

Jahresbericht 31. Dezember 2023

AIM Global Credit Crawler Fund

Liechtensteinische
Landesbank AG

Inhaltsverzeichnis

Inhaltsverzeichnis.....	2
Organisation.....	3
Publikationen / Informationen an die Anleger	4
Bewertungsgrundsätze	4
Bericht über die Tätigkeiten des abgelaufenen Geschäftsjahres.....	5
Angelegenheiten mit besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung.....	5
Währungstabelle	7
Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie	8
Entwicklung von Schlüsselgrössen.....	8
Historische Fondsperformance	9
Fondsdaten	10
Vermögensrechnung per 31.12.2023	11
Ausserbilanzgeschäfte per 31.12.2023.....	11
Erfolgsrechnung vom 01.01.2023 bis 31.12.2023	13
Verwendung des Erfolgs.....	13
Veränderung des Nettovermögens vom 01.01.2023 bis 31.12.2023	14
Entwicklung der Anteile vom 01.01.2023 bis 31.12.2023.....	15
Entschädigungen	16
Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe	17
Hinterlegungsstellen per 31.12.2023	31
Bericht des Wirtschaftsprüfers	32
Offenlegung Vergütungsinformationen (ungeprüft)	35
Adressen	37

Organisation

Rechtsform	Kollektivtreuhänderschaft
Typ	OGAW gemäss Gesetz über bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (UCITSG), Umbrella-Konstruktion mit zwei Teilfonds
Verwaltungsgesellschaft	LLB Fund Services AG, Äulestrasse 80, Postfach 1238, 9490 Vaduz, Fürstentum Liechtenstein Telefon +423 236 94 00, Fax +423 236 94 06, E-mail fundservices@llb.li
Verwaltungsrat	Natalie Flatz, Präsidentin Dr. Stefan Rein, Vizepräsident Dr. Thomas Vock, Mitglied
Geschäftsleitung	Bruno Schranz, Vorsitzender Silvio Keller, Mitglied Patric Gysin, Mitglied
Verwahrstelle	Liechtensteinische Landesbank AG, Städtle 44, Postfach 384, 9490 Vaduz, Fürstentum Liechtenstein Telefon +423 236 88 11, Fax +423 236 88 22, Internet www.llb.li , E-mail llb@llb.li
Wirtschaftsprüfer	PricewaterhouseCoopers AG, St. Gallen
Vermögensverwalter	Abaris Investment Management AG, Bäch
Vertriebsträger	LLB Fund Services AG, Vaduz

Publikationen / Informationen an die Anleger

Publikationsorgan des OGAW ist die Web-Seite des LAFV Liechtensteiner Anlagefondsverband (www.lafv.li) sowie sonstige im Prospekt genannte Medien.

Sämtliche Mitteilungen an die Anleger, auch über die Änderungen des Treuhandvertrages und des Anhangs A "Teilfonds im Überblick" werden auf der Web-Seite des LAFV Liechtensteiner Anlagefondsverband (www.lafv.li) als Publikationsorgan des OGAW sowie sonstigen im Prospekt genannten Medien und Datenträgern veröffentlicht.

Informationen zur aktuellen Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft sind im Internet unter www.llb.li veröffentlicht. Hierzu zählen eine Beschreibung der Berechnungsmethoden für Vergütungen und sonstigen Zuwendungen an bestimmte Kategorien von Angestellten sowie die Identität der für die Zuteilung der Vergütung und sonstigen Zuwendungen zuständigen Personen. Auf Wunsch des Anlegers werden ihm die Informationen von der Verwaltungsgesellschaft ebenfalls in Papierform kostenlos zur Verfügung gestellt.

Der Nettoinventarwert sowie der Ausgabe- und Rücknahmepreis der Anteile des OGAW bzw. eines jeden Teilfonds bzw. der Anteilsklasse werden an jedem Bewertungstag auf der Web-Seite des LAFV Liechtensteiner Anlagefondsverband (www.lafv.li) als Publikationsorgan des OGAW sowie sonstigen im Prospekt genannten Medien und dauerhaften Datenträgern (Brief, Fax, Email oder Vergleichbares) bekannt gegeben.

Der von einem Wirtschaftsprüfer geprüfte Jahresbericht und der Halbjahresbericht, der nicht geprüft sein muss, werden den Anlegern am Sitz der Verwaltungsgesellschaft und Verwahrstelle kostenlos zur Verfügung gestellt.

Bewertungsgrundsätze

Das jeweilige Teilfondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen bewertet:

1. Wertpapiere, die an einer Börse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wird ein Wertpapier an mehreren Börsen amtlich notiert, ist der zuletzt verfügbare Kurs jener Börse massgebend, die der Hauptmarkt für dieses Wertpapier ist.
2. Wertpapiere, die nicht an einer Börse amtlich notiert sind, die aber an einem dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wird ein Wertpapier an verschiedenen dem Publikum offenstehenden Märkten gehandelt, soll im Zweifel der zuletzt verfügbare Kurs jenes Marktes berücksichtigt werden, der die höchste Liquidität aufweist;
3. Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente mit einer Restlaufzeit von weniger als 397 Tagen können mit der Differenz zwischen Einstandspreis (Erwerbspreis) und Rückzahlungspreis (Preis bei Endfälligkeit) linear ab- oder zugeschrieben werden. Eine Bewertung zum aktuellen Marktpreis kann unterbleiben, wenn der Rückzahlungspreis bekannt und fixiert ist. Allfällige Bonitätsveränderungen werden zusätzlich berücksichtigt;
4. Anlagen, deren Kurs nicht marktgerecht ist und diejenigen Vermögenswerte, die nicht unter Ziffer 1, Ziffer 2 und Ziffer 3 oben fallen, werden mit dem Preis eingesetzt, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Bewertung wahrscheinlich erzielt würde und der nach Treu und Glauben durch die Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft oder unter deren Leitung oder Aufsicht durch Beauftragte bestimmt wird.
5. OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfbaren Bewertung auf Tagesbasis bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbaren Bewertungsmodellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.
6. OGAW bzw. andere Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Inventarwert bewertet. Falls für Anteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbaren, Bewertungsmodellen festlegt.
7. Falls für die jeweiligen Vermögensgegenstände kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden diese Vermögensgegenstände, ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbaren Bewertungsmodellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.
8. Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet.
9. Der Marktwert von Wertpapieren und anderen Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung lauten, wird zum letzten Devisenmittelkurs in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet.

Die Verwaltungsgesellschaft wendet zur Berechnung des Nettovermögenswert des Teilfonds die im Folgenden beschriebenen "Swinging Single Pricing"-Methode an. Ob die Swinging Single Pricing"-Methode beim jeweiligen Teilfonds angewendet wird, ist im Prospekt im Anhang A unter "Stammdaten und Informationen des Teilfonds und dessen Anteilsklassen" zu entnehmen.

Führt an einem Bewertungstag die Summe der Zeichnungen bzw. Rücknahmen aller Anteilsklassen eines Teilfonds zu einem Nettovermögenszufluss bzw. -abfluss, wird der Nettoinventarwert eines Teilfonds erhöht bzw. reduziert ("Swinging Single Pricing"). Der maximale Swing Faktor kann im Prospekt im Anhang A beim jeweiligen Teilfonds unter dem Punkt "Stammdaten und Informationen des Teilfonds und dessen Anteilsklassen" entnommen werden. Berücksichtigt werden die Nebenkosten (marktkonforme Courtagen, Kommissionen, Abgaben usw.), die im Durchschnitt aus der Anlage des dem

Nettovermögenszuflusses bzw. aus dem Verkauf des dem Nettovermögensabflusses entsprechenden Teils der Anlage erwachsen. Die Anpassung führt zu einer Erhöhung des Nettoinventarwertes, wenn die Nettobewegungen zu einem Anstieg der Anzahl Anteile eines Teilfonds führen. Die Anpassung resultiert in einer Verminderung des Nettoinventarwertes, wenn die Nettobewegungen einen Rückgang der Anzahl der Anteile bewirken.

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, zeitweise andere adäquate Bewertungsprinzipien für das Teilfondsvermögen anzuwenden, falls die oben erwähnten Kriterien zur Bewertung auf Grund aussergewöhnlicher Ereignisse unmöglich oder unzuweckmässig erscheinen. Bei massiven Rücknahmeanträgen kann die Verwaltungsgesellschaft die Anteile des entsprechenden Teilfondsvermögens auf der Basis der Kurse bewerten, zu welchen die notwendigen Verkäufe von Wertpapieren voraussichtlich getätigt werden. In diesem Fall wird für gleichzeitig eingereichte Zeichnungs- und Rücknahmeanträge dieselbe Berechnungsmethode angewandt.

Bericht über die Tätigkeiten des abgelaufenen Geschäftsjahres

Rückblick/Entwicklung

Der AIM Global Credit Crawler Fund (GCC) investiert weltweit in ein breit diversifiziertes Portfolio aus Unternehmensanleihen. Gemäss seiner Anlagestrategie ist der GCC in eine sehr grosse Anzahl unterschiedlicher Emittenten aus verschiedenen Sektoren, Ländern und Regionen investiert. Dabei beabsichtigt das Fondsmanagement, mit steigendem Fondsvermögen die breite Streuung über unterschiedliche Emittenten auch in Zukunft sukzessive weiter auszubauen.

Um das Anlageziel eines langfristigen Wertzuwachses zu erreichen, wird der globale Anleihenmarkt gemäss Investmentstrategie nach Opportunitäten und Risiken durchsucht, analysiert und überwacht. Kern der Anlagestrategie ist es, über Einschätzungen der Qualität, der Bewertung, des Momentums, der Liquidität und anderer Faktoren attraktive Anleihen zu identifizieren. Derivate wurden im Berichtszeitraum ausschliesslich dazu verwendet, Währungsrisiken abzusichern.

Am Ende des Berichtszeitraums lagen das Durchschnittsrating des Portfolios bei A- und das Mindestrating der Unternehmensanleihen im Portfolio, eingestuft von mindestens einer der drei grossen Ratingagenturen (S&P, Moody's oder Fitch), bei BB. Die durchschnittliche Duration des GCC lag im Berichtszeitraum bei ca. 1.8 Jahren.

Aufgrund des historisch starken Zinsanstiegs in 2022 konnte der Fonds im gesamten Berichtszeitraum von höheren laufenden Renditen profitieren. Allerdings begleiteten den Markt Inflationsängste für die ersten drei Quartale des Jahres, so dass Zins- und Spreadniveaus in diesem Zeitraum weiter angestiegen sind. Diese Entwicklung wirkte sich – im Gegensatz zu den höheren laufenden Erträgen – negativ auf die Performance des Fonds aus. Erst im vierten Quartal kam die Inflation überzeugend zurück, so dass Zins- und Spreadniveaus deutlich fielen und für Rückenwind an den globalen Unternehmensanleihenmarkt sorgten. Gegeben dieses Marktumfeldes führte die Entscheidung des Fondsmanagements die Duration in der ersten Jahreshälfte auf einem äusserst konservativsten Niveau von ca. 1.6 Jahren zu halten und dann in der zweiten Jahreshälfte auf ca. 2.0 Jahre zu erhöhen, zu einem positiven, aktiven Performancebeitrag. Nach vorne blickend hat das Fondsmanagements den Fonds konservativ ausgerichtet und das Durchschnittsrating von BBB/BBB- in der ersten Jahreshälfte auf A- über die zweite Jahreshälfte angehoben.

Im Berichtszeitraum ergaben sich folgende Renditen der jeweiligen Anteilscheinklassen: Die Anteilscheinklasse A CHF stieg um +3.87 %, Anteilscheinklasse A EUR stieg um +5.94 %, Anteilscheinklasse A USD stieg um +8.24 % und die Anteilscheinklasse A PLN stieg um +10.33 %.

Ausblick

Zum Jahresende setzte der Markt auf das «Soft-Landing» Szenario und somit darauf, dass sich die Inflation langsam und geordnet normalisieren wird. Das Fondsmanagement geht ebenfalls davon aus, dass die Inflation weiter fallen wird und sieht aktuell keine Anzeichen dafür, dass diese erneut aufflammen könnte. Ob es jedoch zu einer «Soft-Landing», wie vom Markt eingepreist, oder zu einer Rezession, für die es ebenfalls Anzeichen gibt (z.B. inverse Zinskurve, deutlich höhere Finanzierungskosten, stagnierende Reallohne, fallende Immobilienpreise, Verschärfung der Kreditvergabe, etc.), kommt, ist unklar. Entsprechend hat das Fondsmanagement den Fonds konservativ und somit für das «Soft-Landing» und das «Hard-Landing» Szenario positioniert. Kommt es nicht zu einer Rezession («Soft-Landing»), profitiert der Fonds von höheren laufenden Renditen sowie fallenden Zinsen und Kreditrisikoprämien. Schwächt jedoch die Wirtschaft stärker als erwartet ab («Hard-Landing»), profitiert der Fonds von fallenden Zinsen und seiner konservativen Ausrichtung.

