'000	105.012	2'100'247.76	0.34
3,3750 % UBS Group Notes 2022-Without Fixed Maturity/Floating Rate	CHF	2'400'000	95.184	2'284'426.22	0.37
3,5000 % Euro Med Term Notes RCI - 2023-10.05.28	CHF	2'000'000	105.406	2'108'121.28	0.34
3,6000 % ZKB FTVB -S	CHF	4'000'000	100.196	4'007'852.68	0.64
3,6450 % Deutsche Bank 2023-27.01.29	CHF	2'000'000	104.083	2'081'651.08	0.33
0,0000 % AGRI 30 Bds	EUR	1'850'000	102.294	1'823'069.37	0.29
0,0000 % DSM Euro Medium Term Notes -03.07.34	EUR	4'000'000	99.083	3'818'025.88	0.61
0,0000 % GAZ Fin FTVN 2020-Without Fixed Maturity Fixed/Variable Rate #)	EUR	3'000'000	44.128	1'275'308.66	0.20
0,0000 % RZD Capital Loan Participation Notes 2019-23.05.27 #)	EUR	1'500'000	61.428	887'647.39	0.14
0,3750 % LVMH 31 EMTN	EUR	2'000'000	83.306	1'605'041.02	0.26

0,5000 % Smurfit Kappa Treasury 2021-22.09.29	EUR	2'500'000	85.263	2'053'424.91	0.33
0,7500 % AUT 51 Bds	EUR	4'000'000	55.994	2'157'644.12	0.35
0,7500 % Euro Medium Term Notes GlenC 29EMTN-S 2021-01.03.29	EUR	2'000'000	87.093	1'678'004.28	0.27
0,8750 % ENEL 2021-28.09.34	EUR	2'500'000	74.531	1'794'964.30	0.29
0,8750 % ENEL 36 EMTN-S 2021-17.06.36	EUR	2'500'000	70.033	1'686'638.77	0.27
1,1250 % Vonovia Finance 2019-14.09.34	EUR	2'000'000	73.649	1'418'978.97	0.23
1,2310 % BP Ca 31NtS	EUR	3'000'000	85.411	2'468'390.76	0.40
1,2500 % ENEL 35 EMTN 2022-17.01.35	EUR	2'500'000	77.700	1'871'293.71	0.30
1,3750 % Axa Euro Medium Term Notes 2021-07.10.41	EUR	3'000'000	81.980	2'369'231.86	0.38
1,3750 % DBDK 30 FTFN	EUR	2'000'000	98.114	1'890'334.55	0.30
1,4500 % EFSF 40 MTN	EUR	2'000'000	77.105	1'485'570.83	0.24
1,5000 % GAZ Fin 2021-17.02.27 Series 7 #)	EUR	1'500'000	58.270	842'001.00	0.14
1,5000 % Sika Capital B.V. 2019 - 29.04.2031	EUR	4'000'000	88.133	3'396'095.26	0.55
1,5000 % Statkraft AS EMTN 2015-26.03.30 Senior	EUR	2'000'000	90.036	1'734'699.19	0.28
1,5750 % Iberdrola Finanzas 21-Without Fixed Maturity Fixed/Variable Rate	EUR	2'000'000	91.241	1'757'927.51	0.28
1,6250 % Airbus30 EMTN	EUR	1'500'000	89.894	1'298'981.09	0.21
1,6250 % Euro Medium Term Notes FORT 26EMTN 2019-27.02.26	EUR	3'000'000	96.536	2'789'905.26	0.45
1,6250 % Lonza Fin Intl Bonds 2020-21.04.27 Guaranteed	EUR	5'000'000	95.079	4'579'675.11	0.74
1,6250 % Louis Dreyfus Company 2021-28.04.28	EUR	2'000'000	92.470	1'781'597.18	0.29
1,6250 % SAP 31 Bds 2018-10.03.31	EUR	3'000'000	90.841	2'625'322.75	0.42
1,6250 % Teva Pharmac Notes 2016-15.10.28 Guaranteed	EUR	1'000'000	88.009	847'828.68	0.14
1,7500 % O2 TelefonicaDF Notes 2018-05.07.25 Variable Rate	EUR	1'000'000	97.950	943'594.63	0.15
1,8250 % Iberdrola Intl FTVN 21-Without Fixed Maturity Fixed/Variable Rate	EUR	800'000	86.750	668'557.96	0.11
1,8740 % British Telecom FTVN 2020-18.08.80	EUR	2'000'000	96.993	1'868'735.25	0.30
1,8740 % Iberdro NC5- S FTVB 2020-Without Fixed Maturity Fixed/Var Rt	EUR	800'000	95.825	738'494.12	0.12
1,8750 % Atlantia Bonds 2017-13.07.27	EUR	1'500'000	93.046	1'344'521.59	0.22
1,8750 % Autostrade Euro Medium Term Notes 2017-26.09.29	EUR	3'000'000	90.003	2'601'104.15	0.42
1,8750 % EDP Finance Bonds 2022-21.09.29	EUR	1'500'000	91.637	1'324'160.69	0.21
