

AXA IM Swiss Fund - Bonds CHF

Ungeprüfter Halbjahres- bericht

per 31. März 2024

Inhalt

AXA IM Swiss Fund – Bonds CHF

Anlageziel, Anlagetätigkeit und Performance	3
Wichtige Fondsdaten	4
Vermögensrechnung	5
Erfolgsrechnung	7
Kennzahlen und technische Daten	8
Aufstellung der Vermögenswerte	9
Vermögensstruktur	15
Veränderung im Wertschriftenbestand	16
Langzeitentwicklung	19
Erläuterungen zum Halbjahresbericht	20
ESG-Rating	21
Aktuell geltende Verwaltungsvergütung	24
Firmenspiegel	25

AXA IM Swiss Fund – Bonds CHF

Anlageziel

Der Fonds investiert in erster Linie in auf CHF lautende Obligationen inländischer sowie ausländischer Schuldner im Investment-Grade-Bereich (Anlagen mit einem Mindestrating von BBB- gemäss S&P bzw. Baa3 gemäss Moody's). Das Anlageziel des Fonds ist ein hohes und regelmässiges Einkommen unter dem Aspekt der Kapital-sicherheit.

Als Benchmark wird seit dem 1. Januar 2014 der Swiss Bond Index AAA-BBB Total Return verwendet (AAA-A bis 31. Dezember 2013). Mittels aktivem Durations- und Renditekurvenmanagement sowie gezielter Sektorüberbzw. untergewichtung gegenüber dem Referenzindex soll entsprechender Mehrertrag generiert werden. Gezielte Titel-selektion sowie der Austausch „teurer“ Anleihen gegen neu aufgelegte, günstigere Anleihen, unter zusätzlicher Berücksichtigung nachhaltiger Anlagekriterien, runden das Profil ab.

Anlagetätigkeit und Performance

Die zurückliegende Berichtsperiode stand erneut ganz im Zeichen der Zentralbanken respektive der Erwartung am Markt, dass die Phase stetig angestiegener Leitzinsen nicht nur beendet sei, sondern dass dank rückläufiger Inflationsraten und einer nur noch knapp über der Kontraktionslinie verlaufenden Wachstumsentwicklung in Kürze Leitzinssenkungen erfolgen müssten. Tatsächlich entwickelten sich sowohl in den USA als auch in der Eurozone die Inflationskennzahlen wieder auf das Zielniveau zu. Dies war vor allem sogenannten Basiseffekten geschuldet, zumal sich der Schock höherer Energiepreise wieder nachhaltig beruhigt hatte.

Obschon die Gesamtinflation – auch dank der restriktiven Geldpolitik – rascher als erwartet sank, blieb die befürchtete rezessive Entwicklung des Wirtschaftswachstums aus. Die führenden Zentralbanken behielten vor allem die erhöhten Kerninflationen im Auge und sahen daher keine wirkliche Notwendigkeit, die Zinsen vorschnell wieder zu senken. Das führte immer wieder zu Enttäuschungen der diesbezüglich hohen Markterwartungen, sodass sich das Narrativ der «für längere Zeit höheren Zinsen» zu etablieren begann.

Erst in diesem Frühjahr mehrten sich aufgrund von Äusserungen führender Vertreter der beiden grossen Zentralbanken die Anzeichen dafür, dass es in diesem Jahr zu ersten Zinssenkungen kommen könnte. Die US-Notenbank, die vor allem den unvermindert robusten Arbeitsmarkt im Auge hat, wirkte hierbei bislang zögerlicher als die Europäische Zentralbank (EZB), und dies in Anbetracht der

eher schwachen Industriekonjunktur vor allem in Deutschland und Frankreich.

Für einen ersten Paukenschlag sorgte dann ausgerechnet die Schweizerische Nationalbank (SNB), die angesichts von Inflationsraten nahe 1% im März ihren Leitzins um 0.25% auf 1.50% senkte. Ein makroökonomisch durchaus vertretbarer Schritt, belastete der starke Schweizer Franken die hiesige Wirtschaft doch zusehends, während der Anteil der «importierten Inflation» bereits seit geraumer Zeit negative Vorzeichen aufwies. Dennoch wurden die Marktteilnehmer durch diesen vorseilenden Schritt des Ende September dieses Jahres vorzeitig und überraschend abtretenden SNB-Präsidenten Thomas Jordan eher auf dem falschen Fuss erwischt. Ob sich die hiesigen Inflationsraten in den kommenden Monaten auf dem aktuell tiefen Niveau halten können, bleibt abzuwarten, zumal der Basiseffekt der starken Währung zusehends ausläuft und die per Anfang April wirksamen Mietpreis-erhöhungen noch nicht im Landesindex der Konsumentenpreise enthalten sind.

So befanden sich die internationalen Zinsmärkte im gesamten Berichtszeitraum in einem ständigen Auf und Ab. Bis Ende 2023 fielen die Renditen zunächst tiefer und tiefer, getrieben von der Erwartung erster Zinssenkungen der US-Notenbank, aber auch der EZB im Frühjahr. Ab Januar wurden die etwas übertriebenen Markterwartungen wieder etwas relativiert. Die Rendite 10-jähriger US-Staatsanleihen erreichte Ende Dezember mit 3.8% ihren Tiefpunkt und beendete den Berichtszeitraum bei 4.20%, was gegenüber Ende September 2023 immer noch ein sattes Minus von 0.80% bedeutet. Sehr ähnlich entwickelte sich die Rendite deutscher Bundesanleihen, die ausgehend von knapp 3% im Dezember Tiefststände von 1.90% erreichte, um sich dann wieder im Bereich von 2.30% einzupendeln. Nur geringfügig anders verlief die Entwicklung bei Schweizer Bundesobligationen, deren 10-Jahres-Rendite von 1.20% auf 0.60% sank, aber dank der tiefen Inflationsraten und der Zinssenkung der SNB nicht mehr über 0.70% stieg.

Die Spreads von Unternehmensanleihen verengten sich fast während des gesamten Berichtszeitraums stetig. Ursache dafür war die starke Performance der meisten globalen Aktienmärkte aufgrund der Erwartung baldiger Zinssenkungen der führenden Zentralbanken.

Die Duration des Fonds wurde die meiste Zeit strategisch etwas unter der des Index gehalten, was zu einem leicht negativen Alpha-Beitrag führte. Die starke Volatilität der Märkte wurde nicht immer frühzeitig korrekt erkannt, sodass die taktische Positionierung überwiegend einen negativen Beitrag zur Wertentwicklung leistete. Auch die strategische Untergewichtung von derzeit sehr teuren

Staatsanleihen gegenüber einer Übergewichtung von unterbewerteten Pfandbriefen und anderen Titeln erstklassiger Emittenten hatte noch nicht den gewünschten positiven Effekt auf die Performance; die Relationen bewegten sich eher seitwärts. Diese Positionierung wird unverändert beibehalten und sollte in Zukunft den gewünschten Mehrwert generieren. Kaum nennenswert war die Positionierung am Kreditmarkt, wo wir eher neutral ausgerichtet waren.

Positiv zu vermerken ist jedoch, dass der Fonds über den gesamten Berichtszeitraum sämtliche gesetzten Nachhaltigkeitsziele übertreffen konnte. Sein durchschnittliches ESG-Rating lag stets ca. 0.25 bis 0.30 Punkte über dem Niveau der zugrunde liegenden Benchmark (ESG-Rating des Portfolios Ende März 2024: 7.23, gegenüber einem Rating der Benchmark von 6.96).

Die Performance im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2023 bis zum 31. März 2024 war somit bei relativer Betrachtung nur wenig zufriedenstellend:

Die Anteilsklasse A (AXABDAI – ISIN CH0112537516 – «Retail-Klasse») erzielte eine Performance von +3.66% und blieb damit um 0.43% hinter dem Referenzindex zurück. Auch die Anteilsklasse I (AXABDII – ISIN CH0112537557 – «institutionelle Klasse») schnitt mit einer Wertentwicklung von +3.85% um 0.24% schlechter ab als die Benchmark, die den Berichtszeitraum mit 4.09% beendete. Diese Zahlen beinhalten zumindest bereits sämtliche Kosten (Anteilsklasse A: 0.375%; Klasse I: 0.175%).

Wichtige Fondsdaten

31.03.2024 Klasse A

CHF

Fondsvermögen	64'017'928.99
Anteile im Umlauf (Stück)	645'291.32
NAV	99.21
ISIN	CH0112537516
VALOR	11253751
Lancierungsdatum	05.10.10

31.03.2024 Klasse I

CHF

Fondsvermögen	111'824'991.62
Anteile im Umlauf (Stück)	1'124'194.00
NAV	99.47
ISIN	CH0112537557
VALOR	11253755
Lancierungsdatum	05.10.10

31.03.2024 Klasse A AC

CHF

Fondsvermögen	8'597'744.29
Anteile im Umlauf (Stück)	81'921.67
NAV	104.95
ISIN	CH0114292532
VALOR	11429253
Lancierungsdatum	11.10.10

31.03.2024 Klasse I AC

CHF

Fondsvermögen	104'295'947.81
Anteile im Umlauf (Stück)	948'703.06
NAV	109.94
ISIN	CH0114292540
VALOR	11429254
Lancierungsdatum	29.11.10

31.03.2024 Klasse S AC

CHF

Fondsvermögen	9'555'663.67
Anteile im Umlauf (Stück)	101'825.00
NAV	93.84
ISIN	CH0593936054
VALOR	59393605
Lancierungsdatum	19.04.21

Vermögensrechnung per 31. März 2024

	31. März 2024 / CHF	30. September 2023 / CHF
Bankguthaben auf Sicht	382'345.98	464'292.13
Zeitguthaben	0.00	0.00
Geldmarktinstrumente	0.00	0.00
Effekten		
Obligationen	296'664'616.50	265'276'918.50
Beteiligungspapiere		
Anteile an kollektiven Kapitalanlagen		
Derivative Finanzinstrumente		
Sonstige Vermögenswerte	3'553'019.33	2'005'941.57
Gesamtfondsvermögen	300'599'981.81	267'747'152.20
./. Verbindlichkeiten	2'307'705.43	1'277'738.15
./. Bankverbindlichkeiten	0.00	0.00
Nettofondsvermögen	298'292'276.38	266'469'414.05
davon Klasse A	64'017'928.99	61'832'180.69
davon Klasse I	111'824'991.62	78'337'728.02
davon Klasse A AC	8'597'744.29	9'345'244.34
davon Klasse I AC	104'295'947.81	109'581'505.99
davon Klasse S AC	9'555'663.67	7'372'755.01
Anzahl Anteile im Umlauf Klasse A		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	645'735.52	648'886.52
Ausgegebene Anteile	50.00	402.00
Zurückgenommene Anteile	494.20	3'553.00
Bestand zum Ende der Berichtsperiode	645'291.32	645'735.52
Anzahl Anteile im Umlauf Klasse I		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	814'434.00	814'993.00
Ausgegebene Anteile	309'760.00	0.00
Zurückgenommene Anteile	0.00	559.00
Bestand zum Ende der Berichtsperiode	1'124'194.00	814'434.00
Anzahl Anteile im Umlauf Klasse A AC		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	92'270.59	100'264.72
Ausgegebene Anteile	0.00	390.00
Zurückgenommene Anteile	10'348.91	8'384.13
Bestand zum Ende der Berichtsperiode	81'921.67	92'270.59
Anzahl Anteile im Umlauf Klasse I AC		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	1'033'583.93	1'423'357.51
Ausgegebene Anteile	45'363.46	107'540.91
Zurückgenommene Anteile	130'244.32	497'314.49
Bestand zum Ende der Berichtsperiode	948'703.06	1'033'583.93
Anzahl Anteile im Umlauf Klasse S AC		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	81'530.54	43'433.67
Ausgegebene Anteile	28'208.73	47'109.32
Zurückgenommene Anteile	7'914.27	9'012.45
Bestand zum Ende der Berichtsperiode	101'825.00	81'530.54
Inventarwert eines Anteils	CHF	CHF
31. März Klasse A	99.21	95.75
31. März Klasse I	99.47	96.19
31. März Klasse A AC	104.95	101.28
31. März Klasse I AC	109.94	106.02
31. März Klasse S AC	93.84	90.43