Dies stellt die subjektive Markteinschätzung des Fondsmanagements dar und gibt keine Garantie auf die zukünftige Fondspreisentwicklung, da diese auch von der generellen Entwicklung der Credit-Spreads und der globalen Zinsniveaus abhängt.

Angelegenheiten mit besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung

Die LLB Fund Services AG, Vaduz, als Verwaltungsgesellschaft und die Liechtensteinische Landesbank AG, Vaduz, als Verwahrstelle des rubrizierten Anlagefonds haben beschlossen, beim Fonds Änderungen vorzunehmen.

Am 16. Mai 2023 hat die Finanzmarktaufsicht Liechtenstein (FMA) die konstituierenden Dokumente des OGAW genehmigt und den Prospekt zur Kenntnis genommen. Die konstituierenden Dokumente und der Prospekt sind am 24. Mai 2023 in Kraft getreten.

Der Prospekt, der Treuhandvertrag und der Anhang A „OGAW im Überblick“ des rubrizierten Fonds haben materiell folgende wesentliche Änderungen erfahren:

1. Gründung eines neuen Teilfonds Abaris Stable Equity

Weitere Informationen können den konstituierenden Dokumenten entnommen werden.

2. Ergänzung unter "Ausgabe von Anteilen" (9.4 resp. Art. 7)

Folgende Formulierung wurde neu hinzugefügt:

"Auf die Mindestanlage kann nach freiem Ermessen der Verwaltungsgesellschaft verzichtet werden."

3. Ergänzung unter "Vom Vermögen unabhängige Gebühren" (12.2.2 resp. Art. 33)

Folgende Kostenposition wurde aufgenommen:

"r) Aufwendungen im Zusammenhang mit der Ausübung von Stimmrechten oder Gläubigerrechten durch den OGAW, einschliesslich der Honorarkosten für externe Berater;"

Die Mitteilung an die Anteilinhaber wurde am 22. Mai 2023 veröffentlicht.

Währungstabelle

CHF				
Australien	AUD	1	=	0.569391
EWU	EUR	1	=	0.926000
Grossbritannien	GBP	1	=	1.065531
Kanada	CAD	1	=	0.632427
Norwegen	NOK	100	=	8.238068
Polen	PLN	100	=	21.338864
Schweden	SEK	100	=	8.345350
Vereinigte Staaten von Amerika	USD	1	=	0.838009

Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie

Anlageziel dieses Teilfonds ist es, einen langfristigen Wertzuwachs zu erzielen. Um dieses Ziel zu erreichen, wird der globale Anleihenmarkt nach Opportunitäten und Risiken durchsucht, analysiert und überwacht. Kern der Anlagestrategie ist es, über Einschätzungen der Qualität, der Bewertung, des Momentums, der Liquidität und anderer Faktoren attraktive Anleihen zu identifizieren. Dabei strebt die Strategie stets eine sehr breite Diversifikation über Emittenten, Industrien, Länder und Regionen an.

Der Teilfonds investiert global in Anleihen aller Ratingklassen, die überwiegend über ein Mindestrating von B3, B- oder B- bei mindestens einer der drei Ratingagenturen S&P, Moodys oder Fitch verfügen.

Grundsätzlich sind alle Anleihen, Renten und rentenähnliche Produkte zulässig. Dazu zählen insbesondere, aber nicht ausschliesslich, Fixed and Floating Rate Bonds, Inflation Linked Bonds, Zero Coupon Bonds, Structured Bonds, Staatsanleihen, Pfandbriefe, Asset Backed und Mortgage Backed Securities, nachrangige Anleihen, Hybridanleihen, Wandelanleihen sowie Contingent Convertible Bonds.

Der Teilfonds darf bis zu 10 % Anteile an OGAW und anderen mit einem OGAW vergleichbaren Organismen für gemeinsame Anlagen erwerben.

Der OGAW kann zu Absicherungs- und Anlagezwecken sowie zur effizienten Portfolioverwaltung derivative Finanzinstrumente einsetzen. Dazu sind insbesondere, aber nicht ausschliesslich, folgende Derivate zum Handel zulässig: Devisen Futures, Bond Futures, Equity Futures, Credit Default Swaps und Devisenterminkontrakte (keine abschliessende Aufzählung).

Währungsrisiken, die von der Anteilsklassenwährung abweichen, werden ganz oder teilweise gegen die Anteilsklassenwährung gesichert. Die allfälligen Kosten einer anteilsklassenspezifischen Währungsabsicherung werden der entsprechenden Anteilklasse zugeordnet.

Der Teilfonds berücksichtigt aufgrund der herangezogenen Anlagepolitik bzw. des Anlageziels im Fondsmanagement in erster Linie traditionelle finanzielle Kriterien. Es werden weder die explizite Berücksichtigung ökologischer/sozialer Kriterien noch nachhaltige Investitionen angestrebt. Die Auswirkungen von Nachhaltigkeitsrisiken auf die Rendite des Teilfonds werden jedoch im Anlageprozess im Rahmen der allgemeinen Risiko/Rendite-Überlegungen berücksichtigt. Mittel- bis längerfristig geht die Verwaltungsgesellschaft davon aus, dass klassische Anlagen eine mit diversifizierten, nachhaltigen Anlagen vergleichbare Rendite erzielen werden. Eine diesbezügliche Zusage/Garantie kann allerdings nicht abgegeben werden.

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Entwicklung von Schlüsselgrössen

Klasse A CHF

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. CHF	Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	Performance
08.06.2020	73'880	7.4	100.00	
31.12.2020	140'983	14.4	102.36	2.36 %
31.12.2021	757'021	77.3	102.09	-0.26 %
31.12.2022	247'131	23.2	93.78	-8.14 %
31.12.2023	139'376	13.6	97.41	3.87 %

Klasse A EUR

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. CHF	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Performance
08.06.2020	124'850	13.6	100.00	
31.12.2020	313'821	34.8	102.65	2.65 %
31.12.2021	432'669	45.9	102.67	0.02 %
31.12.2022	384'831	35.8	94.41	-8.05 %
31.12.2023	341'156	31.6	100.02	5.94 %

Klasse A PLN

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. CHF	Nettoinventarwert pro Anteil in PLN	Performance
03.08.2020	60'000	1.5	100.00	
31.12.2020	1'477'402	35.5	101.48	1.48 %
31.12.2021	1'515'843	34.5	101.18	-0.30 %
31.12.2022	797'064	16.4	98.06	-3.08 %
31.12.2023	100'000	2.3	108.19	10.33 %

Klasse A USD

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. CHF	Nettoinventarwert pro Anteil in USD	Performance
08.06.2020	56'670	5.5	100.00	
31.12.2020	167'952	15.3	103.31	3.31 %
31.12.2021	156'043	14.8	103.94	0.61 %
31.12.2022	87'975	7.9	97.64	-6.06 %
31.12.2023	59'825	5.3	105.69	8.24 %

Die hier gezeigte Wertentwicklung ist keine Garantie für die zukünftige Performance. Der Wert eines Anteils kann jederzeit steigen oder fallen. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen unberücksichtigt.

Historische Fondsp performance

Fonds / Klasse	Währung	01.01.2023 bis 31.12.2023	2023	2021 bis 2023 Kumuliert	2021 bis 2023 Annualisiert
AIM Global Credit Crawler Fund – A CHF	CHF	3.87 %	3.87 %	-4.83 %	-1.64 %
AIM Global Credit Crawler Fund – A EUR	EUR	5.94 %	5.94 %	-2.57 %	-0.86 %
AIM Global Credit Crawler Fund – A PLN	PLN	10.33 %	10.33 %	6.61 %	2.16 %
AIM Global Credit Crawler Fund – A USD	USD	8.24 %	8.24 %	2.30 %	0.76 %

Die hier gezeigte Wertentwicklung ist keine Garantie für die zukünftige Performance. Der Wert eines Anteils kann jederzeit steigen oder fallen. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen unberücksichtigt.

Fondsdaten

Erstemission

8. Juni 2020

Erstausgabepreis

Klasse A CHF	CHF 100.00
Klasse A EUR	EUR 100.00
Klasse A PLN	PLN 100.00
Klasse A USD	USD 100.00

Nettovermögen

CHF 52'782'364.46 (31.12.2023)

Valorennummer / ISIN Klasse A CHF

54 695 389 / LI0546953899

Valorennummer / ISIN Klasse A EUR

54 695 390 / LI0546953907

Valorennummer / ISIN Klasse A PLN

54 923 913 / LI0549239130

Valorennummer / ISIN Klasse A USD

54 695 391 / LI0546953915

Bewertung

wöchentlich

Rechnungswährung

CHF

Ausschüttung

Klasse A CHF	thesaurierend
Klasse A EUR	thesaurierend
Klasse A PLN	thesaurierend
Klasse A USD	thesaurierend

Ausgabeaufschlag

Klasse A CHF	max. 1.00 %
Klasse A EUR	max. 1.00 %
Klasse A PLN	max. 1.00 %
Klasse A USD	max. 1.00 %

Rücknahmeabschlag

Klasse A CHF	keiner
Klasse A EUR	keiner
Klasse A PLN	keiner
Klasse A USD	keiner

Abschluss Rechnungsjahr

31. Dezember

Verkaufsrestriktion

Vereinigte Staaten von Amerika

Fondsdomizil

Fürstentum Liechtenstein

Vermögensrechnung per 31.12.2023

		CHF
Bankguthaben auf Sicht		980'243.21
Wertpapiere		51'002'461.84
Derivative Finanzinstrumente		372'717.58
Sonstige Vermögenswerte		569'207.67
Gesamtvermögen		52'924'630.30
Verbindlichkeiten		-142'265.84
Nettovermögen		52'782'364.46
Klasse A CHF	13'576'620.87	
Klasse A EUR	31'598'475.61	
Klasse A PLN	2'308'611.63	
Klasse A USD	5'298'656.35	
Anzahl der Anteile im Umlauf		
Klasse A CHF	139'375.55	
Klasse A EUR	341'156.44	
Klasse A PLN	100'000.00	
Klasse A USD	59'824.61	
Nettoinventarwert pro Anteil		
Klasse A CHF	CHF	97.41
Klasse A EUR	EUR	100.02
Klasse A PLN	PLN	108.19
Klasse A USD	USD	105.69

Ausserbilanzgeschäfte per 31.12.2023

Derivative Finanzinstrumente

Devisentermingeschäfte

Kauf USD 1'080'934	Verkauf AUD 1'630'000	Termin 19.01.2024
Kauf USD 3'361'551	Verkauf AUD 5'120'000	Termin 19.01.2024
Kauf USD 2'823'393	Verkauf AUD 4'300'000	Termin 14.02.2024
Kauf USD 3'788'511	Verkauf CAD 5'140'000	Termin 14.02.2024
Kauf USD 3'989'190	Verkauf CAD 5'470'000	Termin 19.01.2024
Kauf USD 230'964	Verkauf CHF 200'000	Termin 19.01.2024
Kauf USD 9'957'281	Verkauf EUR 9'210'000	Termin 14.02.2024
Kauf USD 4'749'365	Verkauf EUR 4'335'000	Termin 19.01.2024
Kauf USD 384'007	Verkauf EUR 350'000	Termin 19.01.2024
Kauf USD 4'683'647	Verkauf GBP 3'740'000	Termin 14.02.2024
Kauf USD 2'240'239	Verkauf NOK 24'000'000	Termin 19.01.2024
Kauf USD 1'341'878	Verkauf SEK 14'000'000	Termin 19.01.2024
Kauf EUR 14'950'000	Verkauf USD 16'173'030	Termin 14.02.2024
Kauf CHF 3'360'000	Verkauf USD 3'861'319	Termin 14.02.2024
Kauf EUR 100'000	Verkauf USD 108'990	Termin 19.01.2024

Kauf PLN 10'700'000	Verkauf USD 2'667'766	Termin 19.01.2024
Kauf EUR 1'950'000	Verkauf USD 2'114'141	Termin 19.01.2024
Kauf AUD 1'920'000	Verkauf USD 1'261'818	Termin 19.01.2024
Kauf EUR 19'100'000	Verkauf USD 20'931'098	Termin 19.01.2024
Kauf CHF 10'300'000	Verkauf USD 11'725'705	Termin 19.01.2024
Kauf CAD 447'000	Verkauf USD 329'305	Termin 19.01.2024

Gegenpartei ist die Liechtensteinische Landesbank AG

Wert der vorhandenen gebundenen Basiswerte

AUD	9'130'000
CAD	10'163'000
GBP	3'740'000
NOK	24'000'000
SEK	14'000'000
USD	20'542'211

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 31.12.2023 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 0.46 %.