2,0000 % Van Lansch Kemp Bonds 2021-22.03.32 Fixed/Variable Rate	EUR	2'500'000	81.143	1'954'210.50	0.31
2,0000 % Veolia Environ. Notes 21-Without Fixed Maturity Fixed/Floating Rat	EUR	2'000'000	90.675	1'747'023.72	0.28
2,1250 % Bonds Vono 30 20 1 2018-22.03.30 Series 20 Tranche 1	EUR	1'500'000	90.146	1'302'623.64	0.21
2,1250 % Euro Medium Term Notes Fort29 EMTN-S 2019-27.02.29	EUR	3'000'000	93.705	2'708'078.96	0.44
2,1250 % MACIF 52 FTFN 2021-21.06.52 Fixed/Floating Rate	EUR	2'500'000	79.081	1'904'539.48	0.31
2,1250 % SIG Comb Purch Bonds 2020-18.06.25 Guaranteed	EUR	5'000'000	97.908	4'715'947.21	0.76
2,2410 % Allianz 45 var-S	EUR	2'000'000	98.127	1'890'597.21	0.30
2,2500 % ENEL 2020-Without Fixed Maturity Fixed/Variable Rate	EUR	1'000'000	94.135	906'839.86	0.15
2,2500 % Euro Medium Term Notes 2022-23.05.29 Series 3 Tranche1	EUR	2'000'000	94.647	1'823'554.11	0.29
2,2500 % Iberdrola Intl FTVB 20-Without Fixed Maturity Fixed/Variable Rate	EUR	1'000'000	90.318	870'073.99	0.14
2,2500 % Orsted 28 Nts	EUR	2'000'000	95.349	1'837'070.02	0.30
2,2500 % Veolia Environ FTFN 20-Without Fixed Maturity Fixed/Float Rate	EUR	2'000'000	95.770	1'845'187.02	0.30
2,2500 % ZF Fin Bonds 2021-03.05.28 Guaranteed	EUR	1'500'000	91.784	1'326'285.59	0.21
2,3750 % Airbus40 EMTN	EUR	3'000'000	82.160	2'374'429.85	0.38
2,3750 % EQT Sustainability Linked Notes 2022-06.04.28	EUR	2'000'000	94.169	1'814'340.32	0.29
2,3750 % Louis Dr Co Fin Bonds 2020-27.11.25	EUR	2'000'000	97.811	1'884'503.70	0.30
2,3750 % Vr-Yhtyma Green Bond 2022-30.05.29	EUR	3'000'000	94.282	2'724'768.14	0.44
2,5000 % Gaz Capital 2018-21.03.26 Series 46 #)	EUR	2'000'000	65.846	1'268'643.47	0.20
2,5000 % Repsol Intl Fin 2021-Without Fixed Maturity	EUR	1'000'000	95.014	915'308.36	0.15
2,5000 % Solvay NC5.5 Bds-S 2020	EUR	4'500'000	96.367	4'177'517.86	0.67
2,5000 % VLAN 28 1 Bds	EUR	2'000'000	97.245	1'873'605.44	0.30
2,5000 % Vodafone Group PLC EMTN 2019-24.05.39	EUR	2'000'000	83.823	1'615'007.97	0.26
2,5020 % Telefonica Europ 2020	EUR	3'000'000	94.787	2'739'369.64	0.44
2,6250 % EU 48 EMTN	EUR	5'000'000	86.422	4'162'705.04	0.67
2,6250 % Euro Medium Term Notes RCI Bk 30 FTFN 2019-18.02.30	EUR	1'500'000	98.282	1'420'181.19	0.23
2,6250 % Stryke 30 Bds	EUR	2'000'000	94.767	1'825'849.42	0.29
2,6250 % Vodafone Group Bonds 2020-27.08.80	EUR	1'000'000	96.108	925'846.88	0.15
2,7500 % Argentum Nethld 2019-19.02.4	EUR	2'500'000	94.214	2'268'992.83	0.36
2,8750 % Euro Medium Term Notes 2022-13.09.29	EUR	2'000'000	97.444	1'877'425.68	0.30
2,8750 % Fresenius SE 2022-24.05.30	EUR	2'000'000	95.480	1'839'588.84	0.30
3,0000 % Schneid 31 EMTN	EUR	2'500'000	97.912	2'358'059.24	0.38
3,0000 % Vattenfall 2015-19.3.77 Var Rate Junior	EUR	1'000'000	95.536	920'341.14	0.15
3,0000 % Vodafone Group Bonds 2020-27.08.80	EUR	1'000'000	90.250	869'414.35	0.14
3,1250 % Statkr 31 Nts	EUR	1'000'000	97.825	942'385.25	0.15
3,2000 % LIN 31 13 Nts	EUR	1'500'000	98.850	1'428'386.91	0.23
3,2500 % BP Capital Markets Notes 2020 FTVN	EUR	3'000'000	97.715	2'823'982.96	0.45
3,2500 % Merc 30 EMTN	EUR	1'500'000	98.515	1'423'548.29	0.23
3,2500 % MercBz 32 EMTN	EUR	1'800'000	98.393	1'706'146.46	0.27
3,3750 % Air 34 EMTN	EUR	2'000'000	99.269	1'912'600.54	0.31

