

# Jahresbericht 2022/2023

**Anlagefonds schweizerischen Rechts mit mehreren Teilvermögen (Umbrella-Fonds)**

**Geprüfter Jahresbericht per 31. August 2023**

HBL AM Anlagelösung – CHF Corporate Bond Fund



# Geprüfter Jahresbericht per 31. August 2023

Inhaltsverzeichnis	Seite	ISIN
Organisation	2	
HBL AM Anlagelösung – CHF Corporate Bond Fund	3	P / CH0413812741 I / CH0413812758 I2 / CH0413812766
Anhang zu Ergänzende Angaben Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft	10 11	
Sonstige Informationen	14	

## Verkaufsrestriktionen

Anteile dieses Anlagefonds dürfen innerhalb der USA weder angeboten, verkauft noch ausgeliefert werden.

Anlegern, die US Persons sind, dürfen keine Anteile dieses Anlagefonds angeboten, verkauft oder ausgeliefert werden. Eine US Person ist eine Person, die:

- (i) eine United States Person im Sinne von Paragraf 7701(a)(30) des US Internal Revenue Code von 1986 in der geltenden Fassung sowie der in dessen Rahmen erlassenen Treasury Regulations ist;
- (ii) eine US Person im Sinne von Regulation S des US-Wertpapiergesetzes von 1933 (17 CFR § 230.902(k)) ist;
- (iii) keine Non-United States Person im Sinne von Rule 4.7 der US Commodity Futures Trading Commission Regulations (17 CFR § 4.7(a)(1)(iv)) ist;
- (iv) sich im Sinne von Rule 202(a)(30)-1 des US Investment Advisers Act von 1940 in der geltenden Fassung in den Vereinigten Staaten aufhält; oder
- (v) ein Trust, eine Rechtseinheit oder andere Struktur ist, die zu dem Zweck gegründet wurde, dass US Persons in diesen Anlagefonds investieren können.

# Organisation

## Fondsleitung

UBS Fund Management (Switzerland) AG  
Aeschenvorstadt 1, 4002 Basel

## Verwaltungsrat

*Michael Kehl*  
Präsident  
Managing Director  
UBS Asset Management Switzerland AG, Zürich

*Dr. Daniel Brüllmann*  
Vizepräsident  
Managing Director  
UBS Asset Management Switzerland AG, Zürich

*Francesca Gigli Prym*  
Mitglied  
Managing Director  
UBS Fund Management (Luxembourg) S.A., Luxemburg

*Dr. Michèle Sennhauser*  
Mitglied  
Executive Director  
UBS Asset Management Switzerland AG, Zürich

*Franz Gysin*  
Unabhängiges Mitglied

*Werner Strebel*  
Unabhängiges Mitglied

## Geschäftsleitung

*Eugène Del Cioppo*  
CEO

*Georg Pfister*  
Stellvertretender CEO sowie  
Operating Office, Finance, HR

*Urs Fäs*  
Real Estate Fund

*Christel Müller*  
Business Risk Management

*Thomas Reisser*  
Compliance & Operational Risk Control

*Matthias Börlin*  
Admin, Custody & Tax Oversight

*Daniel Diaz*  
Delegation & Investment Risk Management

*Melanie Gut*  
Corporate & Regulatory Governance

*Patric Schläpfer*  
Corporate Services

*Hubert Zeller*  
White Labelling Solutions Schweiz

## Depotbank

UBS Switzerland AG, Zürich

## Prüfgesellschaft

Ernst & Young AG, Basel

## Übertragung der Anlageentscheide

Hypothekarbank Lenzburg AG, Lenzburg

## Übertragung der Administration

Die Administration der Anlagefonds, insbesondere Führung der Buchhaltung, Berechnung der Nettoinventarwerte, Steuerabrechnungen, Betrieb der IT-Systeme sowie Erstellung der Rechenschaftsberichte, ist an Northern Trust Global Services SE, Leudelange, Luxemburg, Zweigniederlassung Basel, übertragen. Die genaue Ausführung dieser Arbeiten ist in einem zwischen den Parteien abgeschlossenen Vertrag geregelt. Alle anderen Aufgaben der Fondsleitung wie auch die Kontrolle der übertragenen weiteren Aufgaben werden in der Schweiz ausgeführt.

## Zahlstellen

UBS Switzerland AG, Zürich  
und ihre Geschäftsstellen in der Schweiz

# HBL AM Anlagelösung – CHF Corporate Bond Fund

## Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

### Dreijahresvergleich

	ISIN	31.8.2023	31.8.2022	31.8.2021
Nettofondsvermögen in CHF		126 707 194.48	112 052 925.23	85 890 663.48
<b>Klasse P</b>	<b>CH0413812741</b>			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		96.61	91.83	106.52
Anzahl Anteile im Umlauf		59 436,5610	40 824,0000	39 339,0000
<b>Klasse I</b>	<b>CH0413812758</b>			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		97.89	92.83	107.44
Anzahl Anteile im Umlauf		770 039,7160	744 807,3530	669 221,0350
<b>Klasse I2</b>	<b>CH0413812766</b>			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		97.35	92.41	107.05
Anzahl Anteile im Umlauf		468 303,0820	423 778,0820	91 531,7700

### Performance

	Währung	2022/2023	2021/2022	2020/2021
Klasse P <sup>1</sup>	CHF	5.4%	-13.7%	4.1%
Klasse I <sup>1</sup>	CHF	5.8%	-13.4%	4.5%
Klasse I2 <sup>1</sup>	CHF	5.6%	-13.5%	4.4%

<sup>1</sup> Der Anlagefonds verfügt (gemäss Fondsvertrag) über keine Benchmark, daher erfolgt kein Vergleich der Fondsperformance mit einer Benchmark.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar.

Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

### Struktur des Wertpapierportfolios

Die 10 grössten Positionen in % des Gesamtfondsvermögens	
Swiss National Bank	7,14
Nestle SA	5,99
Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG	5,04
Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken	4,32
Swiss Life AG	4,00
Swiss Prime Site Finance AG	3,29
Energiefinanzierungs AG	2,98
Engie SA	2,96
Nant de Drance SA	2,93
Allreal Holding AG	2,83
Übrige	49,00
<b>Total</b>	<b>90,48</b>

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

## Vermögensrechnung

	31.8.2023	31.8.2022
	CHF	CHF
<b>Verkehrswerte</b>		
Bankguthaben		
– auf Sicht	12 231 516.78	8 947 342.68
Geldmarktinstrumente	9 850 900.00	0.00
Effekten		
– Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	114 961 048.00	110 265 639.99
Sonstige Vermögenswerte	892 420.78	928 994.67
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>137 935 885.56</b>	<b>120 141 977.34</b>
Aufgenommene Kredite	-11 062 470.00	-8 013 740.00
Andere Verbindlichkeiten	-166 221.08	-75 312.11
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>126 707 194.48</b>	<b>112 052 925.23</b>

## Erfolgsrechnung

	1.9.2022-31.8.2023	1.9.2021-31.8.2022
	CHF	CHF
<b>Ertrag</b>		
Erträge der Bankguthaben	13 325.11	0.00
Negativzinsen	-12 836.08	-43 806.09
Erträge der Effekten		
– aus Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstigen Forderungswertpapieren und -rechten	1 932 546.51	1 177 190.88
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	103 170.98	96 304.36
<b>Total Ertrag</b>	<b>2 036 206.52</b>	<b>1 229 689.15</b>
<b>Aufwand</b>		
Passivzinsen	-95.76	-570.20
Prüfaufwand	-12 530.90	-12 530.90
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse P	-26 593.10	-23 207.67
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse I	-140 729.06	-151 126.57
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse I2	-144 537.39	-99 471.40
Sonstige Aufwendungen	-4 414.40	-2 692.58
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-31 868.91	-35 762.03
<b>Total Aufwand</b>	<b>-360 769.52</b>	<b>-325 361.35</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>1 675 437.00</b>	<b>904 327.80</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-4 603 884.90	-3 886 878.06
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>-2 928 447.90</b>	<b>-2 982 550.26</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	9 581 884.11	-14 261 910.50
<b>Gesamterfolg</b>	<b>6 653 436.21</b>	<b>-17 244 460.76</b>

## Verwendung des Erfolges

	1.9.2022-31.8.2023	1.9.2021-31.8.2022
	CHF	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	1 675 437.00	904 327.80
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>1 675 437.00</b>	<b>904 327.80</b>
Abzügl. Eidg. Verrechnungssteuer	-586 402.95	-316 514.73
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-1 089 034.05	-587 813.07
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

## Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.9.2022-31.8.2023	1.9.2021-31.8.2022
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	112 052 925.23	85 890 663.48
Abgeführte Verrechnungssteuer	-311 994.61	-221 543.82
Saldo aus dem Anteilverkehr	8 312 827.65	43 628 266.33
Gesamterfolg	6 653 436.21	-17 244 460.76
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>126 707 194.48</b>	<b>112 052 925.23</b>

## Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.9.2022-31.8.2023	1.9.2021-31.8.2022
Klasse P	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	40 824,0000	39 339,0000
Ausgegebene Anteile	22 771,1540	7 351,0000
Zurückgenommene Anteile	-4 158,5930	-5 866,0000
<b>Bestand Ende Berichtsperiode</b>	<b>59 436,5610</b>	<b>40 824,0000</b>
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	18 612,5610	1 485,0000
Klasse I	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	744 807,3530	669 221,0350
Ausgegebene Anteile	89 150,5430	154 393,8820
Zurückgenommene Anteile	-63 918,1800	-78 807,5640
<b>Bestand Ende Berichtsperiode</b>	<b>770 039,7160</b>	<b>744 807,3530</b>
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	25 232,3630	75 586,3180
Klasse I2	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	423 778,0820	91 531,7700
Ausgegebene Anteile	47 029,0000	335 746,3120
Zurückgenommene Anteile	-2 504,0000	-3 500,0000
<b>Bestand Ende Berichtsperiode</b>	<b>468 303,0820</b>	<b>423 778,0820</b>
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	44 525,0000	332 246,3120

## Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (Thesaurierung)