Wertpapierleihe

Art der Wertpapierleihe	Principal-Geschäft	
Kommissionen aus der Wertpapierleihe	CHF	0
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. CHF)		0.00

Erfolgsrechnung vom 01.01.2023 bis 31.12.2023

	CHF	CHF
Erträge der Bankguthaben	59'492.42	
Erträge der Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	2'921'100.12	
Sonstige Erträge	20'647.05	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	56'591.01	
Total Erträge		3'057'830.60
Passivzinsen	-134.56	
Aufwendungen für die Vermögensverwaltung	-535'019.40	
Aufwendungen für die Verwahrstelle	-34'073.57	
Aufwendungen für die Verwaltung	-66'641.80	
Revisionsaufwand	-8'549.23	
Sonstige Aufwendungen	-25'197.38	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	-691'016.61	
Total Aufwand		-1'360'632.55
Nettoertrag		1'697'198.05
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-1'960'117.52
Realisierter Erfolg		-262'919.47
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		1'470'781.01
Gesamterfolg		1'207'861.54

Verwendung des Erfolgs

Klasse A CHF

	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	423'419.33
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	423'419.33
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	423'419.33
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Klasse A EUR

	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	1'022'021.73
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	1'022'021.73
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	1'022'021.73
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Klasse A PLN

	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	78'187.41
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	78'187.41
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	78'187.41
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Klasse A USD

	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	173'569.58
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	173'569.58
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	173'569.58
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens vom 01.01.2023 bis 31.12.2023**Klasse A CHF**

	CHF
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	23'176'021.56
Saldo aus dem Anteilverkehr	-10'097'365.68
Gesamterfolg	497'964.99
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	13'576'620.87

Klasse A EUR

	CHF
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	35'775'778.45
Saldo aus dem Anteilverkehr	-3'946'824.52
Gesamterfolg	-230'478.32
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	31'598'475.61

Klasse A PLN

	CHF
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	16'442'917.08
Saldo aus dem Anteilverkehr	-15'214'414.06
Gesamterfolg	1'080'108.61
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	2'308'611.63

Klasse A USD

	CHF
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	7'930'481.19
Saldo aus dem Anteilverkehr	-2'492'091.10
Gesamterfolg	-139'733.74
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	5'298'656.35

Entwicklung der Anteile vom 01.01.2023 bis 31.12.2023

Klasse A CHF

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	247'131
Ausgegebene Anteile	8'215
Zurückgenommene Anteile	115'970
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	139'376

Klasse A EUR

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	384'831
Ausgegebene Anteile	2'860
Zurückgenommene Anteile	46'535
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	341'156

Klasse A PLN

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	797'064
Ausgegebene Anteile	126'241
Zurückgenommene Anteile	823'305
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	100'000

Klasse A USD

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	87'975
Ausgegebene Anteile	4'340
Zurückgenommene Anteile	32'490
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	59'825

Entschädigungen

Gebühr für Vermögensverwaltung

max. 0.75 % p. a.

Gebühr für Vertrieb

max. 0.10 % p. a.

Gebühr für Administration, Verwahrstelle und Risikomanagement

max. 0.20 % plus höchstens CHF 30'000.- p. a.

Service Fee

max. CHF 2'500.- p. a.

Total Expense Ratio (TER)

0.93 % p. a. Klasse A CHF

0.93 % p. a. Klasse A EUR

0.93 % p. a. Klasse A PLN

0.93 % p. a. Klasse A USD

Aus der Gebühr für Vermögensverwaltung kann eine Bestandespflegekommission ausgerichtet werden.

Die Berechnung des Total Expense Ratio ("TER") erfolgt anhand der Berechnungsmethode der "Ongoing Charges" unter Berücksichtigung der TER von Investments in Zielfonds, wenn der vorliegende Fonds substantiell auch in Zielfonds investiert ist. Sofern eine performanceabhängige Vergütung ("Performance Fee") im Berichtszeitraum zur Anwendung gelangte, wird auch diese gesondert als prozentualer Anteil des durchschnittlichen Nettovermögens ausgewiesen. In diesem Fall wird zusätzlich zur TER1 auch die TER2 ausgewiesen, welche der Summe der TER1 sowie des prozentualen Anteils der Performance Fee entspricht.

Transaktionskosten

Der Fonds trägt sämtliche aus der Verwaltung des Vermögens erwachsende Nebenkosten für den An- und Verkauf der Anlagen. Die Transaktionskosten umfassen Courtagen, Maklergebühren, Stempelgebühren, Steuern und fremde Gebühren die im Berichtszeitraum entstanden sind.

Im Berichtszeitraum sind Transaktionskosten in der Höhe von CHF 35'757.10 entstanden.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.12.2023	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Wertpapiere								
Obligationen								
Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden								
AUD								
2.2% MTN NextEra Energy 2019-02.12.26		300'000			300'000	93.14	159'094	0.30 %
2.25% Nts Australia 2016-21.05.28			750'000		750'000	94.50	403'556	0.76 %
2.75% Nts Australia 2016-21.11.27			750'000		750'000	96.91	413'860	0.78 %
3.147% MTN Computershare 2021-30.11.27			500'000		500'000	91.57	260'704	0.49 %
3.225% Nat. Australia Bank Ltd 2019-18.11.31		400'000			400'000	93.98	214'050	0.41 %
3% Aurizon Finance Pty 2021-09.03.28		600'000			600'000	90.05	307'628	0.58 %
4.75% Nts Australia 2011-21.4.27			750'000		750'000	103.53	442'126	0.84 %
ANZ Banking Grp 2020-26.02.31 FR		500'000			500'000	100.69	286'668	0.54 %
Challenger Life 2022-16.09.37			500'000		500'000	104.65	297'940	0.56 %
EMTN BNP Paribas 2021-03.09.27			400'000		400'000	97.41	221'858	0.42 %
Insurance Aust Grp 2020-15.12.36 FR		500'000			500'000	101.19	288'086	0.55 %
Liberty Financ 2020-26.02.24		800'000			800'000	99.90	455'053	0.86 %
MTN Westpac Banking Corp 2021-29.1.31		500'000			500'000	100.10	284'980	0.54 %
Nts Ausnet Services Hldngs 2020-6.10.80		1'200'000		600'000	600'000	100.42	343'083	0.65 %
Nts Barclays PLC 2021-20.05.27		1'000'000			1'000'000	98.83	562'741	1.07 %
Nts Macquarie Bank Ltd 2021-17.06.31		500'000			500'000	99.71	283'878	0.54 %
2.65% Origin Energy Finance 19-11.11.27			500'000	500'000	0			
5.805% Bonds Mits HC Cap 12.07.26			250'000	250'000	0			
Bank Australia 2023-30.10.26			200'000	200'000	0			
Bendigo&Adel 2020-19.11.30			500'000	500'000	0			
M'bishi UFJ Finl 2019-01.10.24			300'000	300'000	0			
MTN Bank of Queensland Ltd 2021-29.7.31		600'000		600'000	0			
MTN Commonwealth Bank AUS 2020-10.9.30		500'000		500'000	0			
MTN DBS Grp Holdings 2020-08.04.31		900'000		900'000	0			
QBE Insurance Grp 2020-25.08.36		750'000		750'000	0			
Suncorp Grp 2018-05.12.28		500'000		500'000	0			
Toyota Fin Aust 2021-09.09.24		300'000		300'000	0			
Total							5'225'306	9.90 %
CAD								
1.983% Nts Equitable 2021-09.05.24			300'000		300'000	98.78	187'419	0.36 %
2.166% MTN AltaGas 2021-16.03.27			200'000		200'000	92.79	117'367	0.22 %
2.45% Nts Ventas CDA 2021-04.01.27 Series G			400'000		400'000	92.98	235'207	0.45 %
2.6% Bonds Waste Mgt 2019-23.09.26			400'000		400'000	95.83	242'424	0.46 %
2.75% Canada 01.09.2027			500'000		500'000	98.10	310'209	0.59 %
2.95% HCN Canadian Hldgs-1 2019-15.1.27		400'000			400'000	93.50	236'538	0.45 %
3.44% Molson Coors International LP 2016-15.7.26			400'000		400'000	97.34	246'254	0.47 %
3.5% 3.5Bonds Canada Govt 2023-01.08.25			600'000		600'000	99.14	376'197	0.71 %
3.5% Bonds Canada Govt 2022-01.03.28			380'000		380'000	101.08	242'915	0.46 %
3.515% NationalAustraliaBank 19-12.6.30		400'000			400'000	96.55	244'233	0.46 %
3.65% Nts Rogers Communic 2020-31.3.27			400'000		400'000	97.55	246'773	0.47 %
3.75% Bonds Canada Govt 2022-01.02.25			500'000		500'000	99.28	313'924	0.59 %
3.98% AltaGas Ltd 2017-4.10.27		500'000			500'000	97.64	308'748	0.58 %

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.12.2023	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
3% Bonds Canada Govt 2022-01.10.25			650'000		650'000	98.46	404'735	0.77 %
3% Treasury Bills Canada Govt 01.04.26			400'000		400'000	98.57	249'348	0.47 %
4.125% IntactFinancial Corp 2021-31.3.81		700'000			700'000	88.86	393'387	0.75 %
6.75 MTN Westcoast Energy 1997-15.12.27		455'000			455'000	105.76	304'323	0.58 %
7.15% Nts CIBC 2022-28.07.82			500'000		500'000	99.31	314'035	0.59 %
7% Bell Canada 1997-24.9.27		500'000			500'000	107.94	341'330	0.65 %
Bank of Montreal 2020-26.11.80			500'000		500'000	94.63	299'220	0.57 %
Natl Bk Canada S 1 2020-15.11.80		500'000			500'000	94.07	297'475	0.56 %
Nts Goldman Sachs Grp 2021-29.04.25		250'000			250'000	99.73	157'688	0.30 %
RBC 2021-24.11.81 Series 3 Fixed/FR		800'000			800'000	75.48	381'870	0.72 %
2.048% Nts Stantec 2020-08.10.27			400'000	400'000	0			
2.28% Transcontinental Inc 2021-13.7.26		500'000		500'000	0			
2.297% MTN Saputo 2021-22.06.28			400'000	400'000	0			
2.408% Nts WSP Glob 2021-19.04.28			400'000	400'000	0			
3.759% CI Financial Corp 2020-26.05.25		200'000		200'000	0			
3.8% Nts Rogers Communic 01.03.2027			1'200'000	1'200'000	0			
3.8% Shaw Commnications 2017-1.3.27		1'200'000		1'200'000	0			
3% Bonds Canada Govt 2022-01.11.24			400'000	400'000	0			
4.09% Algonquin Power Co 2017-17.02.27		300'000		300'000	0			
4.323% Debs First Cap REIT 2014-31.7.25		200'000		200'000	0			
4.79% First Cap REIT 2014-30.8.24		200'000		200'000	0			
5.625% Videotron 2013-15.06.25		900'000		900'000	0			
Enbridge 2018-12.04.78 Series 2018			500'000	500'000	0			
Nts Wells Fargo & Co 2020.01.05.26			400'000	400'000	0			
Toronto Dominion Bk 25.07.2029			300'000	300'000	0			
TransCanada Tr Nts 2017-18.5.77 FR		400'000		400'000	0			
Total							6'451'619	12.22 %
EUR								
0.125% Bonds Santand Cons 25.02.25			300'000		300'000	95.96	266'571	0.51 %
0.25% Bundesrepublik Deutschland 2017-15.02.27			400'000		400'000	94.70	350'769	0.66 %
0.375% Bonds AXA Log Eu Mast 15.11.26			300'000		300'000	90.89	252'492	0.48 %
0.375% EMTN Arion Bank 2021-14.7.25		100'000			100'000	93.75	86'816	0.16 %
0.5% Bonds HELLA 2019-26.01.27		300'000			300'000	91.15	253'220	0.48 %
0.539% AktsiaseltsLuminorBank 21-23.9.26		100'000			100'000	91.66	84'878	0.16 %
0.625% Nts Digital 15.07.2025			300'000		300'000	94.75	263'204	0.50 %
0.75% EMTN Islandsbanki 2022-25.03.25		400'000			400'000	95.20	352'632	0.67 %
0.8% Bonds Capital One Finl 12.06.24			300'000		300'000	98.33	273'150	0.52 %
0.875% EMTN Worley US Fin 09.06.26		300'000			300'000	93.42	259'521	0.49 %
0.966% mBank S.A. 2021-21.09.27		100'000	200'000		300'000	86.73	240'936	0.46 %
0% Bundesobligation DE 2022-16.04.27			500'000		500'000	93.66	433'660	0.82 %
1.25% EMTN Veolia Environ.2020-02.04.27			200'000		200'000	94.82	175'608	0.33 %
1.375% Euronet Worldwide Inc 2019-22.05.26		300'000			300'000	93.86	260'732	0.49 %
1.875% BAWAG Group AG 2020-23.09.30		500'000			500'000	89.12	412'635	0.78 %
1.875% Bds Covivio Htls 2018-24.9.25			300'000		300'000	96.45	267'938	0.51 %
1.936% Cwth Bk Australia 2017-03.10.29		200'000			200'000	97.56	180'683	0.34 %
2.2% Bubills DE 2023-13.04.28			400'000		400'000	100.96	373'945	0.71 %
2.5% Republiq Francaise 24.09.2026			400'000		400'000	100.42	371'945	0.70 %
2.5% Tamburi Investment 2019-05.12.24		500'000			500'000	97.69	452'323	0.86 %
3.1% Bundesschatzanweisung DE 18.09.2025			400'000		400'000	100.96	373'963	0.71 %
4.5% MTN Aareal Bank 2022-25.07.25		300'000			300'000	100.23	278'439	0.53 %
4.875% CEZ a.s. EMTN 2010-16.4.25 Reg-S Series 15 Senior			300'000		300'000	101.32	281'475	0.53 %