3,3750 % EFSF 38 Bds	EUR	4'000'000	100.600	3'876'461.09	0.62
3,3750 % LOR 29-S	EUR	1'500'000	100.944	1'458'657.06	0.23
3,3750 % Schaeffler Euro Medium Term Notes 2020-12.10.28	EUR	2'000'000	96.873	1'866'441.06	0.30
3,4000 % LIN 36 Nts	EUR	1'500'000	97.177	1'404'223.23	0.23
3,5000 % Bur Ver 36 Bds	EUR	2'000'000	97.337	1'875'365.90	0.30
3,5000 % EFSF St 29 MTN	EUR	2'000'000	102.443	1'973'757.44	0.32
3,5000 % LVMH 33 EMTN	EUR	2'000'000	100.480	1'935'923.52	0.31
3,6250 % Infineon FTVB 2019-Without Fixed Maturity Fixed/Variable Rate	EUR	2'000'000	96.708	1'863'250.92	0.30
3,7000 % Air Leas 30 MTN	EUR	3'000'000	97.964	2'831'175.49	0.45
3,7500 % ELM Notes 2020- Without Fixed Maturity	EUR	2'500'000	98.691	2'376'833.13	0.38
3,7500 % Repsol Intl Fin 2020-Without Fixed Maturity Fixed/Floating Rate	EUR	3'000'000	98.597	2'849'480.65	0.46
3,7500 % Teva Pharma Ind Bonds 2021-09.05.27 Global	EUR	1'000'000	97.563	939'867.36	0.15
3,8500 % DUKE 34 Nts	EUR	3'000'000	96.757	2'796'288.99	0.45
3,8500 % TMCC 30	EUR	2'500'000	101.561	2'445'932.66	0.39
3,8750 % ENGI 31	EUR	3'000'000	100.606	2'907'536.21	0.47
3,8750 % Netflix Notes 2019-15.11.29	EUR	5'000'000	101.255	4'877'137.30	0.78
3,8750 % Pandora30EMTN	EUR	2'000'000	99.642	1'919'791.75	0.31
3,8750 % VOLVO 26 Bds	EUR	3'000'000	100.672	2'909'446.22	0.47
4,0000 % Bonds FORT 28 Bds 2023-26.05.28	EUR	1'000'000	100.957	972'558.92	0.16
4,0000 % CRH SMW 31 EMTN	EUR	5'500'000	101.422	5'373'733.86	0.86
4,0000 % Euro Medium Term Notes VODI 43 EMTN 2023-10.02.43	EUR	2'000'000	97.750	1'883'323.25	0.30
4,1250 % Anpl 32 Nts-S	EUR	3'000'000	99.999	2'889'989.25	0.46
4,1560 % Zuercher Kantonalbank 2023 - 08.06.2029	EUR	2'000'000	101.711	1'959'654.34	0.31
4,2500 % CRH 35 EMTN	EUR	1'500'000	101.955	1'473'266.95	0.24
4,2500 % MCD 35 EMTN	EUR	3'000'000	103.123	2'980'269.95	0.48
4,2500 % Stora Enso 2023-09.01.29	EUR	800'000	101.634	783'267.84	0.13
4,2520 % ALLZ 52 92 -S FTFB	EUR	1'000'000	98.728	951'090.24	0.15
4,3750 % EDP 32 EMTN	EUR	3'000'000	103.577	2'993'406.45	0.48
4,3750 % Teva Pharmac Notes 2021-09.05.30 Global	EUR	1'000'000	96.511	929'731.29	0.15
4,5000 % Euro Medium Term Notes FORT 33 EMTN 2023-26.05.33	EUR	1'000'000	103.997	1'001'847.07	0.16
4,5000 % Euro Medium Term Notes Pandora 28 EMTN 2023-10.04.28	EUR	1'000'000	102.313	985'620.84	0.16
4,5000 % Schaeff 30 EMTN	EUR	2'000'000	98.790	1'903'365.46	0.31
4,5970 % ALLZ38 93 1 -S FTFN	EUR	2'000'000	101.193	1'949'670.78	0.31
4,7500 % ENEL FTVN	EUR	300'000	99.283	286'931.29	0.05
4,7500 % ZF EU 29 Nts	EUR	1'200'000	100.251	1'158'912.70	0.19
4,8750 % Aerop 2023-10.07.2033	EUR	1'500'000	104.772	1'513'966.56	0.24
5,0000 % Assicuraz Generali Euro Medium Term Notes 2016-08.06.	EUR	2'000'000	102.253	1'970'096.44	0.32
5,1010 % ANZ 33 FTVN	EUR	2'000'000	102.698	1'978'653.14	0.32
5,1250 % FRES 30 EMTN	EUR	400'000	106.657	410'988.47	0.07
5,2500 % Goldcup 100647 Bonds 2021-05.02.24 Guaranteed	EUR	1'995'070	86.000	1'652'860.43	0.27
5,2500 % LFTR 32 FTVB 2021-01.06.32 Fixed/Variable Rate	EUR	2'500'000	88.379	2'128'484.53	0.34
5,7500 % BSNT 23-23.08.2033	EUR	2'000'000	104.223	2'008'047.95	0.32
2,0900 % SalMar Notes 2021-22.01.27 Floating Rate	NOK	10'000'000	101.294	855'165.41	0.14
2,3100 % Aker Bonds 2019-22.11.24 Floating Rate	NOK	20'000'000	100.093	1'690'059.05	0.27
3,6800 % Pelagia Hldg Notes 2020-08.12.25 Floating Rate	NOK	15'000'000	101.383	1'283'877.07	0.21
4,5000 % Statkraf 34 Bds -14.06.34	NOK	16'000'000	99.233	1'340'423.72	0.22
2,4000 % Vattenfall Ab Euro Med Term Notes Fixed/Var Rate 2021-26.05.48	SEK	20'000'000	93.200	1'582'147.23	0.25
2,6320 % Swedavia Bds	SEK	10'000'000	95.477	810'400.52	0.13
3,5000 % Dk Hptk 28 CB	SEK	20'000'000	102.332	1'737'175.02	0.28
0,0000 % PhosAgro Bond Funding 2020-23.01.25 #)	USD	4'500'000	82.801	3'349'619.52	0.54
0,0000 % PhosAgro Bond Funding 2021-16.09.28 #)	USD	2'000'000	66.404	1'193'902.51	0.19
0,0000 % Steel Capital SA 2019-16.09.24 Secured Series 6 #)	USD	1'500'000	4.598	61'997.88	0.01
1,6250 % Pepsi 30 Nts	USD	2'000'000	83.711	1'505'076.74	0.24
1,6500 % Fidelity National Information Services 2021-01.03.28	USD	1'500'000	88.112	1'188'158.88	0.19
1,7220 % Notes BSNT 27 114 FTFN 2021-14.09.27	USD	1'600'000	91.687	1'318'786.92	0.21
1,7500 % Pfiszer 2021-18.08.3	USD	3'000'000	81.192	2'189'692.08	0.35
1,7920 % Medium Term Notes SGFR 27-S FTFN 2021-09.06.27	USD	2'000'000	92.196	1'657'639.13	0.27
1,8000 % VMware Inc.2021-15.08.28	USD	3'000'000	87.559	2'361'408.52	0.38
2,0000 % NVIDIA Notes 2021-15.06.31 Global	USD	3'000'000	84.019	2'265'935.35	0.36
2,0500 % Aon/Aon Gbl Notes 2021-23.08.31 Gtd Global	USD	3'000'000	80.713	2'176'771.14	0.35
2,0500 % CNA Fin 30 Nts	USD	2'000'000	83.309	1'497'845.69	0.24
2,1000 % Agilent 30 Nts	USD	2'000'000	84.300	1'515'667.70	0.24
2,1500 % Ares Capital Notes 2021-15.07.26 Global	USD	1'500'000	92.403	1'246'019.58	0.20
2,2000 % VMware 2021-15.08.31	USD	5'000'000	81.271	3'653'043.94	0.59
2,2500 % Astra 21-28.05.2031	USD	5'500'000	84.396	4'172'818.77	0.67
2,2500 % Fidelity National Information Services 2021-01.03.31	USD	1'500'000	83.480	1'125'689.06	0.18
2,3750 % Xilinx Notes 2020-01.06.30 Global	USD	2'000'000	86.436	1'554'075.36	0.25