### Klasse P

Thesaurierung per 15.11.2023

<b>Brutto Thesaurierungsbetrag</b>	CHF	<b>1.018</b>
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.357
<b>Thesaurierung netto pro Anteil</b>	CHF	<b>0.661</b>

### Klasse I

Thesaurierung per 15.11.2023

<b>Brutto Thesaurierungsbetrag</b>	CHF	<b>1.359</b>
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.476
<b>Thesaurierung netto pro Anteil</b>	CHF	<b>0.883</b>

### Klasse I2

Thesaurierung per 15.11.2023

<b>Brutto Thesaurierungsbetrag</b>	CHF	<b>1.212</b>
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.425
<b>Thesaurierung netto pro Anteil</b>	CHF	<b>0.787</b>

## Inventar des Fondsvermögens

Titel	31.8.2022 Anzahl/ Nominal	Käufe <sup>1</sup>	Verkäufe <sup>2</sup>	31.8.2023 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert <sup>3</sup> in CHF	in % <sup>3</sup>	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
-------	---------------------------------	--------------------	-----------------------	---------------------------------	-------------------------------------	-------------------	--

### Effekten, die an einer Börse gehandelt werden

#### Notes, fester Zins

##### CHF

ABB LTD 2.11250% 23-22.09.33*	CHF	3 000 000		3 000 000	3 008 220	2,18	
AEROPORT INTERNATIONAL DE GENEVE-REG-S 0.95000% 21-25.03.31*	CHF	3 000 000	3 000 000				
ALLREAL HOLDING AG-REG-S 0.40000% 19-26.09.29*	CHF	1 500 000	1 500 000				
ALPIQ HOLDING AG-REG-S 1.62500% 22-30.05.25*	CHF	1 500 000	1 500 000				
AMAG LEASING AG-REG-S 2.80250% 23-10.09.25*	CHF	1 500 000		1 500 000	1 507 500	1,09	
AXPO HOLDING AG-REG-S 0.62500% 22-04.02.27*	CHF	3 000 000	3 000 000				
AXPO HOLDING AG-REG-S 2.50000% 22-15.03.29*	CHF	3 000 000	3 000 000				
CEMBRA MONEY BANK AG-REG-S 2.41130% 23-08.08.29*	CHF	1 000 000	1 000 000				
CIE FINANCIERE TRADITION SA-REG-S 1.87500% 21-20.12.27*	CHF	500 000	500 000				
CLARIANT AG-REG-S 2.71700% 22-24.09.27*	CHF	2 000 000	2 000 000				
EMMI FINANZ AG-REG-S 0.37500% 21-01.12.31*	CHF	1 500 000	1 500 000				
GIVAUDAN FINANCE SA 0.37500% 21-07.06.30*	CHF	3 000 000	3 000 000				
GROUPE E SA-REG-S 2.55000% 22-30.09.32*	CHF	2 000 000		2 000 000	2 053 000	1,49	
HYUNDAI CAPITAL SERVICES INC-REG-S 3.03250% 23-01.02.28*	CHF	1 050 000	1 050 000				
KERNKRAFTWERK GOESGEN-DAENIKEN-REG-S 0.41000% 21-21.09.29*	CHF	1 000 000		1 000 000	873 000	0,63	
KERNKRAFTWERK LEIBSTADT AG-REG-S 2.00000% 22-15.06.27*	CHF	2 000 000		2 000 000	1 964 000	1,42	
LANDESBK HESSEN-THUERIN GIROZ-REG-S-SUB 4.24250% 23-25.07.33*	CHF	2 500 000		2 500 000	2 555 000	1,85	
NESTLE LTD 2.62500% 22-08.11.35*	CHF	1 000 000	1 000 000				
NESTLE SA-REG-S 2.00000% 23-28.06.33*	CHF	5 000 000	1 000 000	4 000 000	4 090 000	2,97	
REPOWER AG-REG-S 2.55000% 22-09.12.24*	CHF	1 000 000	1 000 000				
SIKA AG 2.25000% 23-13.04.26*	CHF	1 500 000	1 500 000				
SIKA AG-REG-S 2.35000% 22-28.11.28*	CHF	2 000 000	2 000 000				
SULZER AG 0.87500% 20-18.11.27*	CHF	500 000	500 000				
SWISS LIFE HOLDING AG-REG-S 2.25880% 23-26.07.28*	CHF	1 750 000	1 750 000				
VAUDOISE VERSICHERUNGEN HOLDI AG-REG-S 2.00000% 22-08.12.27*	CHF	2 000 000	2 000 000				
<b>Total CHF</b>					<b>16 050 720</b>	<b>11,64</b>	

#### Total Notes, fester Zins

**16 050 720 11,64**

#### Notes, variabler Zins

##### CHF

HERO AG-REG-S-SUB 5.000%/VAR 23-PRP*	CHF	750 000	750 000				
MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG-REG-S-SUB 5.750%/VAR 22-PRP*	CHF	2 000 000	2 000 000				
SWISS LIFE AG-REG-S-SUB 2.125%/VAR 21-30.09.41*	CHF	2 500 000		2 500 000	2 220 000	1,61	
UBS GROUP AG-REG-S-SUB 3.000%/VAR 19-PRP*	CHF	2 000 000	2 000 000				
UBS GROUP AG-REG-S-SUB 3.375%/VAR 22-PRP*	CHF	2 000 000	2 000 000				
ZURICH INSURANCE CO LTD-REG-S-SUB 1.500%/VAR 22-03.05.52*	CHF	3 500 000		3 500 000	3 015 250	2,19	
<b>Total CHF</b>					<b>5 235 250</b>	<b>3,80</b>	