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.12.2023	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
7.25% Nts Arion Bank 2023-25.05.26			100'000		100'000	105.33	97'532	0.18 %
Bonds Investec Bank 2022-11.08.26		300'000			300'000	93.79	260'551	0.49 %
Bonds NLB 2020-05.02.30 Reg S		300'000			300'000	85.37	237'163	0.45 %
Bonds PKO BP 2023-01.02.26			100'000		100'000	101.18	93'693	0.18 %
Bonds Sydbank 2022-30.09.25		300'000			300'000	100.34	278'750	0.53 %
EMTN ABN AMRO 2022-22.02.33			200'000		200'000	102.90	190'563	0.36 %
EMTN Credit Agricole 2020-05.06.30			200'000		200'000	96.64	178'983	0.34 %
EMTN DNB Bk ASA 2022-28.02.33			300'000		300'000	102.41	284'495	0.54 %
EMTN Lloyds Bank Grp 2020-18.03.30			200'000		200'000	99.79	184'809	0.35 %
EMTN Luminor Bk 2023-08.06.27			300'000		300'000	105.39	292'776	0.55 %
ING Grp 2017-15.02.29		300'000			300'000	99.74	277'080	0.52 %
Intesa Sanpaolo SpA 2020-29.06.27		500'000			500'000	103.50	479'210	0.91 %
NLB 2023-27.06.27 Fixed/Variable Rate			100'000		100'000	105.39	97'587	0.18 %
Nts Mandatum Lf Ins 2019-04.10.49		500'000			500'000	97.60	451'907	0.86 %
permanent tsb 2022-30.06.25 Series 4			550'000		550'000	100.00	509'320	0.96 %
Spar Nord Bank 2023-05.10.27			200'000		200'000	103.38	191'456	0.36 %
0.5% EMTN CTP N.V. 2021-21.06.25		300'000		300'000	0			
0.5% Nts CBRE GI O-E PEC 2021-27.01.28			300'000	300'000	0			
0.625% Bonds CTP 2020-27.11.23		200'000		200'000	0			
0.625% EMTN Arion Bank 2020-27.5.24		550'000		550'000	0			
0.875% Ball Corp 2019-15.03.24 Reg S		300'000		300'000	0			
0.875% EMTN ISS Glob 2019-18.06.26		300'000		300'000	0			
0.95% Tritax EuroBox PLC 2021-2.6.26		100'000		100'000	0			
0% Bundesrepublik Deutschland 21.02.2024			400'000	400'000	0			
1.011% Bonds ARGAN 2021-17.11.26		100'000		100'000	0			
1.125% Bonds Huhtamaki 2019-20.11.26			300'000	300'000	0			
1.125% Sirius Real Estate 2021-22.6.26		100'000		100'000	0			
1.25% Bonds Celanese US 2017-11.02.25		400'000		400'000	0			
1.25% EMTN SEGRO Cap 2022-23.03.26			300'000	300'000	0			
1.375% Bds STG Glob Fin 2020-24.9.25		700'000		700'000	0			
1.375% Nts TietoEVRY 2018-12.09.24		250'000		250'000	0			
1.5% Nts Kojamo 2017-19.06.24		300'000		300'000	0			
1.8% Nts Intl Flavors&Fragr 25.09.26		400'000		400'000	0			
1% CA Immobilien-Anlagen 2020-27.10.25		300'000		300'000	0			
2.125% Nts alstria 2016-12.04.23		300'000		300'000	0			
2.125% SIG Comb Purch GR S 2020-18.06.25		200'000		200'000	0			
2.25% EMTN Sagax EURO MTN AB 2019-13.03.25 Guaranteed Series 2 Reg S		400'000		400'000	0			
2.375% EMTN Nokia 2020-15.05.25		300'000		300'000	0			
2.5% Bonds UGI 2021-01.12.29 Reg S		100'000		100'000	0			
2.5% Bundesschatzanweisung DE 13.03.2025			400'000	400'000	0			
2.75% ContourGlobal Power 2020-1.1.26		200'000		200'000	0			
2.873% Fastighets AB Balder 2021-2.6.81		300'000		300'000	0			
2.875% Altareit 2018-02.07.25		700'000		700'000	0			
2.875% Bonds Ipsos 2018-21.09.25		200'000		200'000	0			
2.875% Crown Europ. Hldgs 2018-1.2.26		200'000		200'000	0			
3.625% Darling Global Finance B.V. 2018-15.05.26 Guranteed Reg S		300'000		300'000	0			
3.625% James Hardie International Finance DAC 2018-01.10.26		300'000		300'000	0			
3.75% Bonds Kronos Intl 2017-15.09.25		200'000	100'000	300'000	0			
3.875% Akelius Residential Property AB 2018-5.10.78		351'000		351'000	0			
3.875% Nts LKQ It Bondco 2016-01.04.24		300'000		300'000	0			

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.12.2023	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
4.125% ContourGlobal Power Holdings SA 2018-01.08.25		400'000		400'000	0			
4.25% Nts Huntsman Int 2016-1.4.25		500'000		500'000	0			
4.375% Bonds Leasys 2022-07.12.24		100'000		100'000	0			
4.5% Neinor Homes SA 2021-15.10.26		400'000		400'000	0			
4.875% Encore Capital Grp 2020-15.10.25		500'000		500'000	0			
4% Aedas Homes SAU 2021-15.08.26		600'000		600'000	0			
5% doValue S.p.A. Asset Backed Securities 2020-04.08.25 Secured Global Reg S		300'000		300'000	0			
6.375% EMTN Landsbankinn 2023-12.03.27			200'000	200'000	0			
Adjustable Rate Pernod Ricard 02.11.32			300'000	300'000	0			
AT&T Var Rate S B 2020-no fix mat		200'000		200'000	0			
Atradius Fin VRN Nts 2014-23.9.44		500'000		500'000	0			
BBVA 2019-22.02.29 Glob Sr 158 Tr 1		300'000		300'000	0			
Bonds BAWAG 2019-26.03.29 Reg S		400'000		400'000	0			
Bonds Bayer 2022-25.03.82 Series N5.5			300'000	300'000	0			
Bonds CaixaBank 2017-14.07.28		400'000		400'000	0			
Bonds Jyske Bank 2017-5.4.29 Fi/Va Rate		200'000		200'000	0			
Bonds Merck 2020-09.09.80			300'000	300'000	0			
Bonds SHB 2018-05.03.29		300'000		300'000	0			
Bonds Swedbank 2018-18.09.28		300'000		300'000	0			
Bonds Vodafone Grp 2018-03.01.79		500'000		500'000	0			
BP Capital Markets 2020-no fix mat			300'000	300'000	0			
EMTN Aktieselbst Luminor Bank 2020-03.12.24 Floating Rate		400'000		400'000	0			
EMTN Arkema 2019-no fix mat Fixed/FR		300'000		300'000	0			
EMTN CaixaBank 2019-15.02.29		200'000		200'000	0			
EMTN Ceska Sporitelna 2022-14.11.25		300'000		300'000	0			
EMTN Ford Motor Cred 2018-15.11.23		300'000		300'000	0			
EMTN JPMorgan Chase 2020-24.02.28			300'000	300'000	0			
EMTN KBC Grp 2017-18.09.29 Series 9		300'000		300'000	0			
EMTN Nordea Bk 2019-27.06.29 Series 19		300'000		300'000	0			
EMTN permanent tsb 2019-26.09.24		400'000		400'000	0			
EMTN TotalEnergies 2016-oepn end Reg		500'000		500'000	0			
Fixed/Vari.Rate SES S.A. Notes 2016		500'000		500'000	0			
Guarant.Fixed Rate Reset Sec Naturgy Fin 2015-no fix mat Var Rate Reg-S Subord.		300'000		300'000	0			
Infineon Technologies AG 2019-without fixed maturity def Reg S fixed/variable Rate		200'000		200'000	0			
Nts Holcim Var. Rate 2019-no fix mat		200'000		200'000	0			
Repsol Intl Fin 2020-no fix mat		300'000		300'000	0			
Solvay SA 2018-without fixd maturity Reg S Fixed/Floating Rate		200'000		200'000	0			
Telefonica Europe 2019-no fix mat		500'000		500'000	0			
UNIQA Insur Gr 2013-31.7.43		300'000		300'000	0			
Volvo Treasury Ab Cap 2014-10.3.78 VR		300'000		300'000	0			
VW International Finance 2020-without fixed maturity		100'000		100'000	0			
Total							10'653'411	20.18 %
GBP								
2.5% Bonds Nrth Pwr (York) 01.04.2025			300'000		300'000	96.60	308'778	0.59 %
2% EMTN Bl PP Eu Hldg 2021-20.10.25		300'000			300'000	92.97	297'174	0.56 %
3.5% Treasury Gilt UK 22.10.25			400'000		400'000	99.20	422'811	0.80 %
4.125% Treasury Gilt UK 29.01.27			400'000		400'000	101.55	432'819	0.82 %

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.12.2023	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
5.25% EMTN ABN AMRO 2023-26.05.26			300'000		300'000	100.78	322'153	0.61 %
5.25% EMTN TP ICap Fin 2019-29.05.26		300'000			300'000	96.85	309'577	0.59 %
Bonds Paragon Bkq Grp 2021-25.09.31		200'000	150'000		350'000	84.07	313'531	0.59 %
Bonds Sainsbury Bk 2022-12.03.33			200'000		200'000	105.00	223'762	0.42 %
EMTN Intercont Hotels 2015-14.8.25		400'000			400'000	97.45	415'365	0.79 %
EMTN Investec 2022-06.03.33			200'000		200'000	104.82	223'380	0.42 %
Var Rate NatWest Grp S3500 2018-19.09.26		400'000			400'000	95.78	408'243	0.77 %
Virgin Money UK PLC MTN 2018-25.09.26			300'000		300'000	96.03	306'962	0.58 %
Global Series 2 Tranche 1 Reg S Fixed/Var Rt								
2.5% MPT Operating Partner 2021-24.03.26		700'000		700'000	0			
2.625% Liberty Living Fin 2017-28.11.24		300'000		300'000	0			
2.748% Bonds Ford Motor Cred 14.06.24			300'000	300'000	0			
3.375% G.Bonds Whitebread 2015-16.10.25		200'000		200'000	0			
3.875% EMTN Iron Mountain (UK) PLC 2017-15.11.25		600'000		600'000	0			
3% EMTN Toyota Motor Fi 2022-06.06.26		100'000		100'000	0			
4.25% EMTN Apt Pipelines 2012-26.11.24		300'000		300'000	0			
4.25% Encore Capital Group 2021-1.6.28		200'000		200'000	0			
4.375% Bonds Gatwick Airpt 2021-07.04.26		200'000		200'000	0			
5.125% Ladbrokes Grp Fin 2016-08.09.23		600'000		600'000	0			
5.25% Virgin Media Sec Fin 2019-15.05.29		400'000		400'000	0			
5.5% Admiral Grp PLC 2014-25.7.24		350'000		350'000	0			
5.5% NtsBMWInt Inv 2023-06.06.26			100'000	100'000	0			
5% EMTN Intermediate Cap. 2015-24.3.23		500'000		500'000	0			
5% Koninklijke KPN NV 2011-18.11.26		450'000		450'000	0			
6.625% Nts NatWest Mkts 2023-22.06.26			100'000	100'000	0			
6.875% 3i Group PLC 1998-9.3.23 S77312		450'000		450'000	0			
EMTN Investec Bank PLC 2018-24.07.28 Series 2018-1 Tranche 1 Fixed/Variable Rate		100'000		100'000	0			
EMTN Nordea Bk 2023-02.06.26			100'000	100'000	0			
Fixed to FR Callable Nts Hiscox 24.11.45		400'000		400'000	0			
Gatwick 2012-23.1.26 Variable Rate Reg-S Class A Series 2012/1		400'000		400'000	0			
M&G MTN 2019-20.7.49 FTVN		200'000		200'000	0			
NGG Fin Var/Reset Cap 2013-18.6.73		350'000		350'000	0			
Total							3'984'556	7.55 %
NOK								
(1.9% Min) Aker ASA 2019-22.11.24		6'000'000			6'000'000	100.30	495'752	0.94 %
Grieg Seafood 2020-25.06.25 FR		6'000'000			6'000'000	100.87	498'594	0.94 %
Nts Danske Bank A/S 2020-13.02.26		4'000'000			4'000'000	99.84	329'005	0.62 %
Sparebanken Sor 2021-10.02.27			3'000'000		3'000'000	98.97	244'604	0.46 %
Sparebanken Vest FR 2021-27.05.27		3'000'000			3'000'000	98.58	243'635	0.46 %
Nts Olav Thon Eiendomss 2021-03.03.26		4'000'000		4'000'000	0			
Ocean Yield 2019-12.12.24 FR		3'000'000		3'000'000	0			
Sydbank 2020-25.11.24 Series 24 Tranche 1 FR		2'000'000		2'000'000	0			
Total							1'811'591	3.43 %
SEK								
EMTN SSAB Corp 2019-26.6.24 S108		2'000'000			2'000'000	100.89	168'389	0.32 %
Hexagon 2020-07.12.26 Series 124 FR		4'000'000			4'000'000	100.26	334'675	0.63 %
Kinnevik FR S 106 2020-19.02.25		4'000'000			4'000'000	99.75	332'989	0.63 %
Saab 2021-11.05.26 Series 126 FR		4'000'000			4'000'000	101.92	340'213	0.64 %