2,4820 % Bank of America Corporation 2021-21.09.36	USD	2'000'000	79.848	1'435'629.69	0.23
2,4840 % Morgan Stanley 2021-16.09.36 Global Series F	USD	3'000'000	79.141	2'134'379.21	0.34
2,4900 % State Bank of India Euro Medium Term Notes 2022-26.01.27	USD	2'000'000	93.059	1'673'157.18	0.27
2,5250 % Notes MSFT 50	USD	6'000'000	63.134	3'405'363.81	0.55
2,5500 % Pfizer 40 Nts	USD	4'000'000	69.542	2'500'644.07	0.40
2,6000 % Alcon Finance 2020-27.05.30	USD	4'000'000	87.144	3'133'608.44	0.50
2,6250 % Blackstone Private Credit Fund 2021-15.12.26	USD	2'000'000	91.487	1'644'889.21	0.26
2,6250 % Owl Rock Capital Corporation 2021-15.01.27	USD	1'000'000	91.411	821'756.46	0.13
2,6250 % PSI 41 Nts	USD	2'000'000	69.790	1'254'780.06	0.20
2,6680 % Westpac Banking Corporation 2020-15.11.35	USD	3'000'000	82.595	2'227'533.14	0.36
2,7000 % Blackstone Private Credit Fund 2022-15.01.25	USD	1'000'000	98.160	882'436.25	0.14
2,7000 % Oaktree Specialty Lending Corporation 2021-15.01.27	USD	1'500'000	90.729	1'223'440.83	0.20
2,8750 % AM Arl Pass Thr Cert 2021-11.07.34	USD	4'500'000	78.462	3'174'103.40	0.51
2,8750 % Owl Rock Capital Corporation 2021-11.06.28	USD	1'500'000	88.439	1'192'566.90	0.19
2,8750 % Reliance Industries Notes 2022-12.01.32	USD	2'000'000	84.677	1'522'452.76	0.24
2,9000 % Aon/Aon Gbl Notes 2021-23.08.51 Gtd Global	USD	3'000'000	61.051	1'646'486.71	0.26
2,9500 % ANZ Banking Group Notes 20-22.07.30 Reg S Fixed/Floating Rate	USD	1'500'000	96.830	1'305'714.63	0.21
2,9500 % Prudential PLC 2021-03.11.33 Series 42 Tranche 1	USD	3'000'000	88.733	2'393'052.66	0.38
3,0000 % CrwdStrike Hldg Notes 2021-15.02.29 Gtd	USD	3'500'000	90.083	2'834'364.48	0.46
3,0520 % Macquarie Bank 2021-03.03.36 Series C	USD	1'500'000	83.221	1'122'195.29	0.18
3,0520 % Medium Term Notes BNPP 31 -S FTFN 2020-13.01.31	USD	1'500'000	87.578	1'180'949.92	0.19
3,1500 % Airbus 27-S	USD	2'000'000	95.407	1'715'360.19	0.28
3,2490 % Indian Railway Finance Corporation 2020-13.02.30	USD	1'000'000	89.751	806'837.32	0.13
3,2500 % Export Import Bank of India 2020-15.01.30 Series 35	USD	3'000'000	90.067	2'429'032.71	0.39
3,2500 % Ford Motor Co 2021-12.02.32	USD	1'000'000	82.738	743'789.39	0.12
3,2500 % Pershing Square Holdings 2021-01.10.31	USD	4'000'000	80.791	2'905'161.60	0.47
3,2500 % Pershing Square International Holdings 2020-15.11.30	USD	2'000'000	84.325	1'516'120.99	0.24
3,2500 % Sempra Infra 2022-15.01.32	USD	3'000'000	82.434	2'223'180.69	0.36
3,3000 % AerCap Ireland CAP/Global 2021-30.01.32	USD	2'500'000	85.934	1'931'302.19	0.31
3,3750 % Metalloinvest Finance 2021-22.10.28 #)	USD	2'500'000	60.328	1'355'838.11	0.22
3,3750 % National Australia Bank Ltd 2016-14.1.26 Series B	USD	1'500'000	97.362	1'312'884.44	0.21
3,4000 % AerCap Ireland CAP/Global 2021-29.10.33	USD	2'500'000	83.948	1'886'671.74	0.30
3,5000 % Eaton Vance 2017-06.04.27	USD	2'500'000	95.569	2'147'856.41	0.35
3,5000 % HCA 2020-01.09.30	USD	3'000'000	90.207	2'432'797.05	0.39
3,5000 % NVIDIA 40 Nts	USD	3'000'000	82.748	2'231'641.09	0.36
3,5000 % Zurich 2021-02.05.52	USD	4'000'000	83.083	2'987'558.34	0.48
3,5700 % Indian Railway Fin Medium Term Notes 2022-21.01.32	USD	2'000'000	88.611	1'593'179.40	0.26
3,6240 % Macquarie Bank 2020-03.06.30 Series B	USD	4'000'000	88.952	3'198'614.98	0.51
3,6250 % Ford Motor Credit Co LLC 2021-17.06.31	USD	1'000'000	86.130	774'281.13	0.12
3,6250 % Hilton Domestic Notes 2021-15.02.32	USD	3'000'000	86.588	2'335'218.31	0.38
3,6670 % Reliance Industries 2017-30.11.27	USD	3'000'000	94.897	2'559'282.41	0.41
3,7000 % Jhn 46 Nts	USD	4'000'000	80.281	2'886'834.31	0.46
3,7500 % Hilton Domestic Notes 2020-01.05.29	USD	1'500'000	91.660	1'236'000.73	0.20
3,7500 % Lam Research 2019-15.03.26	USD	1'500'000	97.583	1'315'873.22	0.21
3,7540 % NatWest Group PLC 2019-01.11.29	USD	2'000'000	99.009	1'780'127.40	0.29
3,8350 % Indian Railway Finance Corporation 2017-13.12.27	USD	2'000'000	95.093	1'709'722.17	0.27
3,8500 % AerCap Ireland CAP/GLOBAL 2021-29.10.41	USD	1'000'000	78.390	704'706.93	0.11
3,8750 % Tmob 30 Nts	USD	2'000'000	93.487	1'680'844.63	0.27
4,0000 % Blckstn Priv Cr 2022-15.01.29	USD	3'000'000	91.244	2'460'789.77	0.40
4,0000 % Charles Schwab Dep	USD	2'000'000	85.395	1'535'355.59	0.25
4,0000 % Ford Motor Cred Notes 2020-13.11.30 Global	USD	2'000'000	89.264	1'604'912.87	0.26
4,0000 % Roche 44 SrN	USD	2'000'000	83.144	1'494'880.05	0.24
4,1250 % HCA 2019-15.06.29	USD	3'000'000	94.707	2'554'173.05	0.41
4,2500 % Notes S&P 29 Nts 2022-01.05.29	USD	3'000'000	97.058	2'617'577.67	0.42
4,3750 % T-Mo 40 Nts	USD	4'000'000	86.653	3'115'949.84	0.50
4,4430 % Bank of America 2017-20.01.48 Series M	USD	2'000'000	85.268	1'533'074.64	0.25
4,5000 % ExplB 29 Nts	USD	2'000'000	98.947	1'779'014.49	0.29
4,5000 % JDC 29 MTN	USD	2'000'000	98.277	1'766'971.53	0.28
4,5000 % Transurban Queensland Finance Pty Ltd 2018-19.04.28	USD	1'500'000	96.704	1'304'008.92	0.21
4,6250 % ExplB 34 Nts	USD	2'000'000	96.959	1'743'278.01	0.28
4,7000 % Eli 34 Bds	USD	2'500'000	98.044	2'203'482.77	0.35
4,7000 % Nestle 53 Nts	USD	4'000'000	89.801	3'229'142.41	0.52
4,7500 % Abbott 36 Nts	USD	3'000'000	97.021	2'616'584.69	0.42
4,7500 % Marsh & McLennan 2019-15.03.39	USD	3'000'000	93.006	2'508'288.85	0.40
4,7500 % Societe Generale 2015-24.11.25	USD	1'500'000	98.019	1'321'744.56	0.21
4,8000 % SBUX 33 Nts	USD	4'000'000	97.475	3'505'082.93	0.56
4,8500 % DUKE 34 Bds	USD	2'000'000	96.784	1'740'117.78	0.28