#### Total Notes, variabler Zins

**5 235 250 3,80**

#### Medium-Term Notes, fester Zins

##### CHF

ABN AMRO BANK NV-REG-S 2.62500% 23-02.03.28*	CHF	1 600 000	1 600 000				
ADECCO SA-REG-S 2.37750% 22-17.11.27*	CHF	2 600 000	2 600 000				
AROUNDTOWN SA-REG-S 0.73200% 18-30.01.25*	CHF	2 500 000		2 500 000	2 317 500	1,68	
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA 2.77000% 22-28.11.28*	CHF	3 000 000	3 000 000				
BANK OF AMERICA CORP-REG-S 0.42250% 21-23.11.29*	CHF	8 000 000	8 000 000				
BANK OF MONTREAL-REG-S 2.26000% 23-01.02.29*	CHF	2 500 000	2 500 000				
BNP PARIBAS-REG-S 0.50000% 21-16.03.29*	CHF	2 000 000	2 000 000				
CREDIT AGRICOLE SA-REG-S 2.54130% 23-03.09.30*	CHF	1 500 000	1 500 000				
DEUTSCHE BANK AG-REG-S 3.64500% 23-27.01.29*	CHF	1 600 000	1 600 000				
DZ BANK AG DEUTSCHE-REG-S 2.62500% 23-27.08.29*	CHF	2 000 000	2 000 000				
DZ BANK AG DUTSE ZENTRAL-REG-S-SUB 3.84500% 22-17.08.32*	CHF	4 000 000	4 000 000				
ELECTRICITE DE FRANCE SA 2.55000% 23-12.09.31*	CHF	2 000 000		2 000 000	2 019 060	1,46	
ENGIE SA-REG-S 2.49000% 23-04.07.31*	CHF	4 000 000		4 000 000	4 088 000	2,96	
GLENORE CAPITAL FINANCE DAC-REG-S 1.00000% 20-30.03.27*	CHF	1 000 000	1 000 000		949 500	0,69	
GLENORE CAPITAL FINANCE DAC-REG-S 0.50000% 21-07.09.28*	CHF	2 500 000	1 000 000	1 500 000	1 357 500	0,98	
GRAND CITY PROPERTIES SA-REG-S 0.57000% 19-24.06.24*	CHF	1 500 000	1 500 000		1 458 000	1,06	
HOLCIM HELVETIA FINANCE AG-REG-S 0.50000% 21-26.08.31*	CHF	4 000 000	600 000	3 400 000	2 980 100	2,16	
HSBC HOLDINGS PLC-REG-S 0.81250% 21-03.11.31*	CHF	4 000 000	4 000 000				
HYUNDAI CAPITAL SERVICES INC-REG-S 1.87800% 22-14.06.27*	CHF	2 500 000	2 500 000				
LGT BANK AG-REG-S 0.45000% 21-29.07.31*	CHF	1 000 000	1 000 000				
LGT BANK AG-REG-S 2.50000% 23-28.02.33*	CHF	2 000 000	2 000 000				
MASSMUTUAL GLOBAL FUNDING II-REG-S 2.65000% 23-03.05.28*	CHF	3 000 000		3 000 000	3 052 500	2,21	
MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG-SUB 4.25250% 23-07.06.33*	CHF	2 000 000	2 000 000				
SOCIETE GENERALE SA-REG-S 0.74500% 22-26.01.29*	CHF	2 000 000	2 000 000				
SPAREBANK 1 NORD NORGE-REG-S 2.70000% 23-20.03.29*	CHF	1 400 000	1 400 000				
THE TORONTO-DOMINION BANK-REG-S 2.20250% 23-31.01.28*	CHF	2 000 000	2 000 000				
TRANSURBAN QUEENSLAND FINANCE PTY-REG-S 0.87500% 21-19.11.31*	CHF	1 000 000	1 000 000				
UBS AG/LONDON-REG-S 2.55000% 23-09.05.29*	CHF	3 000 000	3 000 000				
<b>Total CHF</b>					<b>18 222 160</b>	<b>13,21</b>	

#### Total Medium-Term Notes, fester Zins

**18 222 160 13,21**

#### Medium-Term Notes, variabler Zins

##### CHF

JULIUS BAER GROUP-REG-S-SUB 2.375%/VAR 19-PRP*	CHF	1 000 000	1 000 000				
<b>Total CHF</b>							<b>0,00</b>

#### Total Medium-Term Notes, variabler Zins

**0,00**

#### Anleihen, fester Zins

##### CHF

ALLREAL HOLDING AG-REG-S 0.70000% 20-22.09.28*	CHF	2 000 000		2 000 000	1 843 000	1,34	
ALLREAL HOLDING AG-REG-S 0.60000% 21-15.07.30*	CHF	1 500 000	1 500 000				
ALLREAL HOLDING AG-REG-S 3.00000% 23-19.04.28*	CHF	4 000 000	2 000 000	2 000 000	2 054 000	1,49	
ALPIQ HOLDING AG 1.75000% 22-24.06.26*	CHF	1 500 000	1 500 000				
ALPIQ HOLDING AG-REG-S 3.12500% 23-29.04.27*	CHF	2 000 000	2 000 000				
AMAG LEASING AG-REG-S 3.25000% 22-22.09.27*	CHF	1 000 000	1 000 000				