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.12.2023	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
AFRY 2018-20.06.23 Series 101 FR		4'000'000		4'000'000	0			
AFRY 2021-01.12.26 FR		2'000'000		2'000'000	0			
Castellum FR S 436 2021-21.06.23		4'000'000		4'000'000	0			
Elekta FR 2020-13.03.25		4'000'000		4'000'000	0			
EMTN Tele2 2020-10.06.25 FR		4'000'000		4'000'000	0			
EMTN Tele2 2022-19.05.27		2'000'000		2'000'000	0			
Fabege FR S 126 2021-02.02.26		2'000'000		2'000'000	0			
Fabege Series 130 FR 2021-01.09.2026		2'000'000		2'000'000	0			
Hexagon 2019-26.11.24 Series 120 FR		4'000'000		4'000'000	0			
Loomis 2021-30.11.26 FR		4'000'000		4'000'000	0			
MTN Intrum AB 2019-03.07.23 S108		1'100'000		1'100'000	0			
Stendorren Fast 2021-18.08.25		2'500'000		2'500'000	0			
Storskogen Grp 2021-01.12.25 FR		2'500'000		2'500'000	0			
Storskogen Grp 2021-14.05.24 FR		5'000'000		5'000'000	0			
Var Rate EMTN SSAB 2021-16.06.26		3'000'000		3'000'000	0			
Total							1'176'267	2.23 %
USD								
0.8% Nts JDE Peet's 2021-24.09.24			300'000		300'000	96.20	241'847	0.46 %
1.15% Triton Container Int 2021-7.6.24		500'000			500'000	97.65	409'145	0.78 %
1.3% MTN Eqtbl Finl Lf 2021-12.07.26			300'000		300'000	90.20	226'760	0.43 %
1.375% Nts Enel Fin Intl 2021-12.07.26			300'000		300'000	91.16	229'181	0.43 %
1.5% Nts Coca-Cola EuPac 2021-15.01.27			250'000		250'000	90.28	189'145	0.36 %
1.75% MTN Jackson Natl Life 12.01.25			300'000		300'000	95.77	240'758	0.46 %
1.8% Nts Vontier 2021-01.04.26		300'000	300'000		600'000	91.98	462'475	0.88 %
2.125% Nts Blckst Sec Lend 2022-15.02.27		500'000			500'000	88.65	371'439	0.70 %
2.2% Weir Group PLC (The) 2021-13.5.26		600'000			600'000	92.87	466'945	0.88 %
2.55% Bain Capital Fin 2021-13.10.26		500'000			500'000	90.30	378'369	0.72 %
2.625% FS KKR Capital 2021-15.01.27		500'000			500'000	89.69	375'822	0.71 %
2.7% Oaktree Specialty Lend 2021-15.1.27		300'000			300'000	89.47	224'922	0.43 %
2.85% BlackRock TCP Cap 2021-9.2.26		400'000			400'000	93.55	313'586	0.59 %
2.875% Gldmn Schs BDC 2020-15.1.26			300'000		300'000	95.00	238'843	0.45 %
3.125% Nts HCA 2023-15.03.27			300'000		300'000	94.82	238'370	0.45 %
3.125% Nts Owl Rock Cap 2016-13.04.27		700'000		300'000	400'000	88.71	297'352	0.56 %
3.15% Steel Capital SA 2019-16.09.24		400'000			400'000	5.51	18'483	0.04 %
3.25% Nts Hikma Fin 2020-09.07.25		300'000			300'000	95.64	240'454	0.46 %
3.25% Treasury Nts USA 30.06.27			500'000		500'000	97.74	409'544	0.78 %
3.375% Nts Mattel 2021-01.04.26			250'000		250'000	95.22	199'499	0.38 %
3.375% Nts Transurban Fin 2016-22.03.27		300'000			300'000	94.87	238'513	0.45 %
3.5% Teasury US 31.01.2028			450'000		450'000	98.45	371'241	0.70 %
3.625% Treasury Nts US 31.03.28			400'000		400'000	98.91	331'563	0.63 %
3.625% Treasury Nts USA 15.05.26			500'000		500'000	98.86	414'225	0.78 %
3.75% Infraestructura Energetica Nova SAB de CV 2017-14.01.28		400'000			400'000	93.20	312'400	0.59 %
3.75% Nts BGC Grp -01.10.24			300'000		300'000	97.66	245'512	0.47 %
3.875% Nts Booz Allen 2020-01.09.28			300'000		300'000	94.40	237'327	0.45 %
3.875% Treasury Nts USA 15.01.26			500'000		500'000	99.26	415'895	0.79 %
3.875% Treasury US 31.12.27			400'000		400'000	99.86	334'732	0.63 %
4.125% Bonds Grand Cany Unv 01.10.24			300'000		300'000	95.08	239'039	0.45 %
4.125% Treasury US 30.09.2027			450'000		450'000	100.66	379'608	0.72 %
4.125% Treasury USA 31.10.2027			400'000		400'000	100.65	337'377	0.64 %
4.25% CDW LLC & CDW FIN 2019-1.4.28		600'000			600'000	95.93	482'336	0.91 %
4.25% Nts Charles Riv Lab Int 01.05.28		500'000			500'000	95.46	399'994	0.76 %
4.25% Treasury Nts USA 15.10.2025			500'000		500'000	99.82	418'268	0.79 %

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.12.2023	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
4.25% Treasury Nts USA 31.05.25			500'000		500'000	99.63	417'450	0.79 %
4.263% AIB Group PLC 2019-10.04.25		350'000			350'000	99.48	291'775	0.55 %
4.375% NtsMMKIntl Cap 2019-13.06.24 Guarant.Reg S		300'000			300'000	28.09	70'624	0.13 %
4.375% Treasury Nts USA 15.08.26			500'000		500'000	100.70	421'918	0.80 %
4.375% Treasury USA 31.10.2024			500'000		500'000	99.57	417'204	0.79 %
4.5% Nts Morgan Stanley 2022-11.02.27			300'000		300'000	96.44	242'443	0.46 %
4.5% Radian Group Inc 2017-1.10.24		600'000			600'000	98.63	495'917	0.94 %
4.625% FirstCash Inc 2020-1.9.28		400'000			400'000	93.39	313'030	0.59 %
4.625% LPL Holdings Inc 2019-15.11.27 -144A-		200'000			200'000	96.43	161'615	0.31 %
4.625% Treasury Nts 15.03.2026			500'000		500'000	100.88	422'704	0.80 %
4.625% Treasury Nts USA 28.02.2025			500'000		500'000	99.93	418'710	0.79 %
4.625% Treasury Nts USA 30.06.25			500'000		500'000	100.24	420'019	0.80 %
4.75% Nts SocieteGenerale 24.11.25			400'000		400'000	97.78	327'755	0.62 %
4.95% Mortgage Bonds 08.06.25			300'000		300'000	99.33	249'708	0.47 %
4% Nts Ashtead Cap Inc 2019-01.05.28			300'000		300'000	94.01	236'339	0.45 %
4% Treasury Nts US 29.02.28			400'000		400'000	100.34	336'356	0.64 %
5.125% Gladstone Capital 31.01.26		300'000			300'000	95.75	240'706	0.46 %
5.125% Nts Vistra 2022-13.05.25		300'000			300'000	99.20	249'384	0.47 %
5.25% Aircastle 144A 2020-11.08.25		350'000			350'000	98.64	289'317	0.55 %
5.25% MGIC Investment 2020-15.08.28		700'000		400'000	300'000	97.49	245'095	0.46 %
5.625% Nts HCA 2018-01.09.28			300'000		300'000	102.34	257'286	0.49 %
5.75% Edison International 2019-15.6.27		300'000			300'000	102.23	257'004	0.49 %
5.875% Beazley Insurance 2016-4.11.26		600'000			600'000	96.21	483'729	0.92 %
5.882% Morgan Stanley 30.10.26			250'000		250'000	102.98	215'752	0.41 %
6.136% Bonds Swedbank 2023-12.09.26			200'000		200'000	102.08	171'088	0.32 %
6.25% Winnebago Industr 2020-15.07.28			300'000		300'000	99.26	249'532	0.47 %
6.75% Owl Rock Tech Fin 2020-30.6.25		600'000			600'000	97.97	492'624	0.93 %
6.9% Bonds Open Text 2022-01.12.27			300'000		300'000	104.11	261'730	0.50 %
Allint Energy Fin Nts 2020-15.3.26		250'000			250'000	91.11	190'888	0.36 %
Block Financial 2021-15.07.28			300'000		300'000	89.18	224'203	0.42 %
Discover Bk 2018-09.08.28		300'000			300'000	96.98	243'823	0.46 %
Gldm Sachs Grp 2023-24.10.29			250'000		250'000	106.12	222'332	0.42 %
Hyundai Cap -21.09.26			200'000		200'000	101.51	170'131	0.32 %
Nts Ritchie Bros -15.03.28 Reg S			250'000		250'000	103.10	216'003	0.41 %
Santander Hldgs 2022-09.09.26			300'000		300'000	100.18	251'858	0.48 %
Sempra Energy 2021-01.04.52 Fixed/FR		400'000			400'000	86.14	288'748	0.55 %
1.125% Nts Nissan Mtr 16.09.24			250'000	250'000	0			
1.2% CV Nts Royal Pharm 2021-02.09.25			300'000	300'000	0			
1.226% MTN Danske Bank 2020-22.06.24		200'000		200'000	0			
1.573% Nts Sealed Air 2021-15.10.26		300'000		300'000	0			
2.5% Treasury Nts United States 30.04.24			500'000	500'000	0			
2.625% Hercules Capital 2021-16.09.26		420'000		420'000	0			
3.125% Nts HCA 2022-15.03.27		300'000		300'000	0			
3.25% Ares Capital Corp 2020-15.7.25		300'000		300'000	0			
3.3% Nts AES Corp 2020-15.7.25		200'000		200'000	0			
3.5% Nts VICI Properties 2020-15.02.25		300'000		300'000	0			
3.7% US Bancorp 2021-29 no fix mat N		500'000		500'000	0			
3.75% Nts BGC Partners 2019-01.10.24			300'000	300'000	0			
3.75% Owl Rock Capital 2020-22.07.25		200'000		200'000	0			
3.8% Nts Autonation 2017-15.11.27			300'000	300'000	0			
3.875% 1011778 BC Unlimited Liability Co / New Red Finance Income 2019-15.01.28 - 144A-			300'000	300'000	0			