Vermögensrechnung per 31. März 2024

	31. März 2024 / CHF	30. September 2023 / CHF
Veränderung des Nettofondsvermögens Klasse A		
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	61'832'180.69	60'633'204.87
Ordentliche Jahresausschüttung	-25'831.42	0.00
Saldo aus Anteilscheinverkehr	-43'939.99	-306'534.37
Gesamterfolg	2'255'519.71	1'505'510.19
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	64'017'928.99	61'832'180.69
Veränderung des Nettofondsvermögens Klasse I		
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	78'337'728.02	76'486'239.16
Ordentliche Jahresausschüttung	-472'161.48	-301'547.41
Saldo aus Anteilscheinverkehr	30'252'499.76	-53'806.00
Gesamterfolg	3'706'925.32	2'206'842.27
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	111'824'991.62	78'337'728.02
Veränderung des Nettofondsvermögens Klasse A AC		
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	9'345'244.34	9'909'996.30
Ordentliche Jahresausschüttung	-2'244.47	-347.50
Saldo aus Anteilscheinverkehr	-1'081'377.15	-818'886.62
Gesamterfolg	336'121.57	254'482.16
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	8'597'744.29	9'345'244.34
Veränderung des Nettofondsvermögens Klasse I AC		
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	109'581'505.99	146'855'831.16
Ordentliche Jahresausschüttung	-168'934.22	-189'361.50
Saldo aus Anteilscheinverkehr	-9'176'137.60	-41'157'798.23
Gesamterfolg	4'059'513.64	4'072'834.56
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	104'295'947.81	109'581'505.99
Veränderung des Nettofondsvermögens Klasse S AC		
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	7'372'755.01	3'815'171.11
Ordentliche Jahresausschüttung	-14'093.15	-6'475.24
Saldo aus Anteilscheinverkehr	1'886'878.03	3'438'488.62
Gesamterfolg	310'123.78	125'570.52
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	9'555'663.67	7'372'755.01
Volumen der ausgeliehenen Effekten und Kommissionserträge		
Volumen der ausgeliehenen Wertschriften per 31. März	0.00	0.00
Kommissionserträge	0.00	0.00

Erfolgsrechnung vom 01. Oktober 2023 bis 31. März 2024

	01. Oktober 2023 bis 31. März 2024 / CHF	01. Oktober 2022 bis 30. September 2023 / CHF
Erträge Bankguthaben	14'540.23	25'870.61
Erträge der Geldmarktinstrumente	0.00	0.00
Erträge Effekten		
Obligationen	1'407'339.20	2'258'424.15
Beteiligungspapiere		
Anteile an kollektiven Kapitalanlagen	0.00	0.00
Erträge aus Securities Lending	0.00	0.00
Sonstige Erträge	560.88	4'660.58
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgaben von Anteilscheinen	33'690.87	-11'148.06
Total Erträge	1'456'131.18	2'277'807.28
abzüglich:		
Passivzinsen	184.79	141.27
Negativzinsen	0.00	256.48
Revisionsaufwand	6'000.57	12'000.00
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung	643'006.73	1'240'904.85
Reglementarische Vergütung an Depotbank	33'138.89	66'169.40
Sonstige Aufwendungen	28'639.70	27'955.74
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	20'583.94	14'329.45
Total Aufwand	731'554.62	1'361'757.19
Nettoertrag	724'576.56	916'050.09
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-1'418'878.56	-7'850'118.67
Realisierter Erfolg	-694'302.00	-6'934'068.58
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	11'362'506.02	15'099'308.28
Gesamterfolg	10'668'204.02	8'165'239.70

Kennzahlen und technische Daten

	01. Oktober 2023 bis 31. März 2024 / CHF	01. Oktober 2022 bis 30. September 2023 / CHF
Effektiv angewendete Rate der Vergütung der		
Fondsleitung		
Klasse A	0.75%	0.75%
Klasse I	0.35%	0.35%
Klasse A AC	0.75%	0.75%
Klasse I AC	0.35%	0.35%
Klasse S AC	0.15%	0.15%
Depotbank		
Klasse A	0.02%	0.02%
Klasse I	0.02%	0.02%
Klasse A AC	0.02%	0.02%
Klasse I AC	0.02%	0.02%
Klasse S AC	0.02%	0.02%
Total Expense Ratio *		
Klasse A	0.78%	0.78%
Klasse I	0.38%	0.38%
Klasse A AC	0.78%	0.78%
Klasse I AC	0.38%	0.38%
Klasse S AC	0.18%	0.18%
Performance **		
Klasse A	3.66%	2.47%
Klasse I	3.85%	2.89%
Klasse A AC	3.65%	2.47%
Klasse I AC	3.86%	2.88%
Klasse S AC	3.96%	3.09%
Performance (Benchmark)		
	4.09%	3.09%
Performance **		
	Seit Lancierung	Seit Lancierung
Klasse A	8.31%	4.49%
Klasse I	14.32%	10.08%
Klasse A AC	8.58%	4.71%
Klasse I AC	15.52%	10.88%
Klasse S AC	-5.45%	-9.37%

Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind keine Garantie für zukünftige Erträge.

* Die Total Expense Ratio beinhaltet nicht die in der reglementarischen Vergütung an die Depotbank enthaltenen Global Custody Transaktionsgebühren.

** Die Fondsperformance basiert auf den Nettoinventarwerten und versteht sich nach sämtlichen, dem Fonds belasteten Kosten und Kommissionen.

AXA IM Swiss Fund – Bonds CHF
Halbjahresbericht per 31.03.2024

Aufstellung der Vermögenswerte per 31. März 2024

Effekten, die an einer Börse gehandelt werden / Obligationen

Währung	Anzahl/Nominal	Titel	Verfall	Kurs	Depotwert	% des GFV*
Automobilhersteller						0.58%
CHF L1	1'000'000.00	CH1314941456 Amag Leasing AG 2.75%	12.02.29	102.45	1'024'500.00	0.34%
CHF L1	715'000.00	CH1300224875 Mercedes-Benz International Finance BV 1.96%	12.10.26	101.25	723'937.50	0.24%
Banken						57.56%
CHF L1	380'000.00	CH0405986057 Aargauische Kantonalbank 0.25%	03.04.25	98.83	375'554.00	0.13%
CHF L1	1'280'000.00	CH0459810534 Aargauische Kantonalbank 0.125%	11.02.26	97.75	1'251'200.00	0.42%
CHF L1	250'000.00	CH0419041436 Aargauische Kantonalbank 0%	17.09.29	92.70	231'750.00	0.08%
CHF L1	35'000.00	CH0118532735 Agence Francaise de Developpement EPIC 1.875%	12.11.29	102.25	35'787.50	0.01%
CHF L1	750'000.00	CH0357520433 ANZ New Zealand Int'l Ltd/London 0.25%	22.09.25	98.40	738'000.00	0.25%
CHF L1	1'710'000.00	CH1261608892 Bank of Montreal 2.0375%	27.04.28	102.25	1'748'475.00	0.58%
CHF L1	1'500'000.00	CH0441186514 Bank of Nova Scotia/The 0.2%	19.11.25	98.00	1'470'000.00	0.49%
CHF L1	1'395'000.00	CH1167887251 Bank of Nova Scotia/The 0.278%	01.04.27	96.75	1'349'662.50	0.45%
CHF L1	1'600'000.00	CH1121837251 Bank of Nova Scotia/The 0.3025%	30.07.31	90.80	1'452'800.00	0.48%
CHF L1	600'000.00	CH0398633369 Banque Cantonale Neuchateloise 0.35%	14.09.26	97.35	584'100.00	0.19%
CHF L1	285'000.00	CH0361533174 Banque Cantonale Neuchateloise 0.5%	30.09.27	96.70	275'595.00	0.09%
CHF L1	5'000.00	CH0407809778 Banque Federative du Credit Mutuel SA 0.366%	10.10.24	99.37	4'968.50	0.00%
CHF L1	500'000.00	CH0479514264 Banque Federative du Credit Mutuel SA 0.2%	12.06.26	97.10	485'500.00	0.16%
CHF L1	330'000.00	CH0379610972 Banque Federative du Credit Mutuel SA 0.6%	05.04.27	97.00	320'100.00	0.11%
CHF L1	1'500'000.00	CH1276269730 Banque Federative du Credit Mutuel SA 2.73%	11.07.30	106.10	1'591'500.00	0.53%
CHF L1	1'500'000.00	CH1321113453 Banque Federative du Credit Mutuel SA 2.2225%	30.01.32	103.15	1'547'250.00	0.51%
CHF L1	430'000.00	CH0141833407 Basellandschaftliche Kantonalbank 1.75%	22.11.24	100.14	430'602.00	0.14%
CHF L1	940'000.00	CH0407153359 Basellandschaftliche Kantonalbank 0.375%	23.03.26	98.05	921'670.00	0.31%
CHF L1	1'200'000.00	CH0274314787 Basellandschaftliche Kantonalbank 0.75%	30.03.28	97.65	1'171'800.00	0.39%
CHF L1	1'500'000.00	CH1217066583 Basellandschaftliche Kantonalbank 1.875%	23.08.29	102.60	1'539'000.00	0.51%
CHF L1	995'000.00	CH0565650832 Basellandschaftliche Kantonalbank 0.25%	02.09.32	90.60	901'470.00	0.30%
CHF L1	1'000'000.00	CH1216740667 Basellandschaftliche Kantonalbank 2.125%	04.10.52	116.85	1'168'500.00	0.39%
CHF L1	500'000.00	CH0419041006 Basler Kantonalbank 0.15%	02.04.27	96.50	482'500.00	0.16%
CHF L1	725'000.00	CH0286138877 Berner Kantonalbank AG 0.75%	14.07.25	99.02	717'895.00	0.24%
CHF L1	245'000.00	CH0411478099 Berner Kantonalbank AG 0.4%	03.05.27	97.10	237'895.00	0.08%
CHF L1	300'000.00	CH0419041485 Berner Kantonalbank AG 0.1%	30.09.39	77.30	231'900.00	0.08%
CHF L1	1'200'000.00	CH1227937716 BNP Paribas SA 2.4125%	13.01.28	102.70	1'232'400.00	0.41%
CHF L1	1'000'000.00	CH1244321761 BNP Paribas SA 2.63%	07.06.29	104.75	1'047'500.00	0.35%
CHF L1	1'040'000.00	CH0305398254 Canadian Imperial Bank of Commerce 0.125%	22.12.25	97.80	1'017'120.00	0.34%
CHF L1	1'390'000.00	CH1151526212 Canadian Imperial Bank of Commerce 0.2825%	03.02.27	96.35	1'339'265.00	0.45%
CHF L1	1'750'000.00	CH1179534958 Canadian Imperial Bank of Commerce 0.9675%	26.04.29	97.85	1'712'375.00	0.57%
CHF L1	400'000.00	CH0486598227 Cembra Money Bank AG 0%	09.07.26	95.50	382'000.00	0.13%
CHF L1	845'000.00	CH1206367554 Cembra Money Bank AG 3.1125%	28.04.27	104.15	880'067.50	0.29%
CHF L1	2'500'000.00	CH1179184416 Cie de Financement Foncier SA 0.89%	27.04.29	97.65	2'441'250.00	0.81%
CHF L1	470'000.00	CH0467182405 Citigroup Inc 0.75%	02.04.26	98.55	463'185.00	0.15%
CHF L1	190'000.00	CH0020593874 Commerzbank Finance & Covered Bond SA 2.875%	10.03.25	101.17	192'223.00	0.06%
CHF L1	1'985'000.00	CH1273475389 Commonwealth Bank of Australia 1.94%	26.06.30	103.15	2'047'527.50	0.68%
CHF L1	1'800'000.00	CH1148308708 Commonwealth Bank of Australia 0.1575%	08.12.31	90.75	1'633'500.00	0.54%
CHF L1	110'000.00	CH0026620846 Cooperatieve Rabobank UA 3.125%	15.09.26	104.05	114'455.00	0.04%
CHF L1	500'000.00	CH1256367207 Credit Agricole SA 2.5075%	27.04.27	102.75	513'750.00	0.17%
CHF L1	1'260'000.00	CH1294486357 Credit Agricole SA 2.3625%	05.10.28	103.15	1'299'690.00	0.43%
CHF L1	485'000.00	CH1154887116 Credit Agricole SA 0.41%	18.01.30	93.90	455'415.00	0.15%
CHF L1	80'000.00	CH0116403517 DNB Boligkreditt AS 2%	02.09.30	103.15	82'520.00	0.03%
CHF L1	2'000'000.00	CH1331113584 Fed. des Caisses Desjardins du Quebec 1.355%	18.04.27	99.99	1'999'800.00	0.67%
CHF L1	2'500'000.00	CH0398633591 Glarner Kantonalbank 0.4%	30.11.26	97.35	2'433'750.00	0.81%
CHF L1	50'000.00	CH0020810468 Luzerner Kantonalbank AG 3%	11.03.25	101.45	50'725.00	0.02%
CHF L1	1'310'000.00	CH0399611307 Luzerner Kantonalbank AG 0.35%	05.02.27	97.30	1'274'630.00	0.42%
CHF L1	55'000.00	CH0337172313 Luzerner Kantonalbank AG 0.1%	15.09.31	90.70	49'885.00	0.02%
CHF L1	1'500'000.00	CH1231094355 Luzerner Kantonalbank AG 2.125%	30.01.32	105.25	1'578'750.00	0.53%