4,8500 % Stryker 28 Nts	USD	2'000'000	99.225	1'784'006.47	0.29
4,8500 % T-Mob 29 Bds	USD	500'000	98.762	443'919.84	0.07
4,8750 % Deutsche Bank 2017-01.12.32 Global Series A	USD	3'000'000	93.969	2'534'264.93	0.41
4,8750 % Euro Medium Term Notes State 28 EMTN 2023-05.05.28	USD	200'000	98.890	177'799.44	0.03
4,8750 % Korea 28 Nts	USD	2'000'000	98.884	1'777'883.62	0.29
4,9000 % JNJ 31 Nts	USD	2'500'000	100.976	2'269'359.93	0.36
4,9850 % Roche 34 -S	USD	3'000'000	99.081	2'672'133.86	0.43
5,0000 % Chubb 34 Nts	USD	4'000'000	99.077	3'562'719.64	0.57
5,0000 % Eli Lilly 54 Nts	USD	1'500'000	95.516	1'287'995.43	0.21
5,0000 % Korea Gas 2024-08.07.2029	USD	2'000'000	99.860	1'795'428.88	0.29
5,0000 % State Bank29 EMTN	USD	1'500'000	99.331	1'339'434.96	0.22
5,0500 % MERC 33 Bd	USD	3'000'000	98.410	2'654'043.27	0.43
5,1000 % AerCap Ir DAC 19.01.2029	USD	2'000'000	99.171	1'783'038.53	0.29
5,1250 % CNA 34 Nts	USD	2'000'000	96.862	1'741'524.53	0.28
5,1250 % CVS 30 Nts	USD	1'000'000	98.878	888'882.47	0.14
5,1500 % Gaz Capital SA 2019-11.02.26 #)	USD	1'200'000	73.429	792'131.79	0.13
5,1500 % JDC 33 MTN	USD	3'000'000	100.241	2'703'415.18	0.43
5,1800 % HDFC 29 Nts	USD	3'000'000	99.392	2'680'510.73	0.43
5,1950 % West29 MTN	USD	1'500'000	99.923	1'347'426.50	0.22
5,2180 % Roche54Nts	USD	3'000'000	98.036	2'643'942.91	0.42
5,3000 % CVS 33 Nts	USD	1'000'000	97.639	877'746.09	0.14
5,3000 % Dell International LLC/EMC Corporation 2021-01.10.29	USD	3'000'000	100.549	2'711'720.88	0.44
5,3000 % Micron 31 Nts	USD	4'000'000	99.760	3'587'266.89	0.58
5,3500 % Fiserv 31 Nts	USD	5'000'000	100.006	4'495'129.39	0.72
5,4000 % CVS 29 Bds	USD	1'000'000	100.110	899'958.34	0.14
5,4000 % Glen 28 Reg S 2023-08.05.28	USD	1'000'000	99.964	898'647.76	0.14
5,4350 % Truist 30 FTFN	USD	3'000'000	99.687	2'688'470.23	0.43
5,4380 % SMURF 34 -S	USD	2'000'000	99.073	1'781'277.98	0.29
5,4500 % Cemex 2019-19.11.29	USD	4'000'000	98.169	3'530'036.29	0.57
5,5000 % KEPCO 28 Nts-S	USD	2'000'000	101.451	1'824'032.13	0.29
5,6430 % Notes Charles Schw29 FTFN 2023-19.05.29 Fixed/Floating Rate	USD	1'500'000	101.289	1'365'837.06	0.22
5,7000 % CVS 34 Nts	USD	1'000'000	99.717	896'428.07	0.14
5,7000 % Mc39 SrMTN I104	USD	1'500'000	102.218	1'378'366.04	0.22
5,7310 % ANZ 34 FTFN	USD	2'500'000	99.327	2'232'305.14	0.36
5,7500 % Argentum 50 VRN 2015-15.8.50 Variable Rate	USD	2'000'000	99.075	1'781'307.88	0.29
5,8000 % United Air Lines ABS 2023-15.07.36	USD	1'000'000	101.540	912'819.02	0.15
5,8030 % Citi 28 Nts	USD	3'000'000	102.715	2'770'140.84	0.45
5,8370 % CBA 34 Bds -S	USD	2'500'000	99.890	2'244'950.95	0.36
5,8530 % Notes Charles 34 FTFN 2023-19.05.34 Fixed/Floating Rate	USD	1'500'000	101.908	1'374'183.00	0.22
5,8750 % Ares 29 Nts	USD	1'500'000	98.437	1'327'385.88	0.21
5,8750 % Duke 33 Nts	USD	3'000'000	103.881	2'801'592.68	0.45
5,8750 % United Airlines 2020-15.10.27 Series 2020-1 Class A	USD	1'500'000	55.244	744'940.40	0.12
6,0000 % Chubb 37 SrN	USD	1'500'000	106.665	1'438'335.32	0.23
6,2000 % Dell International LLC/EMC Corporation 2016-15.06.26	USD	1'118'000	101.053	1'015'639.02	0.16
6,3730 % CS Group Notes 2022-15.07.26 Fixed/Floating Rate	USD	2'000'000	100.506	1'807'048.32	0.29
6,4420 % Notes CS Group 28-S FTFN 2022-11.08.28 Fixed/Floating Rate	USD	2'500'000	102.541	2'304'533.49	0.37
6,4500 % Volks 30	USD	3'000'000	105.009	2'832'005.43	0.46
6,5370 % Notes CS Group 33-S FTFN 2022-12.08.33 Fixed/Floating Rate	USD	1'500'000	104.983	1'415'655.18	0.23
7,2500 % Notes Stora 36 Nts-S 2006-15.04.36	USD	3'000'000	105.481	2'844'736.86	0.46
7,4500 % Notes UPM-KY27 SrN-S 1997-26.11.27 Global Sr	USD	2'000'000	104.472	1'878'347.18	0.30
Total Derivative Finanzinstrumente	CHF			-501'239.83	-0.08
Total Derivative Finanzinstrumente, die nicht an einer Börse gehandelt werden	CHF			-501'239.83	-0.08
Total Devisentermingeschäfte, die nicht an einer Börse gehandelt	CHF			-501'239.83	-0.08
Bewertungskategorie KKV-Finma Art. 84 2 c) (6)	CHF			-501'239.83	-0.08
Devisentermingeschäfte	CHF			-501'239.83	-0.08
Offene Positionen					
EUR/CHF 226,0 Mio.				163'820.84	0.03
NOK/CHF 57,0 Mio.				-23'114.81	0.00
SEK/CHF 55,0 Mio.				42'550.02	0.01
USD/CHF 284,0 Mio.				-684'495.88	-0.11