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.12.2023	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
3.875% Nts NxtEra Oper Par 2019-15.10.26			300'000	300'000	0			
3.9% BlackRock TPC 2019-23.08.24		500'000		500'000	0			
3% Treasury Nts USA 31.07.24			500'000	500'000	0			
4.125% DPL Inc 2021-01.07.25		400'000		400'000	0			
4.125% FS KKR Capital 2019-1.2.25		250'000		250'000	0			
4.125% JSW Hydro 144A 2021-18.05.31		300'000		300'000	0			
4.2% SLM Corp 2020-29.10.25		500'000		500'000	0			
4.25% Owl Rock Capital 2020-15.01.26		300'000		300'000	0			
4.25% Treasury Nts USA 31.12.24			500'000	500'000	0			
4.5% MasTec Inc 2020-15.08.28		400'000		400'000	0			
4.5% Nts Gartner 2020-01.07.28			300'000	300'000	0			
4.625% EMTN BlueScope Fin 2018-25.5.23 S		550'000		550'000	0			
4.75% Nts Clearway Energy 15.03.28		500'000		500'000	0			
4.8% BrightSphere Invest 2016-27.7.26		750'000		750'000	0			
4% Fair Isaac Corp 2019-15.6.28 -144A-		300'000		300'000	0			
4% Treasury Nts USA 15.02.2026			500'000	500'000	0			
5.125% AXA SA EMTN 2017-17.1.47 Fix/FR		300'000		300'000	0			
5.125% Nts Credit Accep 2019-31.12.24		200'000		200'000	0			
5.125% Sabra Health Care 2017-15.08.26		500'000		500'000	0			
5.125% Vivo Energy Invest. 2020-24.9.27		600'000		600'000	0			
5.464% Nts S'tomo Mitsui 13.01.26			400'000	400'000	0			
5.5% IIPOperatingPartnership 21-25.5.26		630'000		630'000	0			
5.5% Prosus N.V. 2015-21.7.25		250'000		250'000	0			
5.7% AES Andres B.V. 2021-4.5.28		300'000		300'000	0			
5.75% Nts NRG Energy 2018-15.01.28		500'000		500'000	0			
5.75% Nts O'Reilly Auto 2023-20.11.26			250'000	250'000	0			
5.875% Nts Amerigas Partns 20.08.26		300'000		300'000	0			
6.05% Nts Regal Rexnord 2023-15.04.28			300'000	300'000	0			
6.25% Nts Burford 2021-15.04.28		200'000		200'000	0			
6.5% MTN Harley Davids Fin 2023-10.03.28			300'000	300'000	0			
6.5% Nts Enact Holdings 2020-15.08.25		300'000		300'000	0			
6% Bonds Volkswagen 16.11.26			250'000	250'000	0			
6% Nts Meritage Homes 2015-1.6.25		300'000		300'000	0			
7.375% Nts PRA Grp 2020-01.09.25		300'000		300'000	0			
7.75% MTN TransAlta 2022-15.11.29			500'000	500'000	0			
Apollo Mgmt 2019-14.1.50 FR		300'000		300'000	0			
AT&T 2018-12.06.24			200'000	200'000	0			
Barclays 2023-09.05.27			300'000	300'000	0			
Bk of IE Grp 2022-16.09.26		300'000		300'000	0			
Bk of Nova Scotia 2020-no fix mat Tier 1		300'000		300'000	0			
Charles Schwab 2021-13.05.26			300'000	300'000	0			
Dep Gldm Sach 1/25 Perpetual		300'000		300'000	0			
Depository Shs Gldm Sachs Grp Repr 1/25th		200'000		200'000	0			
Fix/Fltg Non-Cum Red Perp Pfd Rg Shs -V-								
Emera 2016-15.06.76 Series 2016-A		300'000		300'000	0			
EMTN Phoenix Grp 2020-04.09.31			200'000	200'000	0			
Fixed-to-Fltg Cum Red Perp Pfd Registered		300'000		300'000	0			
Shs Edison Intl Series -B-								
General Electri 2006-5.5.26 Series		300'000		300'000	0			
HSBC Hldgs 2023-14.08.27 FR			200'000	200'000	0			
Lloyds Bank Grp 2023-07.08.27			300'000	300'000	0			
Magna Intl 2023-21.03.26			300'000	300'000	0			
Morgan Stanley 2022-24.01.25			300'000	300'000	0			
NatWest Grp 2019-01.11.29		300'000		300'000	0			

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.12.2023	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Nts Macquarie Group Ltd 2021-23.09.27		300'000		300'000	0			
SMTB 2023-09.03.26 FR			300'000	300'000	0			
State Street -03.08.26 FR			300'000	300'000	0			
Synovus Financial 2019-07.02.29		300'000		300'000	0			
Transcda Pipelines 2023-09.03.26			150'000	150'000	0			
Total							21'395'771	40.54 %
Total Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden							50'698'521	96.05 %
Obligationen, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden								
EUR								
Bank of America 2021-22.9.26		300'000			300'000	100.48	279'122	0.53 %
4% SoftBank Grp Bds Corp 2018-20.04.2023		400'000		400'000	0			
Ford Motor Credit Co LLC 2017-1.12.24		200'000		200'000	0			
Total							279'122	0.53 %
USD								
4.65% Alrosa Finance SA 2019-9.4.24		300'000			300'000	9.87	24'818	0.05 %
Total							24'818	0.05 %
Total Obligationen, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden							303'941	0.58 %
Total Obligationen							51'002'462	96.63 %
Total Wertpapiere							51'002'462	96.63 %
Derivate Finanzinstrumente								
Devisentermingeschäfte								
Kauf AUD Verkauf USD Termin 19.01.2024			1'920'000	1'261'818			36'385	0.07 %
Kauf CAD Verkauf USD Termin 19.01.2024			447'000	329'305			6'807	0.01 %
Kauf CHF Verkauf USD Termin 19.01.2024			10'300'000	11'725'705			489'806	0.93 %
Kauf CHF Verkauf USD Termin 14.02.2024			3'360'000	3'861'319			138'462	0.26 %
Kauf EUR Verkauf USD Termin 19.01.2024			100'000	108'990			1'323	0.00 %
Kauf EUR Verkauf USD Termin 14.02.2024			14'950'000	16'173'030			313'481	0.59 %
Kauf EUR Verkauf USD Termin 19.01.2024			19'100'000	20'931'098			157'099	0.30 %
Kauf EUR Verkauf USD Termin 19.01.2024			1'950'000	2'114'141			35'148	0.07 %
Kauf PLN Verkauf USD Termin 19.01.2024			10'700'000	2'667'766			47'243	0.09 %
Kauf USD Verkauf AUD Termin 19.01.2024			1'080'934	1'630'000			-22'746	-0.04 %
Kauf USD Verkauf SEK Termin 19.01.2024			1'341'878	14'000'000			-44'557	-0.08 %
Kauf USD Verkauf NOK Termin 19.01.2024			2'240'239	24'000'000			-100'564	-0.19 %
Kauf USD Verkauf CHF Termin 19.01.2024			230'964	200'000			-6'751	-0.01 %
Kauf USD Verkauf AUD Termin 14.02.2024			2'823'393	4'300'000			-85'481	-0.16 %
Kauf USD Verkauf AUD Termin 19.01.2024			3'361'551	5'120'000			-99'739	-0.19 %
Kauf USD Verkauf CAD Termin 14.02.2024			3'788'511	5'140'000			-77'803	-0.15 %
Kauf USD Verkauf EUR Termin 19.01.2024			384'007	350'000			-2'498	-0.00 %
Kauf USD Verkauf CAD Termin 19.01.2024			3'989'190	5'470'000			-117'253	-0.22 %
Kauf USD Verkauf GBP Termin 14.02.2024			4'683'647	3'740'000			-61'021	-0.12 %
Kauf USD Verkauf EUR Termin 19.01.2024			4'749'365	4'335'000			-36'661	-0.07 %
Kauf USD Verkauf EUR Termin 14.02.2024			9'957'281	9'210'000			-197'965	-0.38 %
Kauf AUD Verkauf USD Termin 22.09.2023			1'070'000	687'521				
Kauf AUD Verkauf USD Termin 26.07.2023			1'100'000	737'903				
Kauf AUD Verkauf USD Termin 15.12.2023			1'140'000	728'108				
Kauf AUD Verkauf USD Termin 16.02.2023			1'170'000	804'850				

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.12.2023	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Kauf AUD Verkauf USD Termin 16.02.2023			550'000	405'158				
Kauf CAD Verkauf USD Termin 16.02.2023			1'000'000	770'765				
Kauf CAD Verkauf USD Termin 16.02.2023			1'800'000	1'431'044				
Kauf CAD Verkauf USD Termin 15.06.2023			2'200'000	1'643'388				
Kauf CAD Verkauf USD Termin 16.02.2023			300'000	230'263				
Kauf CAD Verkauf USD Termin 16.02.2023			330'000	256'158				
Kauf CAD Verkauf USD Termin 16.02.2023			3'532'000	2'652'050				
Kauf CAD Verkauf USD Termin 18.08.2023			370'000	277'031				
Kauf CAD Verkauf USD Termin 17.03.2023			3'732'000	2'714'281				
Kauf CAD Verkauf USD Termin 18.08.2023			4'665'000	3'456'818				
Kauf CAD Verkauf USD Termin 20.10.2023			4'700'000	3'442'719				
Kauf CAD Verkauf USD Termin 19.05.2023			4'770'000	3'537'892				
Kauf CAD Verkauf USD Termin 22.09.2023			4'770'000	3'553'273				
Kauf CAD Verkauf USD Termin 26.07.2023			4'770'000	3'613'272				
Kauf CAD Verkauf USD Termin 15.12.2023			4'980'000	3'667'968				
Kauf CAD Verkauf USD Termin 16.02.2023			500'000	385'349				
Kauf CAD Verkauf USD Termin 15.06.2023			5'035'000	3'774'646				
Kauf CAD Verkauf USD Termin 22.11.2023			5'370'000	3'913'139				
Kauf CAD Verkauf USD Termin 18.09.2023			600'000	443'820				
Kauf CAD Verkauf USD Termin 16.02.2023			700'000	545'924				
Kauf CAD Verkauf USD Termin 21.04.2023			7'235'000	5'379'582				
Kauf CAD Verkauf USD Termin 16.02.2023			7'368'000	5'352'928				
Kauf CAD Verkauf USD Termin 16.02.2023			740'000	572'418				
Kauf CAD Verkauf USD Termin 15.06.2023			900'000	669'296				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 22.11.2023			10'200'000	11'443'188				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 22.09.2023			10'500'000	12'219'049				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 26.07.2023			11'250'000	12'597'138				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 19.05.2023			11'350'000	12'406'975				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 17.03.2023			11'350'000	12'412'402				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 15.12.2023			11'860'000	13'283'157				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 18.08.2023			12'030'000	13'368'687				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 15.06.2023			12'030'000	13'469'785				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 20.10.2023			12'100'000	13'844'204				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 21.04.2023			12'360'000	13'571'858				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 11.05.2023			150'000	153'119				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 24.08.2023			190'000	216'130				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 16.02.2023			200'000	214'894				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 13.04.2023			200'000	220'167				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 21.12.2023			200'000	230'431				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 16.02.2023			25'600'000	27'642'594				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 9.03.2023			375'000	401'327				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 16.02.2023			460'000	468'908				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 29.06.2023			580'000	650'180				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 11.09.2023			70'000	78'716				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 7.12.2023			8'680'000	9'957'440				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 16.02.2023			10'000'000	10'834'070				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 17.01.2023			11'700'000	12'230'057				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 17.03.2023			11'850'000	12'869'005				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 15.12.2023			14'650'000	15'514'438				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 21.04.2023			18'400'000	19'861'107				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 18.08.2023			18'400'000	19'934'744				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 15.06.2023			18'400'000	20'188'646				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 20.10.2023			18'550'000	20'304'997				