Aufstellung der Vermögenswerte per 31. März 2024

Effekten, die an einer Börse gehandelt werden / Obligationen

Währung	Anzahl/Nominal	Titel	Verfall	Kurs	Depotwert	% des GFV*
CHF L1	850'000.00	CH0419041386 Luzerner Kantonalbank AG 0.5%	26.07.41	84.95	722'075.00	0.24%
CHF L1	615'000.00	CH1118483747 Macquarie Group Ltd 0.395%	20.07.28	95.45	587'017.50	0.20%
CHF L1	1'000'000.00	CH1160382979 Macquarie Group Ltd 1.285%	11.09.29	98.80	988'000.00	0.33%
CHF L1	1'200'000.00	CH0517825334 Muenchener Hypothekenbank eG 0.1%	17.12.25	97.40	1'168'800.00	0.39%
CHF L1	890'000.00	CH0417086086 Muenchener Hypothekenbank eG 0.5%	14.06.28	96.45	858'405.00	0.29%
CHF L1	2'455'000.00	CH0460872341 Muenchener Hypothekenbank eG 0.25%	26.02.29	94.80	2'327'340.00	0.77%
CHF L1	1'515'000.00	CH0481013768 Muenchener Hypothekenbank eG 0.2%	18.06.31	91.50	1'386'225.00	0.46%
CHF L1	400'000.00	CH1100259808 Muenchener Hypothekenbank eG 0.25%	29.03.41	81.05	324'200.00	0.11%
CHF L1	1'255'000.00	CH1289657137 National Australia Bank Ltd 2.201%	12.04.29	103.55	1'299'552.50	0.43%
CHF L1	2'570'000.00	CH1243651911 National Australia Bank Ltd 1.715%	03.02.33	101.90	2'618'830.00	0.87%
CHF L1	695'000.00	CH0485445990 Nationwide Building Society 0.1675%	11.07.31	90.95	632'102.50	0.21%
CHF L1	1'250'000.00	CH0264227015 Pfandbriefbank schweiz. Hypothek. AG 0.625%	19.03.25	99.29	1'241'125.00	0.41%
CHF L1	500'000.00	CH0217756656 Pfandbriefbank schweiz. Hypothek. AG 1.75%	15.07.25	100.55	502'750.00	0.17%
CHF L1	1'165'000.00	CH0502393355 Pfandbriefbank schweiz. Hypothek. AG 0%	30.03.26	97.50	1'135'875.00	0.38%
CHF L1	3'315'000.00	CH0384125065 Pfandbriefbank schweiz. Hypothek. AG 0.25%	18.09.26	97.55	3'233'782.50	1.08%
CHF L1	3'750'000.00	CH0373945093 Pfandbriefbank schweiz. Hypothek. AG 0.25%	12.10.27	96.47	3'617'625.00	1.20%
CHF L1	2'085'000.00	CH0323735628 Pfandbriefbank schweiz. Hypothek. AG 0.125%	15.12.27	95.90	1'999'515.00	0.67%
CHF L1	2'000'000.00	CH0347556919 Pfandbriefbank schweiz. Hypothek. AG 0.375%	21.03.28	96.57	1'931'400.00	0.64%
CHF L1	1'640'000.00	CH0319415920 Pfandbriefbank schweiz. Hypothek. AG 0.125%	06.09.28	95.09	1'559'476.00	0.52%
CHF L1	1'150'000.00	CH1148266161 Pfandbriefbank schweiz. Hypothek. AG 0.125%	15.11.28	94.88	1'091'120.00	0.36%
CHF L1	3'150'000.00	CH0474977698 Pfandbriefbank schweiz. Hypothek. AG 0.125%	08.05.29	94.35	2'972'025.00	0.99%
CHF L1	3'070'000.00	CH0267222310 Pfandbriefbank schweiz. Hypothek. AG 0.375%	21.01.30	94.97	2'915'579.00	0.97%
CHF L1	1'000'000.00	CH0471297926 Pfandbriefbank schweiz. Hypothek. AG 0.25%	15.04.30	94.00	940'000.00	0.31%
CHF L1	375'000.00	CH0293026222 Pfandbriefbank schweiz. Hypothek. AG 0.625%	16.05.31	95.47	358'012.50	0.12%
CHF L1	2'400'000.00	CH0319415938 Pfandbriefbank schweiz. Hypothek. AG 0.375%	26.01.32	93.05	2'233'200.00	0.74%
CHF L1	2'000'000.00	CH0338330415 Pfandbriefbank schweiz. Hypothek. AG 0.125%	23.09.32	90.26	1'805'200.00	0.60%
CHF L1	3'000'000.00	CH0255678341 Pfandbriefbank schweiz. Hypothek. AG 1.375%	10.12.32	100.30	3'009'000.00	1.00%
CHF L1	2'950'000.00	CH0572327002 Pfandbriefbank schweiz. Hypothek. AG 0.125%	14.10.33	89.09	2'628'155.00	0.87%
CHF L1	1'600'000.00	CH0280569135 Pfandbriefbank schweiz. Hypothek. AG 0.625%	25.01.34	93.34	1'493'440.00	0.50%
CHF L1	250'000.00	CH0485252818 Pfandbriefbank schweiz. Hypothek. AG 0.25%	26.04.34	89.66	224'150.00	0.07%
CHF L1	2'000'000.00	CH0304755157 Pfandbriefbank schweiz. Hypothek. AG 0.75%	28.11.34	93.87	1'877'400.00	0.62%
CHF L1	850'000.00	CH0319415946 Pfandbriefbank schweiz. Hypothek. AG 0.5%	05.10.35	90.80	771'800.00	0.26%
CHF L1	2'400'000.00	CH0338330472 Pfandbriefbank schweiz. Hypothek. AG 0.25%	14.10.36	87.15	2'091'600.00	0.70%
CHF L1	1'450'000.00	CH1276313322 Pfandbriefbank schweiz. Hypothek. AG 1.75%	09.07.38	104.75	1'518'875.00	0.51%
CHF L1	1'000'000.00	CH0330938835 Pfandbriefbank schweiz. Hypothek. AG 0.25%	04.08.38	85.23	852'300.00	0.28%
CHF L1	550'000.00	CH0384125081 Pfandbriefbank schweiz. Hypothek. AG 0.75%	18.10.38	91.75	504'625.00	0.17%
CHF L1	100'000.00	CH0328298069 Pfandbriefbank schweiz. Hypothek. AG 0.375%	08.07.39	85.95	85'950.00	0.03%
CHF L1	2'250'000.00	CH0336352759 Pfandbriefbank schweiz. Hypothek. AG 0.25%	17.05.40	83.70	1'883'250.00	0.63%
CHF L1	480'000.00	CH0553331866 Pfandbriefbank schweiz. Hypothek. AG 0.25%	15.03.41	82.90	397'920.00	0.13%
CHF L1	1'015'000.00	CH1122290211 Pfandbriefbank schweiz. Hypothek. AG 0.25%	25.04.42	81.59	828'138.50	0.28%
CHF L1	1'235'000.00	CH0550413428 Pfandbriefbank schweiz. Hypothek. AG 0.25%	06.10.42	81.15	1'002'202.50	0.33%
CHF L1	2'000'000.00	CH1280154290 Pfandbriefbank schweiz. Hypothek. AG 1.75%	23.12.43	107.20	2'144'000.00	0.71%
CHF L1	500'000.00	CH0525158413 Pfandbriefbank schweiz. Hypothek. AG 0%	10.05.45	74.30	371'500.00	0.12%
CHF L1	1'000'000.00	CH1276313264 Pfandbriefbank schweiz. Hypothek. AG 1.875%	24.06.50	111.04	1'110'400.00	0.37%
CHF L1	320'000.00	CH0288286385 Pfandbriefz. der schw. Kantonalbanken AG 0.5%	28.07.25	98.95	316'640.00	0.11%
CHF L1	3'000'000.00	CH0295186388 Pfandbriefz. der schw. Kantonalbanken AG 0.375%	15.09.25	98.67	2'960'100.00	0.98%
CHF L1	1'000'000.00	CH0119015086 Pfandbriefz. der schw. Kantonalbanken AG 2%	30.10.25	101.08	1'010'800.00	0.34%
CHF L1	980'000.00	CH0306173730 Pfandbriefz. der schw. Kantonalbanken AG 0.125%	25.02.26	97.84	958'832.00	0.32%
CHF L1	1'475'000.00	CH1206367570 Pfandbriefz. der schw. Kantonalbanken AG 1.625%	07.04.26	100.69	1'485'177.50	0.49%
CHF L1	600'000.00	CH0319403744 Pfandbriefz. der schw. Kantonalbanken AG 0.05%	06.11.26	96.92	581'520.00	0.19%
CHF L1	3'950'000.00	CH0361532820 Pfandbriefz. der schw. Kantonalbanken AG 0.25%	26.05.27	96.91	3'827'945.00	1.27%
CHF L1	1'995'000.00	CH0352595885 Pfandbriefz. der schw. Kantonalbanken AG 0.375%	21.09.27	97.03	1'935'748.50	0.64%
CHF L1	250'000.00	CH0204567256 Pfandbriefz. der schw. Kantonalbanken AG 1.375%	05.11.27	100.42	251'050.00	0.08%