Bankguthaben Sicht	CHF	15'170'046.84	2.44
Marchzinsen	CHF	6'856'301.79	1.10
Sonstige Forderungen	CHF	468'288.76	0.08
Gesamtfondsvermögen	CHF	622'331'098.00	100.00
Sonstige Verbindlichkeiten	CHF	-1'057'646.30	-0.17
Nettofondsvermögen	CHF	621'273'451.70	99.83

*) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige F
#) 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

Devisenkurse gegen CHF	Währung	Einheit	Kurs
Britisches Pfund	GBP	1.00	1.135867
Euro	EUR	1.00	0.96334
Norwegische Krone	NOK	100.00	8.442427
Schwedische Krone	SEK	100.00	8.487951
US Dollar	USD	1.00	0.898973

Angaben zum Risikomessverfahren per 30.06.2024

Derivate Finanzinstrumente unter Anwendung des Commitment-Ansatzes II

Brutto-Gesamtengagement aus Derivaten

	Verkaufte Währung	Gekaufte Währung	Devisenkassa- kurs per 28.06.2024	Marktwert / Engagement bzw. Basiswertäqui- valent in CHF	in % des NAV
Devisentermingeschäfte für den Fonds					
Verkauf EUR Kauf CHF 13.09.24	-226'000'000.00	216'555'460.00	0.963340	-217'714'840.00	35.04
Verkauf NOK Kauf CHF 13.09.24	-57'000'000.00	4'752'092.90	8.442427	-4'812'183.39	0.77
Verkauf SEK Kauf CHF 13.09.24	-55'000'000.00	4'685'278.83	8.487951	-4'668'373.05	0.75
Verkauf USD Kauf CHF 13.09.24	-284'000'000.00	252'107'339.60	0.898973	-255'308'332.00	41.09
Total Engagement Devisentermingeschäfte				-482'503'728.44	77.66
Total Brutto-Gesamtengagement aus Derivaten				482'503'728.44	77.66

Anrechnungsbeträge nach den zulässigen Verrechnungen

	Engagement- erhöhende Derivate (Äquivalent) in CHF	Engagement- reduzierende Derivate (Äquivalent) in CHF	
Absicherung Fremdwährungsbestände des Fonds			
Netto-Absicherung aus DTG - EUR Portfolio und Bankguthaben in EUR Verrechnung	-	-217'714'840.00	-217'714'840.00
Sub Netto-Gesamtengagement EUR			224'780'115.27
			0.00
Netto-Absicherung aus DTG - NOK Portfolio und Bankguthaben in NOK Verrechnung	-	-4'812'183.39	-4'812'183.39
Sub Netto-Gesamtengagement NOK			5'218'700.79
			0.00
Netto-Absicherung aus DTG - SEK Portfolio und Bankguthaben in SEK Verrechnung	-	-4'668'373.05	-4'668'373.05
Sub Netto-Gesamtengagement SEK			4'757'669.65
			0.00
Netto-Absicherung aus DTG - USD Portfolio und Bankguthaben in USD Verrechnung	-	-255'308'332.00	-255'308'332.00
Sub Netto-Gesamtengagement USD			263'199'458.79
			0.00
Sub Netto-Gesamtengagement der Absicherungen des Fonds			-
Total Netto-Gesamtengagement aus Derivaten			-
			0.00