Titel	31.8.2022 Anzahl/ Nominal	Käufe <sup>1</sup>	Verkäufe <sup>2</sup>	31.8.2023 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert <sup>3</sup> in CHF	in % <sup>3</sup>	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
AUTONEUM HOLDING AG-REG-S 1.12500% 16-04.07.23*	CHF	415 000	415 000				
AUTONEUM HOLDING AG-REG-S 1.12500% 17-08.12.25*	CHF	500 000	500 000				
BALOISE HOLDING AG-REG-S 2.20000% 23-30.01.32*	CHF		2 500 000				
BALOISE-HOLDING AG 2.35000% 23-02.05.33*	CHF		2 000 000	2 000 000	2 057 000	1,49	
BELL FOOD GROUP AG-REG-S 1.55000% 22-16.05.29*	CHF	2 000 000	2 000 000				
CA AUTO FINANCE SUISSE SA-REG-S 2.90250% 23-20.07.26*	CHF		1 500 000	1 500 000	1 514 250	1,10	
CEMBRA MONEY BANK LTD-REG-S 3.11250% 22-28.04.27*	CHF		2 500 000	2 500 000	2 572 500	1,86	
CLARIANT AG-REG-S 2.75000% 23-22.09.28*	CHF		2 000 000	2 000 000	2 004 160	1,45	
DIGITAL INTREPID HOLDING BV-REG-S 0.55000% 21-16.04.29*	CHF	1 000 000					
DORMAKABA FINANCE AG-REG-S 3.75000% 22-14.10.27*	CHF		750 000	750 000			
ENERGIEFINANZIERUNGS AG-REG-S 3.45000% 23-06.07.28*	CHF		4 000 000	4 000 000	4 106 000	2,98	
GALENICA AG-REG-S 2.35000% 23-08.11.29*	CHF		2 750 000	2 750 000			
GEORG FISCHER LTD-REG-S 0.95000% 20-25.03.30*	CHF	1 000 000					
GIVAUDAN SA-REG-S 1.62500% 22-15.06.29*	CHF	500 000	500 000				
GLARNER KANTONALBANK 1.95000% 23-09.05.28*	CHF		2 000 000	2 000 000	2 016 000	1,46	
GRANDE DIXENCE SA 2.35000% 23-06.06.30*	CHF		2 000 000	2 000 000	2 028 000	1,47	
GRANDE DIXENCE SA-REG-S 1.70000% 22-12.07.29*	CHF	1 500 000		1 500 000			
HELVETIA SCHISCHE VERSIUNLCHFT AG REG-S 1.95000% 22-25.06.29*	CHF	3 000 000	3 000 000				
HIAG IMMOBILIEN HOLDING AG-REG-S 0.75000% 21-30.06.28*	CHF	500 000		500 000	453 250	0,33	
IMPLENIA AG-REG-S 2.00000% 21-26.11.25*	CHF	1 000 000	1 000 000				
KANTONSSPITAL AARAU AG-REG-S 0.75000% 17-28.05.32*	CHF		1 000 000	1 000 000			
KANTONSSPITAL AARAU AG-REG-S 1.65000% 22-22.05.37*	CHF	3 000 000	1 000 000	2 000 000	1 850 000	1,34	
KINDERSPITAL ZUERICH-ELEONOREN-REG-S 0.75000% 16-28.07.36*	CHF	1 000 000		1 000 000	840 500	0,61	
KRAFTWERKE LINTH-LIMMERN AG 3.00000% 12-27.09.52*	CHF	1 500 000		1 500 000	1 645 500	1,19	
KRAFTWERKE LINTH-LIMMERN AG 3.00000% 13-02.04.48*	CHF	1 500 000		1 500 000	1 631 250	1,18	
KRAFTWERKE LINTH-LIMMERN AG-REG-S 2.75000% 23-01.03.30*	CHF		2 000 000	2 000 000			
KUDELSKI SA 1.50000% 16-27.09.24*	CHF	400 000		400 000	304 400	0,22	
LONZA SWISS FINANCE AG-REG-S 2.10000% 23-12.09.29*	CHF		3 500 000	2 000 000	1 511 250	1,10	
LONZA SWISS FINANCE AG-REG-S 2.10000% 23-12.09.29*	CHF		1 800 000	1 800 000			
MOBIMO HOLDING AG-REG-S 0.25000% 20-23.03.28*	CHF	2 500 000		2 000 000	500 000	457 000	0,33
NANT DE DRANCE SA 2.37500% 13-15.02.28*	CHF		1 500 000	1 500 000			
NANT DE DRANCE SA-REG-S 2.35000% 23-24.07.31*	CHF		4 000 000	4 000 000	4 048 000	2,93	
NESTLE SA 2.12500% 23-28.06.38*	CHF		4 000 000	4 000 000	4 172 000	3,02	
NESTLE SA-REG-S 2.50000% 22-14.07.34*	CHF	2 000 000		2 000 000			
OC DERLIKON CORP AG-REG-S 0.80000% 21-27.11.28*	CHF	2 000 000		1 400 000	600 000	539 400	0,39
OC DERLIKON CORP AG-REG-S 3.25000% 23-02.10.29*	CHF		1 400 000	1 400 000			
ORASCOM DEVELOPMENT HOLDING AG 3.25000% 19-11.10.24*	CHF	600 000			600 000	594 360	0,43
PETROLEOS MEXICANOS-REG-S 1.75000% 18-04.12.23*	CHF		1 000 000	1 000 000	987 780	0,72	
PFANDBRIEFBANK SCHWEIZERISCHER-REG-S 1.50000% 22-25.06.24*	CHF		4 000 000	4 000 000	3 989 200	2,89	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 2.62500% 11-14.02.31*	CHF		8 500 000	8 500 000			