Aufstellung der Vermögenswerte per 31. März 2024

Effekten, die an einer Börse gehandelt werden / Obligationen

Währung	Anzahl/Nominal	Titel	Verfall	Kurs	Depotwert	% des GFV*
CHF L1	1'895'000.00	CH0373476198 Pfandbriefz. der schw. Kantonalbanken AG 0.25%	06.12.27	96.40	1'826'780.00	0.61%
CHF L1	410'000.00	CH0373476412 Pfandbriefz. der schw. Kantonalbanken AG 0.5%	19.05.28	96.97	397'577.00	0.13%
CHF L1	1'580'000.00	CH0536893198 Pfandbriefz. der schw. Kantonalbanken AG 0%	21.06.28	94.86	1'498'788.00	0.50%
CHF L1	250'000.00	CH0344583817 Pfandbriefz. der schw. Kantonalbanken AG 0.375%	24.10.28	96.10	240'250.00	0.08%
CHF L1	2'000'000.00	CH0589031019 Pfandbriefz. der schw. Kantonalbanken AG 0%	05.02.29	94.09	1'881'800.00	0.63%
CHF L1	1'100'000.00	CH0245863987 Pfandbriefz. der schw. Kantonalbanken AG 1.5%	05.02.29	101.12	1'112'320.00	0.37%
CHF L1	95'000.00	CH0273485398 Pfandbriefz. der schw. Kantonalbanken AG 0.625%	16.07.29	96.91	92'064.50	0.03%
CHF L1	3'000'000.00	CH1189217826 Pfandbriefz. der schw. Kantonalbanken AG 1.5%	17.12.29	101.23	3'036'900.00	1.01%
CHF L1	885'000.00	CH0419040842 Pfandbriefz. der schw. Kantonalbanken AG 0.55%	29.01.31	95.10	841'635.00	0.28%
CHF L1	3'445'000.00	CH0506071163 Pfandbriefz. der schw. Kantonalbanken AG 0%	02.04.31	91.17	3'140'806.50	1.04%
CHF L1	920'000.00	CH0336587727 Pfandbriefz. der schw. Kantonalbanken AG 0.125%	02.09.31	91.59	842'628.00	0.28%
CHF L1	300'000.00	CH0461239136 Pfandbriefz. der schw. Kantonalbanken AG 0.125%	23.03.32	90.90	272'700.00	0.09%
CHF L1	2'315'000.00	CH0536892703 Pfandbriefz. der schw. Kantonalbanken AG 0.125%	23.04.32	90.89	2'104'103.50	0.70%
CHF L1	350'000.00	CH1101096530 Pfandbriefz. der schw. Kantonalbanken AG 0.1%	25.05.32	90.48	316'680.00	0.11%
CHF L1	2'015'000.00	CH1118223424 Pfandbriefz. der schw. Kantonalbanken AG 0.1%	25.06.32	90.37	1'820'955.50	0.61%
CHF L1	1'250'000.00	CH1170565803 Pfandbriefz. der schw. Kantonalbanken AG 1.4%	30.08.32	100.53	1'256'625.00	0.42%
CHF L1	515'000.00	CH0589031027 Pfandbriefz. der schw. Kantonalbanken AG 0%	18.03.33	88.59	456'238.50	0.15%
CHF L1	1'500'000.00	CH0312512715 Pfandbriefz. der schw. Kantonalbanken AG 0.5%	30.03.34	91.82	1'377'300.00	0.46%
CHF L1	1'800'000.00	CH0536892901 Pfandbriefz. der schw. Kantonalbanken AG 0.2%	13.07.35	88.31	1'589'580.00	0.53%
CHF L1	1'130'000.00	CH0307256450 Pfandbriefz. der schw. Kantonalbanken AG 0.6%	11.12.35	91.70	1'036'210.00	0.34%
CHF L1	3'000'000.00	CH0589031035 Pfandbriefz. der schw. Kantonalbanken AG 0%	15.02.36	85.05	2'551'500.00	0.85%
CHF L1	250'000.00	CH0589031126 Pfandbriefz. der schw. Kantonalbanken AG 0.25%	21.04.36	87.21	218'025.00	0.07%
CHF L1	1'250'000.00	CH1148728277 Pfandbriefz. der schw. Kantonalbanken AG 0.75%	02.03.37	92.16	1'152'000.00	0.38%
CHF L1	200'000.00	CH0419041469 Pfandbriefz. der schw. Kantonalbanken AG 0%	10.09.37	82.49	164'980.00	0.06%
CHF L1	2'000'000.00	CH1266847289 Pfandbriefz. der schw. Kantonalbanken AG 1.85%	26.11.38	106.65	2'133'000.00	0.71%
CHF L1	930'000.00	CH1148728186 Pfandbriefz. der schw. Kantonalbanken AG 0.45%	11.02.42	84.82	788'826.00	0.26%
CHF L1	30'000.00	CH0320712596 Raiffeisen Schweiz Genossenschaft 0.3%	22.04.25	98.87	29'661.00	0.01%
CHF L1	2'000'000.00	CH1292012775 Santander UK PLC 2.01%	12.09.26	101.50	2'030'000.00	0.68%
CHF L1	150'000.00	CH0269697931 Schaffhauser Kantonalbank 0.375%	16.02.27	97.15	145'725.00	0.05%
CHF L1	995'000.00	CH1298957064 Societe Generale SA 2.6825%	19.10.29	104.35	1'038'282.50	0.35%
CHF L1	505'000.00	CH1248666955 Societe Generale SA 2.6175%	27.02.30	104.35	526'967.50	0.18%
CHF L1	445'000.00	CH0284087589 St Galler Kantonalbank AG 0.5%	24.06.25	98.86	439'927.00	0.15%
CHF L1	385'000.00	CH0187043820 St Galler Kantonalbank AG 1.375%	22.06.27	100.55	387'117.50	0.13%
CHF L1	1'940'000.00	CH0522158846 St Galler Kantonalbank AG 0.25%	30.04.35	87.45	1'696'530.00	0.56%
CHF L1	735'000.00	CH1184694714 Svenska Handelsbanken AB 1.25%	24.05.27	99.70	732'795.00	0.24%
CHF L1	415'000.00	CH0275352125 Thurgauer Kantonalbank 0.375%	31.03.25	98.99	410'808.50	0.14%
CHF L1	340'000.00	CH0405985836 Thurgauer Kantonalbank 0.7%	22.03.30	96.00	326'400.00	0.11%
CHF L1	1'920'000.00	CH1290870885 Toronto-Dominion Bank/The 1.97%	18.09.26	101.40	1'946'880.00	0.65%
CHF L1	1'500'000.00	CH1120085670 UBS AG/London 0.15%	29.06.28	94.35	1'415'250.00	0.47%
CHF L1	250'000.00	CH0391911770 Valiant Bank AG 0.375%	06.12.27	95.75	239'375.00	0.08%
CHF L1	10'000.00	CH0419041337 Valiant Bank AG 0%	31.07.29	93.35	9'335.00	0.00%
CHF L1	1'530'000.00	CH0522158903 Valiant Bank AG 0.1%	29.11.30	90.70	1'387'710.00	0.46%
CHF L1	175'000.00	CH0522158879 Valiant Bank AG 0.1%	07.05.31	89.60	156'800.00	0.05%
CHF L1	1'095'000.00	CH0458097950 Westpac Banking Corp 0.25%	29.01.27	96.90	1'061'055.00	0.35%
CHF L1	805'000.00	CH0373476677 Zuercher Kantonalbank 0.25%	08.05.25	98.73	794'776.50	0.26%
CHF L1	1'375'000.00	CH0342587638 Zuercher Kantonalbank 0.05%	23.11.26	96.60	1'328'250.00	0.44%
CHF L1	1'000'000.00	CH0299297280 Zuercher Kantonalbank 0.75%	28.10.30	96.05	960'500.00	0.32%
CHF L1	440'000.00	CH0461239045 Zuercher Kantonalbank 0.05%	05.02.31	91.25	401'500.00	0.13%
CHF L1	1'400'000.00	CH0570576121 Zuercher Kantonalbank 0.05%	04.11.32	88.95	1'245'300.00	0.41%
CHF L1	100'000.00	CH0185712822 Zuger Kantonalbank AG 1.5%	05.06.37	99.90	99'900.00	0.03%
		Baumaterial				0.69%
CHF L1	2'000'000.00	CH1226543879 Sika AG 2.35%	28.11.28	103.55	2'071'000.00	0.69%

Aufstellung der Vermögenswerte per 31. März 2024

Effekten, die an einer Börse gehandelt werden / Obligationen

Währung	Anzahl/Nominal	Titel	Verfall	Kurs	Depotwert	% des GFV*
Chemie						0.80%
CHF L1	435'000.00	CH1191714711 Givaudan SA 1.625%	15.06.29	101.20	440'220.00	0.15%
CHF L1	860'000.00	CH1305916731 Givaudan SA 2.375%	23.05.31	105.60	908'160.00	0.30%
CHF L1	1'000'000.00	CH1268922213 OC Oerlikon Corp AG 3.25%	02.10.29	104.00	1'040'000.00	0.35%
Dienstleistungen						2.38%
CHF L1	500'000.00	CH0398633526 SGS SA 0.75%	29.10.25	99.30	496'500.00	0.17%
CHF L1	1'000'000.00	CH0536892588 SGS SA 0.95%	06.11.26	99.00	990'000.00	0.33%
CHF L1	2'000'000.00	CH1290222558 SGS SA 2%	17.11.27	101.75	2'035'000.00	0.68%
CHF L1	1'090'000.00	CH1189218006 SGS SA 1.7%	05.09.29	101.00	1'100'900.00	0.37%
CHF L1	475'000.00	CH0340912168 Transurban Queensland Finance Pty Ltd 0.65%	02.11.26	97.90	465'025.00	0.15%
CHF L1	2'000'000.00	CH1290222467 Visa Payment Services AG 2.25%	27.10.26	101.85	2'037'000.00	0.68%
Diverse Handelsfirmen						0.13%
CHF L1	185'000.00	CH0434678428 Sulzer AG 1.6%	22.10.24	99.73	184'500.50	0.06%
CHF L1	200'000.00	CH1223665063 Sulzer AG 3.35%	16.11.26	103.30	206'600.00	0.07%
Diversifizierte Finanzdienstleistungen						2.02%
CHF L1	2'300'000.00	CH0212937244 Caisse de Refinancement de l'Habitat SA 1.75%	26.06.25	100.30	2'306'900.00	0.77%
CHF L1	315'000.00	CH0310175598 Credit Agricole Home Loan SFH SA 0.1%	26.01.26	97.70	307'755.00	0.10%
CHF L1	110'000.00	CH0305398247 Credit Agricole Home Loan SFH SA 0.25%	18.06.26	97.55	107'305.00	0.04%
CHF L1	15'000.00	CH0373945036 Credit Agricole Home Loan SFH SA 0.25%	27.07.27	96.35	14'452.50	0.00%
CHF L1	2'000'000.00	CH1268922189 Credit Agricole Home Loan SFH SA 1.825%	26.05.28	101.85	2'037'000.00	0.68%
CHF L1	910'000.00	CH0457206784 Credit Agricole Home Loan SFH SA 0.45%	24.01.29	95.45	868'595.00	0.29%
CHF L1	415'000.00	CH0406415304 Lansforsakringar Hypotek AB 0.2%	17.04.26	97.95	406'492.50	0.14%
Elektro						3.33%
CHF L1	1'035'000.00	CH0419041378 Aarekraftwerk Klingnau AG 0.625%	03.08.29	96.00	993'600.00	0.33%
CHF L1	50'000.00	CH0330143147 Axpo Holding AG 1.75%	29.05.24	100.01	50'005.00	0.02%
CHF L1	2'160'000.00	CH1160188335 Axpo Holding AG 0.25%	04.02.25	98.86	2'135'376.00	0.71%
CHF L1	2'000'000.00	CH1291809916 Electricite de France SA 2.55%	12.09.31	104.85	2'097'000.00	0.70%
CHF L1	350'000.00	CH0361532952 Grande Dixence SA 1.125%	04.07.24	99.85	349'475.00	0.12%
CHF L1	35'000.00	CH0262883199 Grande Dixence SA 1.375%	18.02.25	99.70	34'895.00	0.01%
CHF L1	345'000.00	CH0419040768 Kernkraftwerk Leibstadt AG 2%	14.02.25	100.33	346'138.50	0.12%
CHF L1	1'000'000.00	CH1307121264 Kraftwerke Linth-Limmern AG 2.25%	05.12.25	101.15	1'011'500.00	0.34%
CHF L1	955'000.00	CH0228531437 Kraftwerke Linth-Limmern AG 2.375%	10.12.26	102.00	974'100.00	0.32%
CHF L1	1'000'000.00	CH1307121272 Kraftwerke Linth-Limmern AG 2.375%	05.12.29	103.80	1'038'000.00	0.35%
CHF L1	110'000.00	CH0306626224 Nant de Drance SA 2%	02.02.26	100.85	110'935.00	0.04%
CHF L1	290'000.00	CH0543827205 Nant de Drance SA 1.25%	25.06.27	99.10	287'390.00	0.10%
CHF L1	500'000.00	CH1319968454 Nant de Drance SA 2%	26.05.34	102.60	513'000.00	0.17%
Elektronik						0.68%
CHF L1	2'000'000.00	CH1293237983 ABB Ltd 1.9775%	22.09.28	102.30	2'046'000.00	0.68%
Gesundheitspflege - Dienstleistungen						0.23%
CHF L1	670'000.00	CH1300277881 Lonza Swiss Finanz AG 2.25%	16.05.28	102.35	685'745.00	0.23%
Immobilien						1.08%
CHF L1	1'500'000.00	CH1239464691 Allreal Holding AG 3%	19.04.28	104.85	1'572'750.00	0.52%
CHF L1	460'000.00	CH0252379802 Mobimo Holding AG 1.875%	16.09.24	100.08	460'368.00	0.15%
CHF L1	1'000'000.00	CH1305916830 PSP Swiss Property AG 1.8%	11.12.26	100.60	1'006'000.00	0.33%
CHF L1	190'000.00	CH0397642775 Swiss Prime Site AG 0.325%	16.01.25	98.40	186'960.00	0.06%
CHF L1	60'000.00	CH0398633252 Swiss Prime Site Finance AG 1%	16.07.24	99.85	59'910.00	0.02%
Maschinenbau						0.85%
CHF L1	10'000.00	CH0570576568 Flughafen Zurich AG 0.1%	30.12.27	95.50	9'550.00	0.00%
CHF L1	1'330'000.00	CH0467182413 Heathrow Funding Ltd 0.45%	15.10.28	97.40	1'295'420.00	0.43%
CHF L1	1'250'000.00	CH1184694722 Heathrow Funding Ltd 1.8%	27.05.29	100.75	1'259'375.00	0.42%
Nahrungsmittel						0.73%
CHF L1	95'000.00	CH0319415987 Coop-Gruppe Genossenschaft 0.5%	19.05.26	98.15	93'242.50	0.03%
CHF L1	2'000'000.00	CH1273475405 Nestle SA 2%	28.06.33	105.15	2'103'000.00	0.70%