Veränderungen im Wertschriftenbestand 30.06.2024

Titelbezeichnung	Whrg.	Käufe *	Verkäufe **
Obligationen			
1,7500 % Novart34 Nts-S 2024-16.06.34	CHF	3'000'000	-
1,8500 % WWZ 38 Obl 2024-01.07.38	CHF	1'600'000	-
1,9000 % PGH 30 Bd	CHF	2'000'000	-
1,9500 % Barry 28 Bds	CHF	900'000	900'000
2,1225 % BNPP 32 Bd	CHF	3'000'000	-
2,2150 % GlenC 30 EMTN	CHF	2'000'000	2'000'000
2,2225 % BFC32 EMTN	CHF	2'000'000	-
2,2400 % BSNT 32 EMTN	CHF	2'000'000	-
2,2450 % DBK 30 Bds	CHF	2'000'000	-
2,3000 % BarryCal 32 Bds	CHF	890'000	890'000
2,3750 % BAER 31 Bd	CHF	1'500'000	-
2,3950 % BSNT 29 EMTN	CHF	2'000'000	-
2,4586 % Credit Suisse 2023-22.11.2024	CHF	-	2'000'000
2,5450 % BOBST 29 Bds	CHF	1'500'000	-
2,5500 % Repower 2022-09.12.24	CHF	-	1'800'000
2,5650 % Vonovia29 Obl	CHF	2'000'000	-
0,0000 % DSM Euro Medium Term Notes -03.07.34	EUR	4'000'000	-
0,5000 % Holcim Finance 2020-23.04.31	EUR	-	1'500'000
0,6250 % Holcim Finance 2021-19.01.33	EUR	-	1'500'000
1,0000 % Smurfit Kappa Treasury 2021-22.09.33	EUR	-	2'500'000
1,1250 % ANZ Banking Group FTVB 2019-21.11.2	EUR	-	1'500'000
1,3750 % Wendel Bonds 2019-26.04.2	EUR	-	3'000'000
1,5000 % BPCE 21-13.01.2042	EUR	-	1'600'000
1,6250 % Notes ENGI -S FTFN 2019-Without Fixed Maturity -S Fixed/Floating	EUR	-	1'500'000
1,6250 % SAP 31 Bds 2018-10.03.31	EUR	3'000'000	-
2,0000 % ZF Fin Euro Medium Term Notes 2021-06.05.27	EUR	-	2'000'000
2,2500 % Orsted 28 Nts	EUR	2'000'000	-
2,6250 % Abertis Infra FTVB	EUR	-	2'000'000
3,0000 % Holcim FTVN 2019-Without Fixed Maturity Gtd Fixed/Variable Rate	EUR	-	3'000'000
3,0000 % Schneid 31 EMTN	EUR	2'500'000	-
3,1250 % Cemex 2019-19.03.26	EUR	-	1'500'000
3,2000 % LIN 31 13 Nts	EUR	1'500'000	-
3,2480 % Abertis Infrastructuras Finance BV 2020-15.11.25	EUR	-	1'500'000
3,2500 % Engie SA 2019 Perp.	EUR	-	3'000'000
3,2500 % Merc 30 EMTN	EUR	1'500'000	-
3,2500 % MercBz 32 EMTN	EUR	1'800'000	-
3,3750 % Air 34 EMTN	EUR	2'000'000	-
3,3750 % EFSF 38 Bds	EUR	2'000'000	-
3,4000 % LIN 36 Nts	EUR	1'500'000	-
3,5000 % Bur Ver 36 Bds	EUR	2'000'000	-
3,7000 % Air Leas 30 MTN	EUR	3'000'000	-
3,7500 % Bonds Forvia 28Bds 2020-15.06.28	EUR	-	3'000'000
3,8750 % ENGI 31	EUR	3'000'000	-
3,8750 % Pandora30EMTN	EUR	2'000'000	-
4,0000 % CRH SMW 31 EMTN	EUR	2'500'000	-
4,1250 % Angl 32 Nts-S	EUR	3'000'000	-
4,2500 % CRH 35 EMTN	EUR	1'500'000	-
4,5000 % Euro Medium Term Notes Pandora 28 EMTN 2023-10.04.28	EUR	-	2'000'000
4,5000 % Schaeff 30 EMTN	EUR	2'000'000	-
4,7500 % ENEL FTVN	EUR	300'000	-
4,7500 % ZF EU 29 Nts	EUR	1'200'000	-
5,1010 % ANZ 33 FTVN	EUR	2'000'000	-
5,2500 % Goldcup 100647 Bonds 2021-05.02.24 Guaranteed	EUR	-	204'930
3,3750 % Rothesay Life Notes 2019-12.07.26	GBP	-	2'000'000
4,0000 % Utmost 31 Bds 2021-15.12.31	GBP	-	2'000'000
4,5000 % Statkraft 34 Bds -14.06.34	NOK	16'000'000	-
7,0700 % Walls Wilhelmse Notes 2020-09.09.24 Floating Rate	NOK	-	10'000'000
8,9310 % Sdipte 27 -144A FRN	SEK	-	5'000'000
1,6500 % Fidelity National Information Services 2021-01.03.28	USD	-	2'500'000
2,0500 % CNA Fin 30 Nts	USD	2'000'000	-
2,2500 % Fidelity National Information Services 2021-01.03.31	USD	-	2'500'000

Titelbezeichnung	Whrg.	Käufe *	Verkäufe **
2,6070 % Roche 51-S	USD	-	3'000'000
2,8500 % Westpac Banking Corporation 2016-13.05.2026	USD	-	1'500'000
2,8750 % Ares Capital Notes 2022-15.06.27 Global	USD	-	1'500'000
3,3000 % Suntrust Bank Atlanta 2016-15.05.26	USD	-	3'000'000
3,3750 % BNP Paribas SA 2018-09.01.25	USD	-	1'500'000
3,4000 % FS KKR Capital Notes 2020-15.01.26 Global	USD	-	2'000'000
3,6240 % Macquarie Bank 2020-03.06.30 Series B	USD	2'000'000	-
3,7500 % Goldman Sachs BDC 2020-10.02.25	USD	-	1'000'000
4,3750 % State Bank of India 2019-24.01.24	USD	-	1'500'000
4,4930 % DuPont de Nemours 2018-15.11.25	USD	-	3'000'000
4,5000 % Cloverie PLC 2014-11.9.44 Variable Rate S2014-02	USD	-	4'000'000
4,5000 % CNA Financial Corporation 2016-1.3.26	USD	-	2'000'000
4,5000 % ExplB 29 Nts	USD	2'000'000	-
4,5000 % JDC 29 MTN	USD	2'000'000	-
4,6250 % ExplB 34 Nts	USD	2'000'000	-
4,7000 % Eli 34 Bds	USD	2'500'000	-
4,8500 % DUKE 34 Bds	USD	2'000'000	-
4,8500 % T-Mob 29 Bds	USD	500'000	-
4,8750 % Macquarie Bank 2015-10.6.25 Subordinate Tranche 2	USD	-	1'000'000
4,9000 % JNJ 31 Nts	USD	2'500'000	-
4,9850 % Roche 34 -S	USD	3'000'000	-
5,0000 % Chubb 34 Nts	USD	4'000'000	-
5,0000 % Eli Lilly 54 Nts	USD	1'500'000	-
5,0000 % State Bank29 EMTN	USD	1'500'000	-
5,0000 % Korea Gas 2024-08.07.2029	USD	2'000'000	-
5,1000 % AerCap Ir DAC 19.01.2029	USD	2'000'000	-
5,1250 % CNA 34 Nts	USD	2'000'000	-
5,1250 % CVS 30 Nts	USD	3'000'000	2'000'000
5,1250 % Vodafone Group PLC 2021-04.06.81	USD	-	2'000'000
5,1800 % HDFC 29 Nts	USD	3'000'000	-
5,1950 % West29 MTN	USD	1'500'000	-
5,2180 % Roche54Nts	USD	3'000'000	-
5,3000 % CVS 33 Nts	USD	2'000'000	1'000'000
5,3000 % Micron 31 Nts	USD	4'000'000	-
5,3500 % Fiserv 31 Nts	USD	5'000'000	-
5,4000 % CVS 29 Bds	USD	1'000'000	-
5,4190 % Notes DuPt 48 Nts 2018-15.11.48 Global	USD	-	2'000'000
5,4350 % Truist 30 FTFN	USD	3'000'000	-
5,4380 % SMURF 34 -S	USD	2'000'000	-
5,7000 % CVS 34 Nts	USD	1'000'000	-
5,7310 % ANZ 34 FTFN	USD	2'500'000	-
5,8370 % CBA 34 Bds -S	USD	2'500'000	-
5,8750 % Ares 29 Nts	USD	1'500'000	-
6,0000 % Chubb 37 SrN	USD	1'500'000	-
6,2000 % Dell International LLC/EMC Corporation 2016-15.06.26	USD	-	446'000