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 1.37500% 14-10.12.32*	CHF		2 500 000	2 500 000			
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.12500% 18-26.04.24*	CHF		3 000 000		3 000 000	2 967 300	2,15
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 2.00000% 23-03.03.33*	CHF		3 000 000	3 000 000			
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.75000% 14-15.04.24*	CHF		6 000 000		6 000 000	5 959 800	4,32
PSP SWISS PROPERTY AG-REG-S 0.16000% 21-16.09.31*	CHF	3 500 000		1 000 000	2 500 000	2 096 250	1,52
RIETER HOLDING AG-REG-S 1.55000% 20-17.09.24*	CHF	500 000		500 000			
RIETER HOLDING AG-REG-S 1.40000% 21-25.11.27*	CHF	1 000 000		1 000 000			
ROCHE KAPITALMARKT AG-REG-S 1.00000% 22-25.02.37*	CHF	5 000 000		2 000 000	3 000 000	2 689 500	1,95
SCHOEN KLINIK SE 2.12500% 19-20.05.24*	CHF	500 000		500 000			
SGS SA-REG-S 1.70000% 22-05.09.29*	CHF	3 000 000		3 000 000			
SONOVA HOLDING AG-REG-S 1.40000% 22-19.02.32*	CHF	1 500 000		1 500 000			
SONOVA HOLDING AG-REG-S 1.95000% 22-12.12.30*	CHF		1 600 000	1 600 000			
SWISS PRIME SITE FINANCE AG-REG-S 0.37500% 19-30.09.31*	CHF	3 000 000		3 000 000	2 533 500	1,84	
SWISS PRIME SITE FINANCE AG 2.26750% 23-18.09.28*	CHF		2 000 000	2 000 000	1 998 060	1,45	
SWITZERLAND 3.50000%-REG-S 03-08.04.33*	CHF		3 500 000	3 500 000			
U-BLOX HOLDING AG-REG-S 1.37500% 17-18.04.23*	CHF	500 000		500 000			
VARIA US PROPERTIES AG 3.00000% 19-20.06.23*	CHF	150 000		150 000			
ZUERICH, CANTON OF-REG-S 1.00000% 14-06.10.27*	CHF		7 500 000	7 500 000			
ZUGER KANTONALBANK AG-REG-S 1.95000% 23-07.07.32*	CHF		4 500 000	1 000 000	3 552 500	2,58	
ZUR ROSE GROUP AG-REG-S 2.50000% 19-21.11.24*	CHF	1 000 000		1 000 000			
<b>Total CHF</b>					<b>65 015 710</b>	<b>47,13</b>	
<b>Total Anleihen, fester Zins</b>					<b>65 015 710</b>	<b>47,13</b>	
<b>Anleihen, Nullcoupon</b>							
<b>CHF</b>							
LIECHTENSTEINISCHE LANDESBANK AG-REG-S 0.00000% 19-27.09.29*	CHF		2 000 000	2 000 000			
SWITZERLAND-REG-S 0.00000% 19-26.06.34*	CHF		1 700 000	1 700 000			
<b>Total CHF</b>						<b>0,00</b>	
<b>Total Anleihen, Nullcoupon</b>						<b>0,00</b>	
<b>Anleihen, variabler Zins</b>							
<b>CHF</b>							
BALOISE LIFE LTD-SUB 2.200%/VAR 17-19.06.48*	CHF	3 000 000	1 500 000	1 500 000	1 418 250	1,03	
CREDIT SUISSE GROUP AG-SUB 3.875%/VAR 17-PRP*	CHF	850 000	850 000				
GLARNER KANTONALBANK-REG-S-SUB 2.000%/VAR 18-PRP*	CHF		2 000 000	2 000 000	1 730 708	1,25	
HELVETIA SCHWEIZ VERSICHERU-REG-S-SUB 1.450%/VAR 20-12.08.40*	CHF	3 000 000		3 000 000	2 625 000	1,90	
RAIFFEISEN SCHWEIZ GENOSSENSCHAFT-SUB COCO 4.000%/VAR 23-PRP*	CHF		1 000 000	1 000 000			
SWISS LIFE AG-REG-S-SUB 2.625%/VAR 18-25.09.48*	CHF	2 500 000	1 000 000	3 500 000	3 295 250	2,39	
VONTOBEL HOLDING AG-REG-S-SUB COCO 2.625%/VAR 18-PRP*	CHF		1 500 000	1 500 000	1 368 000	0,99	
<b>Total CHF</b>					<b>10 437 208</b>	<b>7,57</b>	
<b>Total Anleihen, variabler Zins</b>					<b>10 437 208</b>	<b>7,57</b>	
<b>Wandelanleihen, variabler Zins</b>							
<b>CHF</b>							
LUZERNER KANTONALBANK AG-REG-S-SUB 1.800%/VAR 19-PRP*	CHF		1 500 000	1 500 000			
MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG-REG-S-SUB 3.125%/VAR 19-PRP*	CHF		1 000 000	1 000 000			
<b>Total CHF</b>						<b>0,00</b>	
<b>Total Wandelanleihen, variabler Zins</b>						<b>0,00</b>	
<b>Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden</b>					<b>114 961 048</b>	<b>83,34</b>	