Aufstellung der Vermögenswerte per 31. März 2024

Effekten, die an einer Börse gehandelt werden / Obligationen

Währung	Anzahl/Nominal	Titel	Verfall	Kurs	Depotwert	% des GFV*
Schuldtitel von Regierungen und supranationalen Einrichtungen						25.34%
CHF L1	155'000.00	CH0109156262 Asian Development Bank 2.75%	12.02.30	109.25	169'337.50	0.06%
CHF L1	155'000.00	CH0214925874 Canton of Basel-Landschaft 1.5%	26.06.28	101.50	157'325.00	0.05%
CHF L1	595'000.00	CH0282857876 Canton of Basel-Landschaft 0.75%	24.06.32	96.75	575'662.50	0.19%
CHF L1	65'000.00	CH0252903767 Canton of Basel-Landschaft 1.375%	29.09.34	102.20	66'430.00	0.02%
CHF L1	260'000.00	CH0272154177 Canton of Basel-Landschaft 1%	05.03.40	96.00	249'600.00	0.08%
CHF L1	195'000.00	CH0214925882 Canton of Basel-Landschaft 1.75%	26.06.43	106.95	208'552.50	0.07%
CHF L1	515'000.00	CH0194695117 Canton of Berne 1%	25.10.24	99.74	513'661.00	0.17%
CHF L1	15'000.00	CH0114695403 Canton of Berne 1.75%	24.09.25	100.75	15'112.50	0.01%
CHF L1	2'210'000.00	CH0126977641 Canton of Berne 2.25%	20.04.26	102.15	2'257'515.00	0.75%
CHF L1	600'000.00	CH0343366792 Canton of Berne 0.05%	18.11.31	91.60	549'600.00	0.18%
CHF L1	2'000'000.00	CH0419041154 Canton of Berne 0.35%	08.05.34	92.25	1'845'000.00	0.61%
CHF L1	2'510'000.00	CH0387879031 Canton of Geneva Switzerland 0.25%	29.11.27	96.60	2'424'660.00	0.81%
CHF L1	200'000.00	CH0302790149 Canton of Geneva Switzerland 0.5%	27.11.30	95.65	191'300.00	0.06%
CHF L1	450'000.00	CH0387879049 Canton of Geneva Switzerland 0.5%	28.11.31	94.55	425'475.00	0.14%
CHF L1	250'000.00	CH0315593928 Canton of Geneva Switzerland 0.4%	28.04.36	89.65	224'125.00	0.07%
CHF L1	550'000.00	CH0358654942 Canton of Geneva Switzerland 0.6%	24.03.38	90.50	497'750.00	0.17%
CHF L1	1'000'000.00	CH0505011939 Canton of Geneva Switzerland 0.3%	28.11.39	84.95	849'500.00	0.28%
CHF L1	805'000.00	CH0547243243 Canton of Geneva Switzerland 0.25%	15.06.40	83.70	673'785.00	0.22%
CHF L1	1'000'000.00	CH0326213920 Canton of Geneva Switzerland 0.6%	04.07.46	85.15	851'500.00	0.28%
CHF L1	970'000.00	CH0270373803 Canton of Solothurn 1%	20.02.45	95.30	924'410.00	0.31%
CHF L1	30'000.00	CH0342587646 Canton of St Gallen Switzerland 0.2%	28.11.41	82.35	24'705.00	0.01%
CHF L1	545'000.00	CH0181932952 Canton of Ticino 1.25%	11.06.27	100.15	545'817.50	0.18%
CHF L1	2'555'000.00	CH0469273509 Canton of Ticino 0%	18.04.29	94.30	2'409'365.00	0.80%
CHF L1	250'000.00	CH0207413185 Canton of Ticino 1.875%	18.03.38	107.25	268'125.00	0.09%
CHF L1	120'000.00	CH0212114653 Canton of Ticino 1.8%	15.05.43	107.60	129'120.00	0.04%
CHF L1	1'050'000.00	CH0484360380 Canton of Zurich 0.25%	12.07.39	86.55	908'775.00	0.30%
CHF L1	500'000.00	CH0536892745 Canton of Zurich 0.1%	23.06.45	78.10	390'500.00	0.13%
CHF L1	250'000.00	CH0022566175 City of Bern Switzerland 2.5%	26.09.25	101.88	254'700.00	0.08%
CHF L1	850'000.00	CH0227976492 City of Geneva Switzerland 1.625%	12.12.24	100.08	850'680.00	0.28%
CHF L1	115'000.00	CH0267856000 City of Geneva Switzerland 0.125%	12.02.25	99.03	113'884.50	0.04%
CHF L1	1'100'000.00	CH0550413386 City of Lausanne Switzerland 0.6%	06.07.50	80.80	888'800.00	0.30%
CHF L1	915'000.00	CH0261541863 City of Lugano Switzerland 0.875%	09.12.24	99.70	912'255.00	0.30%
CHF L1	1'135'000.00	CH0290876512 City of Lugano Switzerland 0.625%	01.09.25	98.96	1'123'196.00	0.37%
CHF L1	700'000.00	CH0387879080 City of Lugano Switzerland 0.25%	20.12.27	96.25	673'750.00	0.22%
CHF L1	400'000.00	CH0020498645 City of Zurich Switzerland 2.75%	14.02.25	101.21	404'840.00	0.13%
CHF L1	1'335'000.00	CH0024484187 City of Zurich Switzerland 2.55%	10.03.36	114.30	1'525'905.00	0.51%
CHF L1	1'000'000.00	CH1290222418 City of Zurich Switzerland 1.75%	23.10.41	108.05	1'080'500.00	0.36%
CHF L1	1'170'000.00	CH1279261163 City of Zurich Switzerland 1.7%	26.07.44	107.70	1'260'090.00	0.42%
CHF L1	800'000.00	CH1310346312 City of Zurich Switzerland 1.35%	24.03.45	102.25	818'000.00	0.27%
CHF L1	1'375'000.00	CH0341440318 City of Zurich Switzerland 0.4%	21.11.46	82.60	1'135'750.00	0.38%
CHF L1	325'000.00	CH0280737518 Em. fuer Gemeinnuetzige Wohnb. Gen. EGW 0.125%	27.05.25	98.74	320'905.00	0.11%
CHF L1	20'000.00	CH0185754162 Em. fuer Gemeinnuetzige Wohnb. Gen. EGW 1.25%	15.06.27	100.35	20'070.00	0.01%
CHF L1	800'000.00	CH0280737542 Em. fuer Gemeinnuetzige Wohnb. Gen. EGW 0.375%	27.05.30	95.50	764'000.00	0.25%
CHF L1	1'000'000.00	CH0461238898 Em. fuer Gemeinnuetzige Wohnb. Gen. EGW 0.3%	25.11.39	86.95	869'500.00	0.29%
CHF L1	1'390'000.00	CH0233004172 European Investment Bank 1.625%	04.02.25	100.28	1'393'892.00	0.46%
CHF L1	1'360'000.00	CH0107134683 European Investment Bank 2.625%	11.02.25	101.14	1'375'504.00	0.46%
CHF L1	45'000.00	CH0204975426 European Investment Bank 1.375%	21.02.28	101.10	45'495.00	0.02%
CHF L1	325'000.00	CH0025896942 European Investment Bank 3.125%	30.06.36	122.25	397'312.50	0.13%
CHF L1	445'000.00	CH0224581824 Kanton Luzern 2%	28.10.33	106.95	475'927.50	0.16%
CHF L1	380'000.00	CH0214010677 Kanton Luzern 1.52%	12.06.43	104.60	397'480.00	0.13%
CHF L1	15'000.00	CH0457206826 Province of Alberta Canada 0.375%	07.02.29	95.90	14'385.00	0.00%
CHF L1	2'195'000.00	CH0460054452 Province of Manitoba Canada 0.25%	15.03.29	95.20	2'089'640.00	0.70%

Aufstellung der Vermögenswerte per 31. März 2024

Effekten, die an einer Börse gehandelt werden / Obligationen

Währung	Anzahl/Nominal	Titel	Verfall	Kurs	Depotwert	% des GFV*
CHF L1	1'500'000.00	CH0343366800 Province of New Brunswick Canada 0.2%	07.11.31	91.70	1'375'500.00	0.46%
CHF L1	1'265'000.00	CH1112011510 Province of Ontario Canada 0.05%	12.05.33	89.10	1'127'115.00	0.37%
CHF L1	2'000'000.00	CH0184249990 Swiss Conv. Government Bond 1.5%	24.07.25	100.77	2'015'400.00	0.67%
CHF L1	2'000'000.00	CH0224396983 Swiss Conv. Government Bond 1.25%	28.05.26	100.73	2'014'600.00	0.67%
CHF L1	1'000'000.00	CH0031835561 Swiss Conv. Government Bond 3.25%	27.06.27	107.57	1'075'700.00	0.36%
CHF L1	2'500'000.00	CH0008680370 Swiss Conv. Government Bond 4%	08.04.28	112.67	2'816'750.00	0.94%
CHF L1	2'750'000.00	CH0224397346 Swiss Conv. Government Bond 0%	22.06.29	96.53	2'654'575.00	0.88%
CHF L1	1'750'000.00	CH0224397171 Swiss Conv. Government Bond 0.5%	27.05.30	98.83	1'729'525.00	0.58%
CHF L1	2'000'000.00	CH0127181029 Swiss Conv. Government Bond 2.25%	22.06.31	111.06	2'221'200.00	0.74%
CHF L1	750'000.00	CH0344958688 Swiss Conv. Government Bond 0.5%	27.06.32	99.35	745'125.00	0.25%
CHF L1	1'250'000.00	CH0015803239 Swiss Conv. Government Bond 3.5%	08.04.33	124.62	1'557'750.00	0.52%
CHF L1	2'000'000.00	CH0024524966 Swiss Conv. Government Bond 2.5%	08.03.36	121.30	2'426'000.00	0.81%
CHF L1	2'750'000.00	CH0127181193 Swiss Conv. Government Bond 1.25%	27.06.37	107.00	2'942'500.00	0.98%
CHF L1	1'250'000.00	CH0440081567 Swiss Conv. Government Bond 1.5%	26.10.38	111.00	1'387'500.00	0.46%
CHF L1	1'500'000.00	CH0440081401 Swiss Conv. Government Bond 0%	24.07.39	90.28	1'354'200.00	0.45%
CHF L1	1'100'000.00	CH0127181169 Swiss Conv. Government Bond 1.5%	30.04.42	113.71	1'250'810.00	0.42%
CHF L1	1'000'000.00	CH0344958498 Swiss Conv. Government Bond 0.5%	28.06.45	95.69	956'900.00	0.32%
CHF L1	2'200'000.00	CH0009755197 Swiss Conv. Government Bond 4%	06.01.49	176.01	3'872'220.00	1.29%
CHF L1	500'000.00	CH0344958472 Swiss Conv. Government Bond 0.5%	24.05.55	95.00	475'000.00	0.16%
CHF L1	1'000'000.00	CH0224397338 Swiss Conv. Government Bond 0.5%	30.05.58	96.45	964'500.00	0.32%
CHF L1	1'250'000.00	CH0224397007 Swiss Conv. Government Bond 2%	25.06.64	153.18	1'914'750.00	0.64%
CHF L1	995'000.00	CH0305765775 Winterthur City Of 0.3%	10.12.27	96.55	960'672.50	0.32%
CHF L1	60'000.00	CH0244975063 Winterthur City Of 1.5%	06.06.29	101.10	60'660.00	0.02%
CHF L1	200'000.00	CH0182337334 Winterthur City Of 1.875%	20.04.37	105.30	210'600.00	0.07%
CHF L1	490'000.00	CH0229881153 Winterthur City Of 2.25%	10.02.39	111.95	548'555.00	0.18%
Telekommunikation						0.70%
CHF L1	200'000.00	CH0419040982 Swisscom AG 0.5%	15.03.29	95.40	190'800.00	0.06%
CHF L1	2'215'000.00	CH0580291968 Swisscom AG 0.245%	20.11.34	86.60	1'918'190.00	0.64%
CHF L1	5'000.00	CH0268988182 Swisscom AG 1%	17.04.35	94.85	4'742.50	0.00%
Transport						0.57%
CHF L1	1'635'000.00	CH1204259811 Deutsche Bahn Finance GMBH 1.95%	21.09.32	105.25	1'720'837.50	0.57%
Versicherungsgesellschaften						1.02%
CHF L1	15'000.00	CH0261399064 Baloise Holding AG 1.125%	19.12.24	99.71	14'956.50	0.00%
CHF L1	855'000.00	CH0458097976 Baloise Holding AG 0.5%	28.11.25	98.45	841'747.50	0.28%
CHF L1	1'000'000.00	CH0553331817 Baloise Holding AG 0.25%	16.12.26	97.40	974'000.00	0.32%
CHF L1	500'000.00	CH0569237677 Metropolitan Life Global Funding I 0.125%	25.09.28	93.60	468'000.00	0.16%
CHF L1	500'000.00	CH1118223523 Zurich Insurance Co Ltd 0%	26.08.31	89.45	447'250.00	0.15%
CHF L1	385'000.00	CH0525158371 Zurich Insurance Co Ltd 0.1%	27.08.32	88.60	341'110.00	0.11%
Total Obligationen					296'664'616.50	98.69%

* Gesamtfondsvermögen

Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden	296'664'616.50	98.69%
Total Derivative Finanzinstrumente (gemäss separater Aufstellung)	0.00	0.00%
Bankguthaben auf Sicht und sonstige Vermögenswerte	3'935'365.31	1.31%
Gesamtfondsvermögen	300'599'981.81	100.00%
./ Verbindlichkeiten	2'307'705.43	0.77%
Total Nettofondsvermögen	298'292'276.38	99.23%
davon Anteil Klasse A	64'017'928.99	21.30%
davon Anteil Klasse I	111'824'991.62	37.20%
davon Anteil Klasse A AC	8'597'744.29	2.86%
davon Anteil Klasse I AC	104'295'947.81	34.70%
davon Anteil Klasse S AC	9'555'663.67	3.18%