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.12.2023	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Kauf EUR Verkauf USD Termin 19.05.2023			18'600'000	19'699'353				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 26.07.2023			18'600'000	20'220'209				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 22.11.2023			18'835'000	20'209'522				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 22.09.2023			18'835'000	20'957'912				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 16.02.2023			19'950'000	21'179'040				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 17.03.2023			200'000	216'492				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 16.02.2023			220'000	236'972				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 18.08.2023			2'500'000	2'809'842				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 16.02.2023			270'000	285'927				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 30.11.2023			350'000	383'250				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 14.09.2023			3'900'000	4'183'140				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 16.02.2023			480'000	494'450				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 16.02.2023			500'000	537'690				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 16.02.2023			5'131'000	5'066'596				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 26.07.2023			545'000	592'474				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 16.02.2023			600'000	640'937				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 16.02.2023			600'000	650'044				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 17.03.2023			6'820'000	7'349'989				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 20.10.2023			700'000	751'395				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 21.04.2023			700'000	751'815				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 15.12.2023			790'000	834'458				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 26.07.2023			9'900'000	10'639'639				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 15.06.2023			1'250'000	1'559'030				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 16.02.2023			2'105'000	2'486'538				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 19.05.2023			300'000	371'990				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 18.08.2023			440'000	557'012				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 16.02.2023			4'470'000	5'076'892				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 16.02.2023			451'000	508'587				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 20.10.2023			480'000	598'715				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 18.08.2023			489'000	639'877				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 16.02.2023			510'000	629'196				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 17.03.2023			620'000	763'709				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 19.05.2023			800'000	978'685				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 15.12.2023			930'000	1'174'059				
Kauf NOK Verkauf USD Termin 16.02.2023			2'050'000	209'540				
Kauf NOK Verkauf USD Termin 16.02.2023			30'000'000	3'344'296				
Kauf NOK Verkauf USD Termin 19.05.2023			4'100'000	390'610				
Kauf NOK Verkauf USD Termin 16.02.2023			5'630'000	561'239				
Kauf NOK Verkauf USD Termin 16.02.2023			5'860'000	554'703				
Kauf NOK Verkauf USD Termin 22.09.2023			638'000	59'731				
Kauf NOK Verkauf USD Termin 16.02.2023			9'000'000	932'547				
Kauf PLN Verkauf USD Termin 26.07.2023			10'175'000	2'458'531				
Kauf PLN Verkauf USD Termin 22.09.2023			10'300'000	2'562'464				
Kauf PLN Verkauf USD Termin 20.10.2023			10'400'000	2'396'963				
Kauf PLN Verkauf USD Termin 15.12.2023			10'450'000	2'484'503				
Kauf PLN Verkauf USD Termin 17.03.2023			1'200'000	269'754				
Kauf PLN Verkauf USD Termin 17.01.2023			18'900'000	4'129'293				
Kauf PLN Verkauf USD Termin 21.04.2023			38'820'000	8'894'830				
Kauf PLN Verkauf USD Termin 15.06.2023			39'200'000	9'244'075				
Kauf PLN Verkauf USD Termin 9.06.2023			39'370'000	9'406'508				
Kauf PLN Verkauf USD Termin 17.03.2023			40'000'000	9'189'629				
Kauf PLN Verkauf USD Termin 19.05.2023			41'400'000	9'254'687				
Kauf PLN Verkauf USD Termin 9.06.2023			41'700'000	9'963'205				

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.12.2023	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Kauf PLN Verkauf USD Termin 26.07.2023			41'700'000	9'989'060				
Kauf PLN Verkauf USD Termin 17.01.2023			57'400'000	12'853'433				
Kauf PLN Verkauf USD Termin 17.01.2023			700'000	155'952				
Kauf PLN Verkauf USD Termin 17.01.2023			820'000	178'463				
Kauf SEK Verkauf USD Termin 15.12.2023			12'400'000	1'187'061				
Kauf SEK Verkauf USD Termin 26.07.2023			2'000'000	184'909				
Kauf SEK Verkauf USD Termin 22.11.2023			3'990'000	358'741				
Kauf SEK Verkauf USD Termin 16.02.2023			4'000'000	384'430				
Kauf SEK Verkauf USD Termin 20.10.2023			4'278'000	384'659				
Kauf SEK Verkauf USD Termin 18.09.2023			4'278'000	413'216				
Kauf SEK Verkauf USD Termin 16.02.2023			5'460'000	516'058				
Kauf SEK Verkauf USD Termin 22.11.2023			5'540'000	495'412				
Kauf SEK Verkauf USD Termin 15.06.2023			8'970'000	885'667				
Kauf SEK Verkauf USD Termin 21.04.2023			9'400'000	899'019				
Kauf SEK Verkauf USD Termin 16.02.2023			9'401'000	847'201				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 15.12.2023			10'534'483	9'950'000				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 16.02.2023			10'794'586	9'750'000				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 7.12.2023			108'661	100'000				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 16.02.2023			1'093'040	1'000'000				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 20.10.2023			10'941'360	10'000'000				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 19.05.2023			110'433	100'000				
Kauf USD Verkauf SEK Termin 15.12.2023			1'135'481	12'400'000				
Kauf USD Verkauf CAD Termin 16.02.2023			11'860'273	15'000'000				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 21.04.2023			12'733'286	11'800'000				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 18.08.2023			128'352	100'000				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 15.06.2023			12'935'882	11'790'000				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 18.08.2023			13'420'774	12'390'000				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 17.01.2023			14'272'543	13'480'000				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 19.05.2023			14'694'687	13'880'000				
Kauf USD Verkauf CAD Termin 17.01.2023			148'886	200'000				
Kauf USD Verkauf SEK Termin 18.08.2023			1'494'800	16'069'000				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 26.07.2023			15'086'061	13'880'000				
Kauf USD Verkauf SEK Termin 20.10.2023			1'524'706	16'500'000				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 17.03.2023			15'290'767	14'080'000				
Kauf USD Verkauf CAD Termin 9.06.2023			1'620'249	2'170'000				
Kauf USD Verkauf CAD Termin 19.05.2023			163'232	220'000				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 20.10.2023			169'247	150'000				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 16.02.2023			175'020	160'000				
Kauf USD Verkauf AUD Termin 19.05.2023			184'087	275'000				
Kauf USD Verkauf CAD Termin 21.04.2023			188'100	250'000				
Kauf USD Verkauf CAD Termin 16.02.2023			190'296	260'000				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 16.02.2023			19'078'369	14'620'000				
Kauf USD Verkauf AUD Termin 19.05.2023			201'439	300'000				
Kauf USD Verkauf CAD Termin 15.12.2023			202'370	280'000				
Kauf USD Verkauf SEK Termin 22.11.2023			2'103'737	23'300'000				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 20.10.2023			214'269	200'000				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 20.10.2023			217'213	190'000				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 16.02.2023			2'198'268	1'950'000				
Kauf USD Verkauf SEK Termin 22.09.2023			2'215'594	23'000'000				
Kauf USD Verkauf NOK Termin 22.11.2023			2'216'846	23'750'000				
Kauf USD Verkauf NOK Termin 26.07.2023			2'229'182	24'060'000				
Kauf USD Verkauf SEK Termin 19.05.2023			2'361'747	25'000'000				
Kauf USD Verkauf NOK Termin 22.09.2023			2'389'058	24'060'000				

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.12.2023	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Kauf USD Verkauf SEK Termin 26.07.2023			2'397'440	25'000'000				
Kauf USD Verkauf SEK Termin 17.03.2023			2'406'316	25'000'000				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 16.02.2023			2'421'846	2'100'000				
Kauf USD Verkauf SEK Termin 17.01.2023			2'426'007	25'000'000				
Kauf USD Verkauf SEK Termin 15.06.2023			2'427'529	25'039'000				
Kauf USD Verkauf PLN Termin 15.06.2023			2'462'428	10'175'000				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 26.07.2023			250'434	200'000				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 22.09.2023			256'655	200'000				
Kauf USD Verkauf NOK Termin 19.05.2023			2'671'517	28'160'000				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 26.07.2023			278'612	250'000				
Kauf USD Verkauf NOK Termin 21.04.2023			2'793'725	28'160'000				
Kauf USD Verkauf CAD Termin 17.03.2023			2'801'698	3'732'000				
Kauf USD Verkauf CAD Termin 19.05.2023			2'801'707	3'850'000				
Kauf USD Verkauf AUD Termin 21.04.2023			293'983	425'000				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 17.03.2023			306'252	250'000				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 20.10.2023			309'039	250'000				
Kauf USD Verkauf AUD Termin 26.07.2023			309'985	465'000				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 16.02.2023			312'207	300'000				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 17.03.2023			322'164	265'000				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 16.02.2023			327'395	300'000				
Kauf USD Verkauf AUD Termin 21.04.2023			3'274'780	4'683'000				
Kauf USD Verkauf AUD Termin 22.11.2023			3'313'240	5'100'000				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 16.02.2023			3'333'618	3'000'000				
Kauf USD Verkauf SEK Termin 21.04.2023			3'349'724	34'439'000				
Kauf USD Verkauf AUD Termin 20.10.2023			3'425'936	5'300'000				
Kauf USD Verkauf AUD Termin 15.12.2023			3'428'196	5'375'000				
Kauf USD Verkauf CAD Termin 15.12.2023			3'444'726	4'700'000				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 22.09.2023			345'334	300'000				
Kauf USD Verkauf CAD Termin 20.10.2023			3'485'071	4'700'000				
Kauf USD Verkauf AUD Termin 15.06.2023			3'527'732	5'250'000				
Kauf USD Verkauf CAD Termin 26.07.2023			3'541'888	4'770'000				
Kauf USD Verkauf CAD Termin 22.11.2023			3'555'585	4'770'000				
Kauf USD Verkauf AUD Termin 18.08.2023			3'565'107	5'250'000				
Kauf USD Verkauf CAD Termin 22.09.2023			3'614'652	4'770'000				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 16.02.2023			369'045	350'000				
Kauf USD Verkauf CAD Termin 18.08.2023			3'778'044	5'035'000				
Kauf USD Verkauf CAD Termin 17.01.2023			3'786'145	5'170'000				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 16.02.2023			3'796'518	3'860'000				
Kauf USD Verkauf AUD Termin 17.01.2023			387'692	573'000				
Kauf USD Verkauf CAD Termin 21.04.2023			390'025	525'000				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 16.02.2023			395'875	350'000				
Kauf USD Verkauf AUD Termin 19.05.2023			3'992'040	6'000'000				
Kauf USD Verkauf CAD Termin 21.04.2023			4'008'956	5'370'000				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 22.09.2023			4'032'573	3'625'000				
Kauf USD Verkauf AUD Termin 22.09.2023			4'090'567	6'070'000				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 16.02.2023			410'914	375'000				
Kauf USD Verkauf AUD Termin 17.03.2023			4'172'376	6'000'000				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 20.10.2023			4'189'323	3'900'000				
Kauf USD Verkauf AUD Termin 16.02.2023			4'377'093	6'303'000				
Kauf USD Verkauf AUD Termin 26.07.2023			4'384'210	6'575'000				
Kauf USD Verkauf CAD Termin 22.11.2023			444'066	600'000				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 22.11.2023			4'542'838	4'235'000				
Kauf USD Verkauf CAD Termin 18.09.2023			455'160	600'000				

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.12.2023	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Kauf USD Verkauf GBP Termin 19.05.2023			478'095	395'000				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 20.10.2023			486'832	450'000				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 16.02.2023			501'148	450'000				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 16.02.2023			514'350	500'000				
Kauf USD Verkauf CAD Termin 19.05.2023			518'203	700'000				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 16.02.2023			524'663	400'000				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 21.04.2023			537'299	500'000				
Kauf USD Verkauf CAD Termin 15.06.2023			5'383'979	7'235'000				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 22.09.2023			551'589	510'000				
Kauf USD Verkauf SEK Termin 16.02.2023			5'569'799	52'300'000				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 15.12.2023			5'635'093	4'620'000				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 16.02.2023			601'561	600'000				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 17.03.2023			609'468	500'000				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 17.01.2023			609'684	500'000				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 20.10.2023			6'177'057	4'850'000				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 17.01.2023			633'191	600'000				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 15.06.2023			647'716	600'000				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 26.07.2023			651'738	580'000				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 16.02.2023			657'261	600'000				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 16.02.2023			657'342	640'000				
Kauf USD Verkauf CAD Termin 15.06.2023			665'653	900'000				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 18.08.2023			7'085'003	5'629'000				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 26.07.2023			71'117	65'000				
Kauf USD Verkauf CAD Termin 16.02.2023			752'910	1'010'000				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 21.04.2023			761'256	690'000				
Kauf USD Verkauf AUD Termin 17.01.2023			7'928'295	11'730'000				
Kauf USD Verkauf CAD Termin 21.04.2023			805'108	1'090'000				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 15.06.2023			8'577'917	6'879'000				
Kauf USD Verkauf NOK Termin 16.02.2023			8'944'951	79'700'000				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 21.04.2023			9'266'260	7'584'000				
Kauf USD Verkauf PLN Termin 15.06.2023			9'360'684	39'200'000				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 19.05.2023			9'415'642	7'584'000				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 16.02.2023			960'229	900'000				
Kauf USD Verkauf PLN Termin 26.07.2023			9'936'549	41'700'000				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 15.12.2023			9'963'260	8'680'000				
Total Devisentermingeschäfte							372'718	0.71 %
Total Derivate Finanzinstrumente							372'718	0.71 %
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							980'243	1.86 %
Total Bankguthaben							980'243	1.86 %
Sonstige Vermögenswerte							569'208	1.08 %
Gesamtvermögen per 31.12.2023							52'924'630	100.27 %
Verbindlichkeiten							-142'266	-0.27 %
Nettovermögen per 31.12.2023							52'782'364	100.00 %
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse A CHF					139'375.546000			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse A EUR					341'156.438000			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse A PLN					100'000.000000			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse A USD					59'824.608000			
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse A CHF						CHF	97.41	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse A EUR						EUR	100.02	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse A PLN						PLN	108.19	

Nettoinventarwert pro Anteil Klasse A USD	USD	105.69
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. CHF)		0.00

- 1) inkl. Split, Gratisaktien und Zuteilung von Anrechten
- 2) inkl. Ausübung von Bezugsrechten, Gleichstellung

Allfällige Differenzen bei den Werten und bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

Hinterlegungsstellen per 31.12.2023

Die Wertpapiere waren per Abschlussdatum bei den folgenden Hinterlegungsstellen deponiert:
Euroclear Bank S.A./N.V.
SIX SIS AG

Bericht des Wirtschaftsprüfers

über den Jahresbericht 2023

Prüfungsurteil

Wir haben die Zahlenangaben im Jahresbericht des AIM Global Credit Crawler Fund geprüft, der aus der Vermögensrechnung und dem Vermögensinventar per 31. Dezember 2023, der Erfolgsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr und den Veränderungen des Nettovermögens und ergänzenden Angaben zum Jahresbericht besteht.