Devisentermingeschäfte

Devisentermingeschäft Euro Schweizer Franken 15.03.24	226'000'000	8'000'000
Devisentermingeschäft Euro Schweizer Franken 14.06.24	226'000'000	226'000'000
Devisentermingeschäft Euro Schweizer Franken 13.09.24	-	226'000'000
Devisentermingeschäft Pfund Sterling Schweizer Franken 15.03.24	3'000'000	-
Devisentermingeschäft Pfund Sterling Schweizer Franken 14.06.24	6'000'000	6'000'000
Devisentermingeschäft Norwegische Krone Schweizer Franken 15.03.24	163'000'000	53'000'000
Devisentermingeschäft Norwegische Krone Schweizer Franken 14.06.24	57'000'000	57'000'000
Devisentermingeschäft Norwegische Krone Schweizer Franken 13.09.24	-	57'000'000
Devisentermingeschäft Schwedische Krone Schweizer Franken 15.03.24	115'000'000	30'000'000
Devisentermingeschäft Schwedische Krone Schweizer Franken 14.06.24	55'000'000	55'000'000
Devisentermingeschäft Schwedische Krone Schweizer Franken 13.09.24	-	55'000'000

Titelbezeichnung	Whrg.	Käufe *	Verkäufe **
Devisentermingeschäft US-Dollar Schweizer Franken 15.03.24		283'000'000	33'000'000
Devisentermingeschäft US-Dollar Schweizer Franken 14.06.24		294'000'000	294'000'000
Devisentermingeschäft US-Dollar Schweizer Franken 13.09.24		-	284'000'000

* "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	30.06.2024	31.12.2023	31.12.2022
Performance A Klasse in %	-1.08	5.51	-16.17
Performance B Klasse in %	-0.82	6.03	-15.76
Performance BA Klasse in %	-0.82	6.03	-15.67

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

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

Angelegenheiten von besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung

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

Einmalige Veröffentlichung vom 17. Mai 2024

Zugerberg Funds

Umbrella-Fonds schweizerischen Rechts der Art «Effektenfonds»

mit dem Teilvermögen

- ZF Income Fund

Die PMG Investment Solutions AG, Zug, als Fondsleitung beabsichtigt mit Zustimmung der CACEIS Investor Services Bank S.A., Esch-sur-Alzette, Zweigniederlassung Zürich, als Depotbank, unter Vorbehalt der Genehmigung durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA, die nachfolgend beschriebene Änderung der Fondsverträge der oben genannten Fonds vorzunehmen:

Wechsel der Depotbank

Es ist vorgesehen, im Rahmen eines Depotbankwechsels gemäss Art. 74 KAG i.V.m. Art. 39 FINIG und mit Art. 105 i.V.m. Art. 41 der Verordnung über die kollektiven Kapitalanlagen (KKV) die Funktion der Depotbank von der CACEIS Investor Services Bank S.A., Esch-sur-Alzette, Zweigniederlassung Zürich, Bleicherweg 7, 8027 Zürich, auf die CACEIS Bank, Montrouge, Zweigniederlassung Zürich / Schweiz, Bleicherweg 7, 8027 Zürich, zu übertragen.

Vorbehältlich der Genehmigung durch die FINMA (i) der neuen Depotbank als Zweigniederlassung einer ausländischen Bank und (ii) des Wechsels der Depotbank erfolgt der Wechsel der Depotbank mit Wirkung per 31. Mai 2024. §1 Ziff. 3 der Fondsverträge sowie die Prospekte werden entsprechend angepasst.

Für die Anleger erfolgt der Depotbankwechsel ohne Kostenfolge.

Die Anleger werden darauf hingewiesen, dass sie, in Absprache mit der FINMA, gegen den beabsichtigten Wechsel der Depotbank bzw. den damit zusammenhängenden Änderungen des Fondsvertrages keine Einwendungen erheben können. Die Anleger können unter Beachtung der vertraglichen Frist die Auszahlung ihrer Anteile in bar verlangen.

In Übereinstimmung mit Art. 41 Abs. 1 und Abs. 2 bis i.V.m. Art. 35a Abs. 1 der Verordnung über die kollektiven Kapitalanlagen (KKV) werden die Anleger darüber informiert, dass sich die Prüfung und Feststellung der Gesetzeskonformität der Änderungen des Fondsvertrags durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA auf die oben aufgeführten Änderungen erstreckt.

Die Änderungen im Wortlaut, die Prospekte mit integrierten Fondsverträgen, die Basisinformationsblätter sowie die Jahres- und Halbjahresberichte können kostenlos bei der Fondsleitung PMG Investment Solutions AG, Zug, bezogen werden.

Die FINMA hat die am 17. Mai 2024 publizierten Änderungen mit Verfügung vom 28. Mai 2024 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 30.06.2024 CHF 14'805'018.23 bzw. sind 2.38% des Gesamtvolumens des Fonds.