Bewertung der Anlagen gemäss Art. 84 KKV-FINMA

		Total (CHF)	% des GFV *	
a)	Anlagen, die an einer Börse kotiert oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden	L1	296'664'616.50	98.69%
b)	Anlagen, für die keine Kurse gemäss Buchstabe a) verfügbar sind	L2		
c)	Anlagen, die aufgrund von am Markt nicht beobachtbaren Parametern geeigneten Bewertungsmethoden unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten bewertet werden	L3		

* Gesamtfondsvermögen

Vermögensstruktur

Aufteilung nach Branchen

Banken	57.56%
Schuldtitel von Regierungen und supranationale Einrichtungen	25.34%
Elektro	4.01%
Dienstleistungen	2.38%
Diversifizierte Finanzdienstleistungen	2.02%
Immobilien	1.08%
Versicherungsgesellschaften	1.02%
Maschinenbau	0.85%
Chemie	0.80%
Nahrungsmittel	0.73%
Telekommunikation	0.70%
Baumaterial	0.69%
Automobilhersteller	0.58%
Transport	0.57%
Gesundheitspflege - Dienstleistungen	0.23%
Diverse Handelsfirmen	0.13%
Total	98.69%

Geografische Aufteilung der Emittenten

Schweiz	75.41%
Frankreich	6.75%
Kanada	6.21%
Australien	3.55%
Deutschland	2.59%
Supranational	1.13%
Grossbritannien	0.89%
Jersey	0.85%
Schweden	0.38%
Vereinigte Staaten von Amerika	0.31%
Niederlande	0.28%
Neuseeland	0.25%
Luxemburg	0.06%
Norwegen	0.03%
Total	98.69%

Veränderung im Wertschriftenbestand vom 01. Oktober 2023 bis 31. März 2024

Effekten, die an einer Börse gehandelt werden / Obligationen

Währung	Titel	Verfall	Käufe	Verkäufe/RZ*
CHF L1	CH1314941456 Amag Leasing AG 2.75%	12.02.29	1'000'000.00	-
CHF L1	CH1300224875 Mercedes-Benz International Finance BV 1.96%	12.10.26	2'000'000.00	1'285'000.00
CHF L1	CH0336587644 Aargauische Kantonalbank 0.02%	17.10.24	-	530'000.00
CHF L1	CH0118532735 Agence Francaise de Developpement EPIC 1.875%	12.11.29	35'000.00	-
CHF L1	CH0357520433 ANZ New Zealand Int'l Ltd/London 0.25%	22.09.25	-	450'000.00
CHF L1	CH1261608892 Bank of Montreal 2.0375%	27.04.28	250'000.00	40'000.00
CHF L1	CH0441186514 Bank of Nova Scotia/The 0.2%	19.11.25	525'000.00	-
CHF L1	CH0398633369 Banque Cantonale Neuchateloise 0.35%	14.09.26	-	80'000.00
CHF L1	CH0379610972 Banque Federative du Credit Mutuel SA 0.6%	05.04.27	-	25'000.00
CHF L1	CH1321113453 Banque Federative du Credit Mutuel SA 2.2225%	30.01.32	1'500'000.00	-
CHF L1	CH1216740667 Basellandschaftliche Kantonalbank 2.125%	04.10.52	1'000'000.00	-
CHF L1	CH0305398254 Canadian Imperial Bank of Commerce 0.125%	22.12.25	75'000.00	-
CHF L1	CH1151526212 Canadian Imperial Bank of Commerce 0.2825%	03.02.27	-	105'000.00
CHF L1	CH0486598227 Cembra Money Bank AG 0%	09.07.26	400'000.00	-
CHF L1	CH0234789193 Cie de Financement Foncier SA 1.5%	19.02.24	-	145'000.00
CHF L1	CH0467182405 Citigroup Inc 0.75%	02.04.26	-	150'000.00
CHF L1	CH1273475389 Commonwealth Bank of Australia 1.94%	26.06.30	2'000'000.00	15'000.00
CHF L1	CH1148308708 Commonwealth Bank of Australia 0.1575%	08.12.31	330'000.00	200'000.00
CHF L1	CH1256367207 Credit Agricole SA 2.5075%	27.04.27	-	1'000'000.00
CHF L1	CH1294486357 Credit Agricole SA 2.3625%	05.10.28	1'260'000.00	-
CHF L1	CH1154887116 Credit Agricole SA 0.41%	18.01.30	-	290'000.00
CHF L1	CH0238315664 Credit Agricole SA/London 2.125%	30.10.24	-	1'000'000.00
CHF L1	CH1331113584 Federation des Caisses Desjardins du Quebec 1.355%	18.04.27	2'000'000.00	-
CHF L1	CH0460872341 Muenchener Hypothekenbank eG 0.25%	26.02.29	15'000.00	-
CHF L1	CH0481013768 Muenchener Hypothekenbank eG 0.2%	18.06.31	10'000.00	-
CHF L1	CH1289657137 National Australia Bank Ltd 2.201%	12.04.29	-	645'000.00
CHF L1	CH1243651911 National Australia Bank Ltd 1.715%	03.02.33	170'000.00	-
CHF L1	CH0149176163 Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG 1.375%	14.02.24	-	165'000.00
CHF L1	CH0362748326 Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG 0.125%	25.03.24	-	1'750'000.00
CHF L1	CH0239840124 Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG 1.375%	14.11.24	-	985'000.00
CHF L1	CH0502393355 Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG 0%	30.03.26	-	55'000.00
CHF L1	CH0373945093 Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG 0.25%	12.10.27	-	400'000.00
CHF L1	CH0471297926 Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG 0.25%	15.04.30	-	750'000.00
CHF L1	CH0255678341 Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG 1.375%	10.12.32	3'000'000.00	-
CHF L1	CH0572327002 Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG 0.125%	14.10.33	165'000.00	-
CHF L1	CH0304755157 Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG 0.75%	28.11.34	2'000'000.00	-
CHF L1	CH1276313322 Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG 1.75%	09.07.38	-	50'000.00
CHF L1	CH0336352759 Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG 0.25%	17.05.40	290'000.00	-
CHF L1	CH1280154290 Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG 1.75%	23.12.43	2'000'000.00	-
CHF L1	CH0525158413 Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG 0%	10.05.45	250'000.00	-
CHF L1	CH0256434603 Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken AG 0.75%	23.09.24	-	1'130'000.00
CHF L1	CH0398633567 Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken AG 0.125%	31.10.24	-	1'000'000.00
CHF L1	CH0288286385 Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken AG 0.5%	28.07.25	-	165'000.00
CHF L1	CH0295186388 Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken AG 0.375%	15.09.25	3'000'000.00	-
CHF L1	CH1206367570 Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken AG 1.625%	07.04.26	1'475'000.00	-
CHF L1	CH0319403744 Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken AG 0.05%	06.11.26	-	50'000.00
CHF L1	CH0373476198 Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken AG 0.25%	06.12.27	-	855'000.00
CHF L1	CH0306173748 Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken AG 0.5%	20.09.30	-	1'845'000.00
CHF L1	CH1170565803 Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken AG 1.4%	30.08.32	-	250'000.00
CHF L1	CH0589031035 Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken AG 0%	15.02.36	3'000'000.00	-
CHF L1	CH1266847289 Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken AG 1.85%	26.11.38	2'000'000.00	-
CHF L1	CH0320712596 Raiffeisen Schweiz Genossenschaft 0.3%	22.04.25	-	200'000.00
CHF L1	CH0269697931 Schaffhauser Kantonalbank 0.375%	16.02.27	-	200'000.00
CHF L1	CH1148266203 Societe Generale SA 0.3325%	29.11.28	-	330'000.00
CHF L1	CH1298957064 Societe Generale SA 2.6825%	19.10.29	1'000'000.00	5'000.00

Veränderung im Wertschriftenbestand vom 01. Oktober 2023 bis 31. März 2024

Effekten, die an einer Börse gehandelt werden / Obligationen

Währung	Titel	Verfall	Käufe	Verkäufe/RZ*
CHF	L1 CH1248666955 Societe Generale SA 2.6175%	27.02.30	-	285'000.00
CHF	L1 CH0187043820 St Galler Kantonalbank AG 1.375%	22.06.27	-	15'000.00
CHF	L1 CH1184694714 Svenska Handelsbanken AB 1.25%	24.05.27	-	1'255'000.00
CHF	L1 CH0222261494 Thurgauer Kantonalbank 1.75%	30.09.24	-	250'000.00
CHF	L1 CH1290870885 Toronto-Dominion Bank/The 1.97%	18.09.26	-	80'000.00
CHF	L1 CH0391911770 Valiant Bank AG 0.375%	06.12.27	250'000.00	-
CHF	L1 CH0522158903 Valiant Bank AG 0.1%	29.11.30	30'000.00	-
CHF	L1 CH0458097950 Westpac Banking Corp 0.25%	29.01.27	10'000.00	50'000.00
CHF	L1 CH1226543861 Sika AG 1.9%	28.11.25	-	255'000.00
CHF	L1 CH1226543879 Sika AG 2.35%	28.11.28	2'000'000.00	-
CHF	L1 CH1191714711 Givaudan SA 1.625%	15.06.29	-	565'000.00
CHF	L1 CH1305916731 Givaudan SA 2.375%	23.05.31	860'000.00	-
CHF	L1 CH1268922213 OC Oerlikon Corp AG 3.25%	02.10.29	-	500'000.00
CHF	L1 CH0398633526 SGS SA 0.75%	29.10.25	-	100'000.00
CHF	L1 CH1290222558 SGS SA 2%	17.11.27	2'000'000.00	-
CHF	L1 CH1189218006 SGS SA 1.7%	05.09.29	-	35'000.00
CHF	L1 CH1290222467 Viseca Payment Services AG 2.25%	27.10.26	2'000'000.00	-
CHF	L1 CH0434678428 Sulzer AG 1.6%	22.10.24	30'000.00	-
CHF	L1 CH0212937244 Caisse de Refinancement de l'Habitat SA 1.75%	26.06.25	475'000.00	-
CHF	L1 CH0310175598 Credit Agricole Home Loan SFH SA 0.1%	26.01.26	85'000.00	-
CHF	L1 CH0255893072 Credit Agricole Home Loan SFH SA 0.5%	16.03.27	-	155'000.00
CHF	L1 CH1268922189 Credit Agricole Home Loan SFH SA 1.825%	26.05.28	2'000'000.00	-
CHF	L1 CH0457206784 Credit Agricole Home Loan SFH SA 0.45%	24.01.29	50'000.00	-
CHF	L1 CH0406415304 Lansforsakringar Hypotek AB 0.2%	17.04.26	-	305'000.00
CHF	L1 CH0419041378 Aarekraftwerk Klingnau AG 0.625%	03.08.29	-	40'000.00
CHF	L1 CH0341725858 Electricite de France SA 0.3%	14.10.24	-	900'000.00
CHF	L1 CH1291809916 Electricite de France SA 2.55%	12.09.31	2'000'000.00	-
CHF	L1 CH0240109774 Engadiner Kraftwerke AG 1.625%	25.04.24	-	300'000.00
CHF	L1 CH0419040768 Kernkraftwerk Leibstadt AG 2%	14.02.25	-	10'000.00
CHF	L1 CH0252703050 Kraftwerke Linth-Limmern AG 1.25%	11.09.24	-	2'145'000.00
CHF	L1 CH1307121264 Kraftwerke Linth-Limmern AG 2.25%	05.12.25	1'000'000.00	-
CHF	L1 CH0228531437 Kraftwerke Linth-Limmern AG 2.375%	10.12.26	1'000'000.00	45'000.00
CHF	L1 CH1307121272 Kraftwerke Linth-Limmern AG 2.375%	05.12.29	1'000'000.00	-
CHF	L1 CH0306626224 Nant de Drance SA 2%	02.02.26	-	95'000.00
CHF	L1 CH0543827205 Nant de Drance SA 1.25%	25.06.27	-	165'000.00
CHF	L1 CH1319968454 Nant de Drance SA 2%	26.05.34	500'000.00	-
CHF	L1 CH1293237983 ABB Ltd 1.9775%	22.09.28	2'000'000.00	-
CHF	L1 CH0367206742 Lonza Swiss Finanz AG 0.7%	12.07.24	-	260'000.00
CHF	L1 CH1300277881 Lonza Swiss Finanz AG 2.25%	16.05.28	1'000'000.00	330'000.00
CHF	L1 CH1305916830 PSP Swiss Property AG 1.8%	11.12.26	1'000'000.00	-
CHF	L1 CH0397642775 Swiss Prime Site AG 0.325%	16.01.25	190'000.00	-
CHF	L1 CH0226752290 Unibail-Rodamco-Westfield SE 2%	20.11.23	-	2'100'000.00
CHF	L1 CH0311427584 Heathrow Funding Ltd 0.5%	17.05.24	-	25'000.00
CHF	L1 CH0467182413 Heathrow Funding Ltd 0.45%	15.10.28	450'000.00	-
CHF	L1 CH0319415987 Coop-Gruppe Genossenschaft 0.5%	19.05.26	-	125'000.00
CHF	L1 CH0419041154 Canton of Berne 0.35%	08.05.34	150'000.00	-
CHF	L1 CH0387879031 Canton of Geneva Switzerland 0.25%	29.11.27	-	40'000.00
CHF	L1 CH0387879049 Canton of Geneva Switzerland 0.5%	28.11.31	50'000.00	-
CHF	L1 CH0469273509 Canton of Ticino 0%	18.04.29	-	20'000.00
CHF	L1 CH0227678973 City of Lausanne Switzerland 1.375%	27.11.23	-	500'000.00
CHF	L1 CH0290876512 City of Lugano Switzerland 0.625%	01.09.25	15'000.00	-
CHF	L1 CH0387879080 City of Lugano Switzerland 0.25%	20.12.27	5'000.00	290'000.00
CHF	L1 CH0186162613 City of Zurich Switzerland 1%	05.12.23	-	155'000.00
CHF	L1 CH1310346312 City of Zurich Switzerland 1.35%	24.03.45	800'000.00	-
CHF	L1 CH0184249990 Swiss Confederation Government Bond 1.5%	24.07.25	-	500'000.00