Titel	31.8.2022 Anzahl/ Nominal	Käufe <sup>1</sup>	Verkäufe <sup>2</sup>	31.8.2023 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert <sup>3</sup> in CHF	in % <sup>3</sup>	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
-------	---------------------------------	--------------------	-----------------------	---------------------------------	-------------------------------------	-------------------	--

## Nicht-Effekten

### Treasury-Bills, Nullcoupon

CHF							
SWISS NATIONAL BANK BILL-REG-S 0.00000% 15.05.23-30.10.23**	CHF	5 000 000	5 000 000				
SWISS NATIONAL BANK BILL-REG-S 0.00000% 24.07.23-24.06.24**	CHF	10 000 000		10 000 000	9 850 900	7,14	
<b>Total CHF</b>					<b>9 850 900</b>	<b>7,14</b>	
<b>Total Treasury-Bills, Nullcoupon</b>					<b>9 850 900</b>	<b>7,14</b>	
<b>Total Nicht-Effekten</b>					<b>9 850 900</b>	<b>7,14</b>	
<b>Total Wertschriften</b>					<b>124 811 948</b>	<b>90,48</b>	
(davon ausgeliehen)						(0,00)	
Bankguthaben auf Sicht					12 231 517	8,87	
Sonstige Vermögenswerte					892 421	0,65	
<b>Gesamtfondsvermögen</b>					<b>137 935 886</b>	<b>100,00</b>	
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten					-11 062 470		
Andere Verbindlichkeiten					-166 222		
<b>Nettofondsvermögen</b>					<b>126 707 194</b>		

### Bewertungskategorie

Bewertungskategorie	Verkehrswert per 31.8.2023	in % des Gesamt- fondsvermögens <sup>3</sup>
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	114 961 048	83,34
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	9 850 900	7,14
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	-	-
<b>Total</b>	<b>124 811 948</b>	<b>90,48</b>

<sup>1</sup> «Käufe» umfassen die Transaktionen: Gratistitel / Käufe / Konversionen / Namensänderungen / «Splits» / Stock-/Wahldividenden / Titelaufteilungen / Überträge / Umbuchungen infolge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Zuteilung aus Bezugs-/Optionsrechten / Zuteilung von Bezugsrechten ab Basistiteln / Sacheinlagen

<sup>2</sup> «Verkäufe» umfassen die Transaktionen: Auslosungen / Ausbuchung infolge Verfall / Ausübung von Bezugs-/Optionsrechten / «Reverse splits» / Rückzahlungen / Überträge / Umbuchungen infolge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Verkäufe / Sachauslagen

<sup>3</sup> Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

\* bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden (Art. 88 Abs. 1 KAG)

\*\* bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern

## Ergänzende Angaben

### Derivative Finanzinstrumente

Risikomessverfahren Commitment-Ansatz I:  
Art. 34 KKV-FINMA

Per Bilanzstichtag waren keine Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten offen.

### Pensionsgeschäfte

Die Fondsleitung tätigt keine Pensionsgeschäfte.

### Vergütung an die Fondsleitung

Pauschale Verwaltungskommission

- Effektiv erhobene pauschale Verwaltungskommission:
    - Klasse P: 0,55% p.a.;
    - Klasse I: 0,20% p.a.;
    - Klasse I2: 0,35% p.a.;
  - Maximale pauschale Verwaltungskommission gemäss Fondsvertrag:
    - Klasse P: 0,9% p.a.;
    - Klasse I: 0,5% p.a.;
    - Klasse I2: 0,7% p.a.;
- berechnet auf dem durchschnittlichen Nettofondsvermögen.

### Gebührenteilungsvereinbarungen («commission sharing agreements») und geldwerte Vorteile («soft commissions»)

Die Fondsleitung hat keine Gebührenteilungsvereinbarungen («commission sharing agreements») geschlossen.