Nach unserer Beurteilung vermitteln die Zahlenangaben im Jahresbericht ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des AIM Global Credit Crawler Fund zum 31. Dezember 2023 sowie dessen Ertragslage für das dann endende Jahr in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz und den International Standards on Auditing (ISA) durchgeführt. Unsere Verantwortlichkeiten nach diesen Vorschriften und Standards sind im Abschnitt «Verantwortlichkeiten des Wirtschaftsprüfers für die Prüfung des Jahresberichts» unseres Berichts weitergehend beschrieben.

Wir sind von der Verwaltungsgesellschaft unabhängig in Übereinstimmung mit den liechtensteinischen gesetzlichen Vorschriften und den Anforderungen des Berufsstands sowie dem International Code of Ethics for Professional Accountants (including International Independence Standards) des International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA Kodex), und wir haben unsere sonstigen beruflichen Verhaltenspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als eine Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Sonstige Informationen

Die Verwaltungsgesellschaft ist für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen übrige Darstellungen und Ausführungen im Jahresbericht, mit Ausnahme der im Abschnitt «Prüfungsurteil» genannten Bestandteile des geprüften Jahresberichts und unserem dazugehörenden Bericht.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und wir bringen keinerlei Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu zum Ausdruck.

Im Zusammenhang mit unserer Abschlussprüfung haben wir die Verantwortlichkeit, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresbericht oder unseren bei der Abschlussprüfung erlangten Erkenntnissen aufweisen oder anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Falls wir auf der Grundlage der von uns durchgeführten Arbeiten den Schluss ziehen, dass eine wesentliche falsche Darstellung dieser sonstigen Informationen vorliegt, sind wir verpflichtet, über diese Tatsache zu berichten. Wir haben in diesem Zusammenhang nichts zu berichten.

Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresbericht

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung eines Jahresberichtes in Übereinstimmung mit den gesetzlichen Vorschriften und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat als notwendig feststellt, um die Aufstellung eines Jahresberichtes zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts ist der Verwaltungsrat dafür verantwortlich, die Fähigkeit des Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere zur Fortführung der Geschäftstätigkeit zu beurteilen, Sachverhalte in Zusammenhang mit der Fortführung der Geschäftstätigkeit – sofern zutreffend – anzugeben sowie dafür, den Rechnungslegungsgrundsatz der Fortführung der Geschäftstätigkeit anzuwenden, es sei denn, der Verwaltungsrat beabsichtigt, entweder den Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere zu liquidieren oder Geschäftstätigkeiten einzustellen, oder hat keine realistische Alternative dazu.

Verantwortlichkeiten des Wirtschaftsprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Ziele sind, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, und einen Bericht abzugeben, der unser Prüfungsurteil beinhaltet. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Mass an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz und den ISA durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung, falls eine solche vorliegt, stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich gewürdigt, wenn von ihnen einzeln oder insgesamt vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen.

Als Teil einer Prüfung in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz und den ISA üben wir während der gesamten Prüfung pflichtgemässes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als ein aus Irrtümern resultierendes, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen oder das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems der Verwaltungsgesellschaft abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der dargestellten geschätzten Werte in der Rechnungslegung und damit zusammenhängenden Angaben.
- Ziehen wir Schlussfolgerungen über die Angemessenheit des vom Verwaltungsrat angewandten Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Geschäftstätigkeit sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die erhebliche Zweifel an der Fähigkeit des Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere zur Fortführung der Geschäftstätigkeit aufwerfen können. Falls wir die Schlussfolgerung ziehen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, in unserem Bericht auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Berichts erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch die Abkehr des Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere von der Fortführung der Geschäftstätigkeit zur Folge haben.
- Beurteilen wir die Darstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichtes einschliesslich der Angaben in den ergänzenden Angaben sowie, ob die dem Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse in einer Weise wiedergibt, dass eine sachgerechte Darstellung erreicht wird.

Wir kommunizieren mit dem Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft, unter anderem über den geplanten Umfang und die geplante zeitliche Einteilung der Prüfung sowie über bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschliesslich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung identifizieren.

PricewaterhouseCoopers AG

Beat Rütscbe

Liechtensteinischer Wirtschaftsprüfer
Leitender Revisor

Andreas Scheibli

Liechtensteinischer Wirtschaftsprüfer

St. Gallen, 26. April 2024

Offenlegung Vergütungsinformationen (ungeprüft)

Vergütungsinformationen betreffend die LLB Fund Services AG

Die nachfolgenden Vergütungsinformationen beziehen sich auf die LLB Fund Services AG (die "Gesellschaft"). Diese Vergütung wurde an die Mitarbeitenden der Gesellschaft für die Verwaltung sämtlicher OGAW oder AIF (gemeinsam "Fonds") entrichtet. Nur ein Anteil der ausgewiesenen Vergütung wurde zur Entschädigung der für AIM Global Credit Crawler Fund erbrachten Leistungen aufgewendet.

Die hier ausgewiesenen Beträge umfassen die fixe und variable Bruttovergütung, das heisst vor Abzug von Steuern und Arbeitnehmerbeiträgen an Sozialversicherungseinrichtungen. Die jährliche Überprüfung der Vergütungsgrundsätze der Gesellschaft, die Bestimmung der "Identifizierten Mitarbeitenden" (Anm. 4) sowie die Genehmigung der effektiv ausbezahlten Gesamtvergütung obliegt dem Verwaltungsrat. Die Genehmigung der variablen Vergütung durch den Verwaltungsrat kann nach Berichtserstellung erfolgen. Gegenüber dem Vorjahr erfolgten keine wesentlichen Veränderungen an den Vergütungsgrundsätzen mit Gültigkeit für das Kalenderjahr 2023.

Die von der Gesellschaft verwalteten Fonds und deren Volumen sind auf www.lafv.li einsehbar. Eine Zusammenfassung der Vergütungsgrundsätze der Gesellschaft ist auf <https://llb.li/de/institutionelle/fund-services/llb-fund-services-ag/anlegerinformationen/verguetungsgrundsaeetze> abrufbar. Des Weiteren gewährt die Gesellschaft auf Anfrage kostenlose Einsicht in die entsprechenden internen Richtlinien.

Die von Dienstleistern, bspw. delegierten Vermögensverwaltern, ihrerseits an eigene Identifizierte Mitarbeitende ausgerichteten Vergütungen sind nicht reflektiert.

Vergütung der Mitarbeitenden der Gesellschaft (Anm. 1)

Gesamtvergütung im abgelaufenen Kalenderjahr 2023	CHF	2.29-2.42 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	2.03 Mio.
davon variable Vergütung (Anm. 2)	CHF	0.26-0.39 Mio.

Direkt aus Fonds gezahlte Vergütungen (Anm. 3) keine

An Mitarbeitende bezahlte Carried Interests oder Performance Fees keine

Gesamtzahl der Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2023 19

Gesamtes verwaltetes Vermögen der Gesellschaft per 31.12.2023	Anzahl Teilfonds	Verwaltetes Vermögen
in OGAW	63	CHF 7'405 Mio.
in AIF	21	CHF 1'813 Mio.
Total	84	CHF 9'218 Mio.

Vergütung einzelner Mitarbeiterkategorien der Gesellschaft

Gesamtvergütung für "Identifizierte Mitarbeitende" (Anm. 4) der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2023	CHF	1.32-1.43 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	1.10 Mio.
davon variable Vergütung (Anm. 2)	CHF	0.22-0.33 Mio.

Gesamtzahl der Identifizierten Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2023 9

Gesamtvergütung für andere Mitarbeitende der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2023	CHF	0.97-0.99 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	0.93 Mio.
davon variable Vergütung (Anm. 2)	CHF	0.04-0.06 Mio.

Gesamtzahl der anderen Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2023 10

Anmerkungen

1 - Die Gesamtvergütung bezieht sich auf alle Mitarbeitenden der Gesellschaft inklusive Verwaltungsratsmitglieder. Die Offenlegung der Mitarbeitervergütung erfolgt im Einklang mit Art. 107 VO 231/2013 auf Ebene der Gesellschaft. Eine Allokation der tatsächlichen Arbeits- und Zeitaufwände auf einzelne Fonds kann nicht zuverlässig erhoben werden.

2 - Der ausgewiesene Betrag umfasst Cash Bonus sowie Aufschubinstrumente im Eigentum des Mitarbeitenden. Den Mitarbeitenden zugewiesenen Mitarbeiterbindungsinstrumenten wird der gegenwärtige Wert beigemessen.

3 - Es werden keine Vergütungen direkt aus den Fonds an Mitarbeitende bezahlt, da alle Vergütungen von der Gesellschaft vereinnahmt werden.

4 - Als "Identifizierte Mitarbeitende" gelten Mitarbeitende, deren berufliche Tätigkeit einen wesentlichen Einfluss auf das Risikoprofil der Gesellschaft oder die Risikoprofile der verwalteten Fonds ausüben. Im Einzelnen sind dies die Mitglieder der Leitungsorgane sowie andere Mitarbeitende auf demselben Vergütungsniveau, Risikoträger und die Inhaber von wesentlichen Kontrollfunktionen.

Vergütungsinformationen betreffend die Abaris Investment Management AG, Bäch/Schweiz

Die Verwaltungsgesellschaft hat die Portfolioverwaltung in Bezug auf folgenden Fonds

AIM Global Credit Crawler Fund

OGAW

an die oben genannte Vermögensverwaltungsgesellschaft (kurz: «VV-Gesellschaft») delegiert. Nur ein Anteil der nachfolgend ausgewiesenen Vergütung wurde zur Entschädigung von Vermögensverwaltungsleistungen für den gelisteten Fonds aufgewendet.

Gesamtvergütung der VV-Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2023 (Anm. 1)	CHF	0.91 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	0.91 Mio.
davon variable Vergütung (Anm. 2)	CHF	0.00 Mio.

Gesamtzahl der Mitarbeitenden der VV-Gesellschaft per 31.12.2023	8
--	---

Anmerkungen

1 - Die Gesamtvergütung bezieht sich auf alle Mitarbeitenden der VV-Gesellschaft inklusive Verwaltungsratsmitglieder. Als Vergütungsbetrag wird die Bruttovergütung, vor Abzug von Steuern und Arbeitnehmerbeiträgen an Sozialversicherungseinrichtungen, resp. die Bruttoentschädigung an den Verwaltungsrat ausgewiesen.

2 - Die variable Vergütung umfasst den Cash Bonus sowie den Wert von ggf. ins Eigentum der Mitarbeitenden übertragenen Vergütungsinstrumenten. Den zugewiesenen Vergütungsinstrumenten wird der gegenwärtige Wert beigemessen. Sofern die variable Vergütung zum Zeitpunkt der Berichterstattung noch nicht feststeht, ist ein Erwartungswert ausgewiesen.

Adressen

Verwahrstelle

Liechtensteinische Landesbank AG
Städtle 44, Postfach 384
9490 Vaduz, Fürstentum Liechtenstein
Telefon +423 236 88 11
Fax +423 236 88 22
Internet www.llb.li
E-mail llb@llb.li

Wirtschaftsprüfer

PricewaterhouseCoopers AG
Kornhausstrasse 25
9000 St. Gallen, Schweiz

Vermögensverwalter

Abaris Investment Management AG
Kapellweg 8
8806 Bäch, Schweiz

Vertriebsträger

LLB Fund Services AG
Äulestrasse 80, Postfach 1238
9490 Vaduz, Fürstentum Liechtenstein
Telefon +423 236 94 00
Fax +423 236 94 06
E-mail fundservices@llb.li