Veränderung im Wertschriftenbestand vom 01. Oktober 2023 bis 31. März 2024

Effekten, die an einer Börse gehandelt werden / Obligationen

Währung	Titel	Verfall	Käufe	Verkäufe/RZ*
CHF L1	CH0224396983 Swiss Confederation Government Bond 1.25%	28.05.26	-	1'000'000.00
CHF L1	CH0224397346 Swiss Confederation Government Bond 0%	22.06.29	750'000.00	-
CHF L1	CH0127181029 Swiss Confederation Government Bond 2.25%	22.06.31	1'000'000.00	-
CHF L1	CH0024524966 Swiss Confederation Government Bond 2.5%	08.03.36	-	750'000.00
CHF L1	CH0440081567 Swiss Confederation Government Bond 1.5%	26.10.38	-	750'000.00
CHF L1	CH0419040982 Swisscom AG 0.5%	15.03.29	-	5'000.00
CHF L1	CH0580291968 Swisscom AG 0.245%	20.11.34	115'000.00	-
CHF L1	CH1204259811 Deutsche Bahn Finance GMBH 1.95%	21.09.32	-	50'000.00
CHF L1	CH0458097976 Baloise Holding AG 0.5%	28.11.25	-	1'405'000.00
CHF L1	CH0553331817 Baloise Holding AG 0.25%	16.12.26	1'000'000.00	80'000.00
CHF L1	CH0569237677 Metropolitan Life Global Funding I 0.125%	25.09.28	-	250'000.00
CHF L1	CH0419040792 Zurich Insurance Co Ltd 0.75%	22.10.27	-	450'000.00
CHF L1	CH0525158371 Zurich Insurance Co Ltd 0.1%	27.08.32	20'000.00	-

* Rückzahlung

Derivate unter Anwendung des Commitment-Ansatzes II

Gesamtengagement aus Derivaten	betragsmässig in CHF)	in % des Nettofondsvermögens
Brutto	0.00	0.00%
Netto	0.00	0.00%

AXA IM Swiss Fund – Bonds CHF
Halbjahresbericht per 31.03.2024

Langzeitentwicklung

Langzeitentwicklung	31.03.24	31.03.23	31.03.22	31.03.21	31.03.20
AXA IM Swiss Fund-Bonds CHF					
Vermögen in CHF					
- Klasse A	64'017'928.99	61'016'626.59	64'888'620.10	70'871'201.57	70'317'629.52
- Klasse I	111'824'991.62	76'785'129.93	101'702'134.80	110'229'121.23	59'420'867.89
- Klasse A AC	8'597'744.29	9'605'322.70	12'394'768.97	17'921'588.60	18'815'057.59
- Klasse I AC	104'295'947.81	107'266'806.26	169'110'528.37	184'005'080.92	160'916'073.82
- Klasse S AC	9'555'663.67	5'895'716.16	1'788'246.67		
Anteile					
- Klasse A	645'291.32	648'800.52	650'709.52	660'239.98	662'926.52
- Klasse I	1'124'194.00	814'434.00	1'017'493.00	1'024'771.00	559'005.00
- Klasse A AC	81'921.67	96'562.12	117'508.85	157'836.36	167'849.10
- Klasse I AC	948'703.06	1'032'210.83	1'538'952.52	1'559'796.22	1'385'234.24
- Klasse S AC	101'825.00	66'582.12	19'134.25		
Inventarwert in CHF					
- Klasse A	99.21	94.05	99.72	107.34	106.07
- Klasse I	99.47	94.28	99.95	107.56	106.30
- Klasse A AC	104.95	99.47	105.48	113.55	112.10
- Klasse I AC	109.94	103.92	109.89	117.97	116.17
- Klasse S AC	93.84	88.55	93.46		
Performance in % - Kalenderjahr					
- Klasse A	0.39%	1.25%	-5.95%	-1.41%	-2.50%
- Klasse I	0.50%	1.34%	-5.86%	-1.31%	-2.40%
- Klasse A AC	0.39%	1.24%	-5.95%	-1.40%	-2.50%
- Klasse I AC	0.49%	1.35%	-5.85%	-1.31%	-2.39%
- Klasse S AC	0.54%	1.40%	-5.81%		
Performance Benchmark in % - Kalenderjahr					
	0.47%	1.40%	-6.06%	-1.20%	-2.58%
Performance in % - seit Lancierung					
- Klasse A	8.31%	2.63%	8.82%	17.14%	15.59%
- Klasse I	14.32%	7.90%	13.95%	22.17%	20.09%
- Klasse A AC	8.58%	2.84%	9.05%	17.39%	15.84%
- Klasse I AC	15.52%	8.68%	14.78%	23.06%	20.96%
- Klasse S AC	-5.45%	-11.25%	-6.46%		
Total Expense Ratio					
- Klasse A	0.78%	0.78%	0.77%	0.78%	0.77%
- Klasse I	0.38%	0.38%	0.37%	0.38%	0.37%
- Klasse A AC	0.78%	0.77%	0.77%	0.78%	0.77%
- Klasse I AC	0.38%	0.37%	0.37%	0.38%	0.37%
- Klasse S AC	0.18%	0.17%	0.17%		
Ausschüttung (Brutto)					
- Klasse A		0.04	0.00	0.00	0.15
- Klasse I		0.42	0.37	0.40	0.59

Erläuterungen zum Halbjahresbericht

Verkaufsrestriktionen USA

Es erfolgt keine Ausgabe und Rücknahme von Anteilen der Teilvermögen im Ausland, insbesondere dürfen Anteile der Teilvermögen innerhalb der USA weder angeboten, verkauft noch ausgeliefert werden.

US-Personen im Sinn der Regulation S des US Securities Act von 1933, insbesondere Anlegern mit US-amerikanischer Staatsangehörigkeit oder Anlegern mit Sitz oder Wohnsitz in den USA dürfen Anteile der Teilvermögen weder angeboten, verkauft noch ausgeliefert werden.

Zeichnungs- und Rücknahmeanträge

Anteile der Teilvermögen werden an jedem Bankwerktag (Montag bis Freitag) ausgegeben oder zurückgenommen. Keine Ausgabe oder Rücknahme findet an schweizerischen Feiertagen (Ostern, Pfingsten, Weihnachten, Neujahr, Nationalfeiertag etc.) statt sowie an Tagen, an welchen die Börsen bzw. Märkte der Hauptanlageländer eines Teilvermögens geschlossen sind oder wenn ausserordentliche Verhältnisse im Sinn von § 17 Ziff. 5 des Fondsvertrages vorliegen.

Zeichnungs- und Rücknahmeanträge, die bis spätestens 13:30 Uhr an einem Bankwerktag (Auftragstag) bei der Depotbank vorliegen, werden am nächsten Bankwerktag (Bewertungstag) auf der Basis des an diesem Tag berechneten Nettoinventarwerts abgewickelt (vgl. Ziff. 5.2 des Prospektes und § 16 des Fondsvertrages). Der zur Abrechnung gelangende Nettoinventarwert ist somit im Zeitpunkt der Auftragserteilung noch nicht bekannt (Forward Pricing). Er wird am Bewertungstag aufgrund der Schlusskurse des Auftrags tags berechnet.

Berechnung der Nettoinventarwerte sowie Ausgabe und Rücknahme von Anteilen

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 dieses Teilvermögens. Er wird auf zwei Stellen nach dem Komma gerundet.

Der Ausgabe- und Rücknahmepreis der Anteile basiert auf dem am Bewertungstag gestützt auf die Schlusskurse des Vortages gemäss § 16 berechneten Nettoinventarwert je Anteil. Bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen

kann zum Nettoinventarwert eine Ausgabekommission gemäss § 18 zugeschlagen resp. eine Rücknahmekommission gemäss § 18 vom Nettoinventarwert abgezogen werden.

Bei der Ausgabe werden zum Nettoinventarwert die Nebenkosten (namentlich marktübliche Courtagen, Kommissionen, Steuern und Abgaben), die den Teilvermögen im Durchschnitt aus der Anlage des einbezahlten Betrages erwachsen, zugeschlagen.

Bei der Rücknahme werden vom Nettoinventarwert die Nebenkosten, die den Teilvermögen im Durchschnitt aus dem Verkauf eines dem gekündigten Anteil entsprechenden Teils der Anlagen erwachsen, abgezogen.

Die Anteile werden nicht verbrieft, sondern buchmässig geführt.

Vergütungen und Nebenkosten

Nebenkosten zulasten der Anleger

Ausgabekommission zugunsten der Fondsleitung, Depotbank und/oder Vertriebssträgern im In- und Ausland höchstens 5%.

Rücknahmekommission zugunsten der Fondsleitung, Depotbank und/oder Vertriebssträgern im In- und Ausland höchstens 2%.

Berichterstattung Nachhaltigkeit (ESG)

Erreichung Nachhaltigkeitsziele des Teilvermögens per 31.03.2024

Nachhaltigkeit steht im Zentrum unseres Handelns, mit dem Ziel, der weltweit führende nachhaltige Vermögensverwalter zu sein. Daher engagiert sich AXA IM stark für Fortschritte in den Bereichen Umwelt, Soziales und Governance (ESG) als Unternehmen, Arbeitgeber und Investor.

Nachhaltigkeitsstrategie des Teilvermögens

Das Teilvermögen investiert basierend auf verschiedenen finanziellen und fundamentalen Nachhaltigkeitsfaktoren wie der Performance dieser Unternehmen im Hinblick auf Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (Environmental, Social and Governance, „ESG“). Das Teilvermögen zielt stets darauf ab, das ESG-Rating des durch den Referenzindex definierten Anlageuniversums zu übertreffen, wobei sowohl die ESG-Scores des Teilvermögens als auch die des Referenzindex auf Basis eines gewichteten Durchschnitts berechnet werden. Ziel ist es zu bewerten, wie Unternehmen die wichtigsten ESG-Risiken mindern und die signifikantesten Möglichkeiten nutzen, um ihre Wettbewerbsfähigkeit in ihrem eigenen Sektor zu verbessern. Die Abdeckungsrate der ESG Analyse innerhalb des Portfolios beträgt mindestens 90% des Nettovermögens des Teilvermögens.

Darüber hinaus gewährleistet der Asset Manager die Integration der ESG-Standards beim Anlageverfahren und wendet bei der Titelauswahl jederzeit verbindlich die AXA IM Richtlinien für den Ausschluss von Sektoren an, welche eine Reihe von Ausschluss basierenden Richtlinien umfassen mit Schwerpunkt auf Klima (Kohle und Teersand), Biodiversität (Schutz des Ökosystems und vor Entwaldung), kontroverse Waffen (Unternehmen, welche Antipersonenminen, Streubomben oder mit Uran angereicherte, biologische und chemische Waffen herstellen und vertreiben) und Bereiche wie Agrarrohstoffe und Palmöl. Des Weiteren kommen die ESG-Standards von AXA IM mit zusätzlichen Ausschlusskriterien in Zusammenhang mit Gesundheit (Ausschluss von Tabak, um die Finanzierung der Tabakindustrie zu vermeiden und somit zum Schutz der öffentlichen Gesundheit beizutragen) und Menschenrechte (weisse Phosphorwaffen, Ausschluss von Investitionen in Wertpapiere, die von Ländern ausgegeben werden, in denen schwerwiegende spezifische Kategorien von Menschenrechtsverletzungen beobachtet werden) verbindlich zur Anwendung. Dazu werden Unternehmen, die gegen internationale Normen und Standards wie die Global Compact Principles der Vereinten Nationen oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstossen, sowie Unternehmen, die in schwere Vorfälle gegen ESG-Grundsätze verwickelt sind, ausgeschlossen. Zusätzlich, um gefestigte ESG-Praktiken zu fördern, werden Unternehmen mit einer tiefen ESG-Qualität, basierend auf dem ESG-Scoring, ausgeschlossen. Ausgenommen davon sind Derivate und zugrunde liegende zulässige Anteile an anderen kollektiven Kapitalanlagen (Zielfonds).

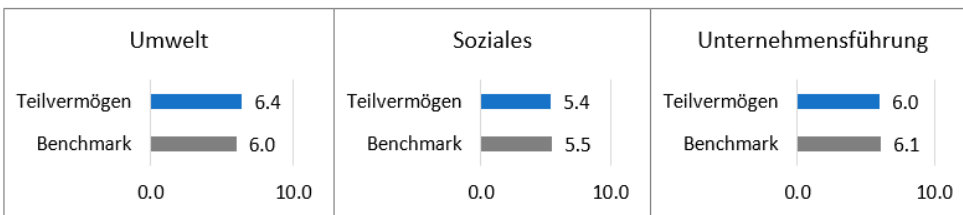
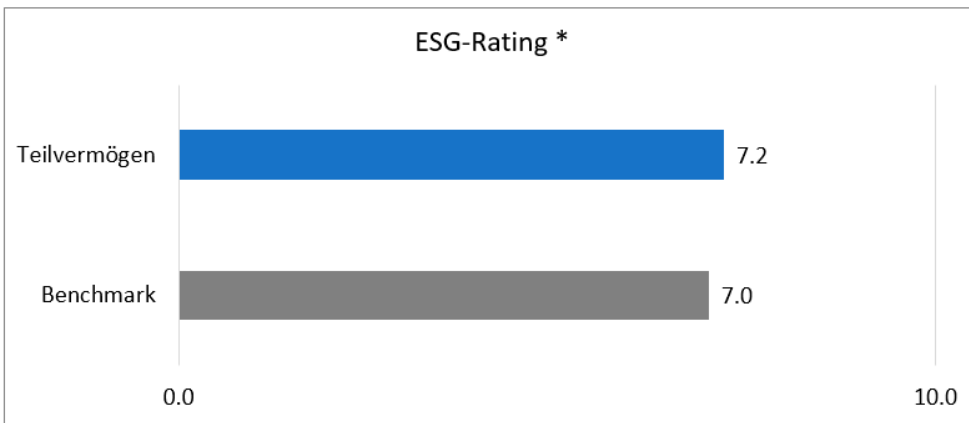
Des Weiteren verfolgt AXA IM eine umfassende „Active Ownership“ Strategie, welche unter anderem den Dialog mit Unternehmen (Engagement) umfasst. Ziel des Asset Managers ist es dabei, seinen Einfluss als Investor zu nutzen, um Unternehmen zu ermutigen, wichtige ökologische und soziale Risiken in ihren jeweiligen Branchen zu reduzieren. Diese Strategie wird auf AXA IM-Ebene angewendet und kann sich auf Wertpapiere innerhalb des Teilvermögens auswirken. Angaben dazu veröffentlicht AXA IM in ihrem Engagement Bericht.

Für zusätzliche Informationen betreffend AXA IM ESG-Standards respektive ESG-Bewertungsmethode, Ausschlüssen (Negative Screening) und Engagement wird auf <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>.

Berichterstattung Nachhaltigkeit (ESG)

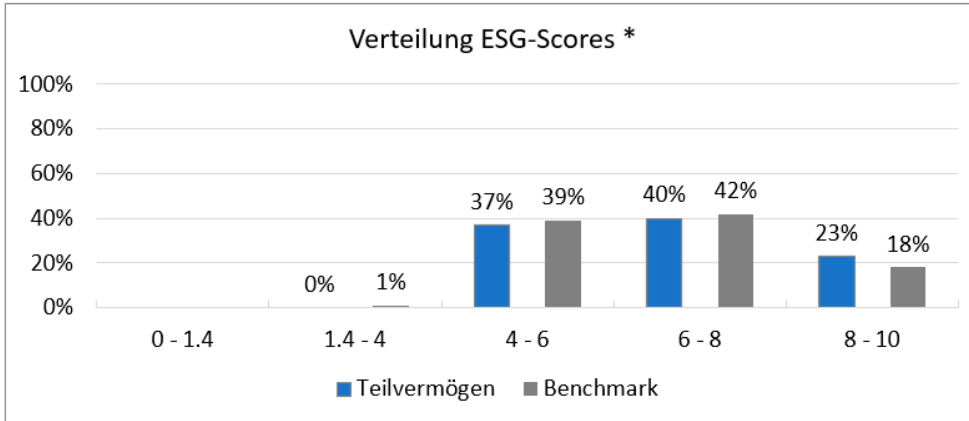
Erreichung Nachhaltigkeitsziele des Teilvermögens

Verteilung ESG-Scores *	Teilvermögen	Benchmark
ESG-Rating *	7.2	7.0
Umwelt	6.4	6.0
Soziales	5.4	5.5
Unternehmensführung	6.0	6.1



Verteilung ESG-Scores *	Teilvermögen	Benchmark
0 - 1.4		
1.4 - 4	0%	1%
4 - 6	37%	39%
6 - 8	40%	42%
8 - 10	23%	18%

Berichterstattung Nachhaltigkeit (ESG)



* % des verwalteten Vermögens, das vom absoluten ESG-Rating abgedeckt wird: Portfolio = 98.9% Benchmark = 95.2%. Sofern nicht anders erwähnt, basiert das ESG-Rating auf der AXA IM Scoring-Methode, welche zu einer Punktzahl pro Emittenten zwischen 0 (die schlechteste Bewertung) und 10 (die beste Bewertung) führt.

Umweltprofil des Teilvermögens

CO2-Intensität	Teilvermögen	Benchmark
Corporate Scope 1 + 2 ** (in TCO2 per 1M\$ Umsatz)	9	28
Sovereign *** (in TCO2 per KKP 1M\$ BIP)	76	72

Wasser-Intensität	Teilvermögen	Benchmark
Corporate ** (in m3 per 1M\$ Umsatz)	366	1 356
Sovereign *** (Verbrauch des verfügbaren Frischwassers)	6%	8%

** Anteil des verwalteten Vermögens, das vom Indikator abgedeckt wird: 91%. Quelle: Trucost.

*** Anteil des verwalteten Vermögens, das vom Indikator abgedeckt wird: 100.0%. Quelle: Weltbank.

Active Ownership and Stewardship Report

Anzahl Emittenten, bei welchen sich AXA IM über die letzten 12 Monate für ESG-Themen engagiert hat: 17

Der Active Ownership and Stewardship Report enthält Einzelheiten zum Engagement und Abstimmungsverhalten von AXA IM und kann hier eingesehen werden: <https://core.axa-im.com/document/9067/view>

Kommentar des Portfolio Managers

Der Fonds erreichte seine Nachhaltigkeitsziele und übertraf die Benchmark bis zum Ende des Berichtsjahres in Bezug auf das gesamthafte ESG-Rating (7.2 vs. 6.9) sowie bei den Merkmalen für Umwelt, Soziales und Unternehmensführung. Aufgrund der klaren Präferenz für höher bewertete Anlagen erreicht der Anteil der Vermögenswerte in den Kategorien 8-10 mit höherem Scoring 23%, während die Benchmark nur 18% hält.

Aktuell geltende Verwaltungsvergütungen

AXA IM Swiss Fund-Bonds CHF	Verwaltungsvergütung (p.a.)
Klasse A*	0.75%
Klasse I*	0.35%
Klasse AAC*	0.75%
Klasse IAC*	0.35%
Klasse SAC*	0.15%

* Für das Teilvermögen Bonds CHF sind folgende Anteilsklassen vorgesehen: »A«, »I«, »AAC«, »IAC« sowie »SAC«. Anteile der Klassen »A« und »AAC« können von allen Anlegern, Anteile der Klasse »I« und »IAC« ausschliesslich von qualifizierten Anlegern gezeichnet werden. Anteile der Klasse »SAC« sind zugänglich für Anleger, die einen schriftlichen Anlageberatungs- oder Vermögensverwaltungsvertrag mit einer zur AXA-Gruppe gehörenden Gesellschaft abgeschlossen haben. Bei den Anteilsklassen »A« und »I« handelt es sich um ausschüttende Anteile. Bei den Anteilsklassen »AAC«, »IAC« sowie »SAC« hingegen um thesaurierende Anteile. Die Anteilsklassen unterscheiden sich auch hinsichtlich der Höhe der Verwaltungskommission.

Als qualifizierte Anleger gelten namentlich beaufsichtigte Finanzintermediäre wie Banken, Effekthändler und Fondsleitungen; beaufsichtigte Versicherungseinrichtungen; öffentlich-rechtliche Körperschaften und Vorsorgeeinrichtungen mit professioneller Tresorerie (einschliesslich Anlagestiftungen) und Unternehmen mit professioneller Tresorerie. Für die Anteilsklassen »A«, »AAC« sowie »SAC« kommt kein Mindestzeichnungsbetrag zur Anwendung, für die Anteilsklassen »I« und »IAC« gilt ein Mindestzeichnungsbetrag von CHF 1'000'000 bei Erstzeichnungen und CHF 10'000 für Folgezeichnungen.

Firmenspiegel

Stand 31. März 2024

Fondsleitung

AXA Investment Managers Schweiz AG
Affolternstrasse 42
CH-8050 Zürich

Verwaltungsrat

Caroline Portel
Präsidentin, gleichzeitig Global Chief Operating Officer
der AXA Investment Managers Gruppe

PD Dr. iur. Sandro Abegglen
Vizepräsident, gleichzeitig Partner bei Niederer Kraft &
Frey AG, Rechtsanwälte, Zürich

Isabelle Scemama
Mitglied, gleichzeitig Global Head of AXA IM Alts und CEO
AXA IM Real Assets der AXA Investment Managers Gruppe

Geschäftsleitung

André Ullmann
Geschäftsführer

André Thali
Co-Head Client Group Core

Frederick Widl
Leiter Real Assets CH

Richard Mooser
Chief Investment Officer und Leiter Fixed Income

Dr. Werner E. Rutsch
Head of Client Group Alts

Silvia Staub Walther
Head of CRM AXA Switzerland

Vertrieb

AXA Investment Managers Schweiz AG
Affolternstrasse 42
CH-8050 Zürich

Delegation von Aufgaben der Fondsleitung

Delegation der Anlageentscheidungen

Die Anlageentscheidungen des Umbrella Fonds werden von der Fondsleitung selbst getroffen.

Delegation der Buchhaltung und Wertschriftenadministration

Die Buchhaltung und Wertschriftenadministration der Teilvermögen ist an State Street Bank International GmbH, München, Zweigniederlassung Zürich, delegiert. Die genauen Modalitäten regelt ein zwischen der Fondsleitung und der State Street Bank International GmbH, München, Zweigniederlassung Zürich, abgeschlossener Vertrag.

Delegation von «Information Technology»

Der Bereich «Information Technology» der Fondsleitung ist teilweise delegiert an AXA Investment Managers Limited, London, und teilweise an AXA Investment Managers S.A., Paris. Die genauen Modalitäten regeln zwischen der Fondsleitung und den genannten Dienstleistungserbringern abgeschlossene Verträge.

Delegation von «Middle Office»-Dienstleistungen

«Middle Office»-Dienstleistungen sind an State Street Banque S.A., Paris, delegiert. Zu den «Middle Office»-Dienstleistungen zählen insbesondere (i) Trade Support: Validierung der Transaktionen mit der Gegenpartei und Instruktion über deren Ausführung an die Depotbank (Trade Settlement); (ii) Corporate Actions: Instruktion über die Ausführung von Corporate Actions an die Depotbank; (iii) Reconciliation: Abstimmung der Portfolios mit der Depotbank. Die Fondsleitung regelt die Einzelheiten in einem Vertrag mit der Dienstleistungserbringerin.

Delegation von IT-Dienstleistungen

Im Rahmen des «Client Relationship Managements» hat die Fondsleitung Teile der elektronischen Verwaltung von Kundendaten an folgende Gesellschaft delegiert:

Salesforce.com Sàrl
Routes de la Longeraie 9
CH-1110 Morges

Diese Gesellschaft bezieht ihrerseits gewisse Dienstleistungen von oder hat deren Erbringung an Salesforce.com Inc., San Francisco, USA, ausgelagert.

Informationen über Dritte

Depotbank

State Street Bank International GmbH, München
Zweigniederlassung Zürich
Beethovenstrasse 19
CH-8027 Zürich

Zahlstelle

State Street Bank International GmbH, München
Zweigniederlassung Zürich
Beethovenstrasse 19
CH-8027 Zürich

Prüfgesellschaft

Ernst & Young AG
Aeschengraben 27
CH-4051 Basel



Investment
Managers