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

### Total Expense Ratio (TER)

Diese Kennziffer wurde gemäss der «Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen» der AMAS in der aktuell gültigen Fassung berechnet und drückt die Gesamtheit derjenigen Kommissionen und Kosten, die laufend dem Fondsvermögen belastet werden (Betriebsaufwand), retrospektiv in einem %-Satz des Fondsvermögens aus.

TER für die letzten 12 Monate:

Klasse P:	0,56%
Klasse I:	0,21%
Klasse I2:	0,36%

### Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Anhang zu Ergänzende Angaben.

### Umrechnungskurs

EUR 1 = CHF 0.958635

# Anhang zu Ergänzende Angaben

## Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

### Grundsätze der Bewertung

1. Der Nettoinventarwert jedes Teilvermögens und der Anteil der einzelnen Klassen (Quoten) wird zum Verkehrswert auf Ende des Rechnungsjahres sowie für jeden Tag, an dem Anteile ausgegeben oder zurückgenommen werden, in Schweizer Franken (CHF) berechnet. Für Tage, an welchen die Börsen bzw. Märkte der Hauptanlageländer des Teilvermögens geschlossen sind (z.B. Banken- und Börsenfeiertage), findet keine Berechnung des Vermögens des jeweiligen Teilvermögens statt.
2. An einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelte Anlagen sind mit den am Hauptmarkt bezahlten aktuellen Kursen zu bewerten. Andere Anlagen oder Anlagen, für die keine aktuellen Kurse verfügbar sind, sind mit dem Preis zu bewerten, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Schätzung wahrscheinlich erzielt würde. Die Fondsleitung wendet in diesem Fall zur Ermittlung des Verkehrswertes angemessene und in der Praxis anerkannte Bewertungsmodelle und -grundsätze an.
3. Offene kollektive Kapitalanlagen werden mit ihrem Rücknahmepreis bzw. Nettoinventarwert bewertet. Werden sie regelmässig an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt, so kann die Fondsleitung diese gemäss Ziff. 2 bewerten.
4. Der Wert von Geldmarktinstrumenten, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, wird wie folgt bestimmt: Der Bewertungspreis solcher Anlagen basiert auf der jeweils relevanten Zinskurve. Die auf der Zinskurve basierende Bewertung bezieht sich auf den Komponenten Zinssatz und Spread. Dabei werden folgende Grundsätze angewandt: Für jedes Geldmarktinstrument werden die der Restlaufzeit nächsten Zinssätze intrapoliert. Der dadurch ermittelte Zinssatz wird unter Zuzug eines Spreads, welcher die Bonität des zugrundeliegenden Schuldners wiedergibt, in einen Marktkurs konvertiert. Dieser Spread wird bei signifikanter Änderung der Bonität des Schuldners angepasst.
5. Bankguthaben werden mit ihrem Forderungsbetrag plus aufgelaufene Zinsen bewertet. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen oder der Bonität wird die Bewertungsgrundlage für Bankguthaben auf Zeit den neuen Verhältnissen angepasst.
6. Die Quoten am Verkehrswert des Nettovermögens eines Teilvermögens (Vermögen eines Teilvermögens abzüglich der Verbindlichkeiten), welche den jeweiligen Anteilsklassen zuzurechnen sind, werden erstmals bei der Erstaussgabe mehrerer Anteilsklassen (wenn diese gleichzeitig erfolgt) oder der Erstaussgabe einer weiteren Anteilsklasse auf der Basis der dem entsprechenden Teilvermögen für jede Anteilsklasse zufließenden Beträge bestimmt. Die Quote wird bei folgenden Ereignissen jeweils neu berechnet:
  - a) bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen;
  - b) auf den Stichtag von Ausschüttungen, sofern (i) solche Ausschüttungen nur auf einzelnen Anteilsklassen (Ausschüttungsklassen) anfallen oder sofern (ii) die Ausschüttungen der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen oder sofern (iii) auf den Ausschüttungen der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten der Ausschüttung unterschiedliche Kommissions- oder Kostenbelastungen anfallen;
  - c) bei der Inventarwertberechnung, im Rahmen der Zuweisung von Verbindlichkeiten (einschliesslich der fälligen oder aufgelaufenen Kosten und Kommissionen) an die verschiedenen Anteilsklassen, sofern die Verbindlichkeiten der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen, namentlich, wenn (i) für die verschiedenen Anteilsklassen unterschiedliche Kommissionsätze zur Anwendung gelangen oder wenn (ii) klassenspezifische Kostenbelastungen erfolgen;
  - d) bei der Inventarwertberechnung, im Rahmen der Zuweisung von Erträgen oder Kapitalerträgen an die verschiedenen Anteilsklassen, sofern die Erträge oder Kapitalerträge aus Transaktionen anfallen, die nur im Interesse einer Anteilsklasse oder im Interesse mehrerer Anteilsklassen, nicht jedoch proportional zu deren Quote am Nettovermögen eines Teilvermögens, getätigt wurden.

### Grundsätze der Nettoinventarwertberechnung

Der Nettoinventarwert eines Anteils einer Klasse eines Teilvermögens ergibt sich aus der der betreffenden Anteilsklasse am Verkehrswert des Vermögens dieses Teilvermögens zukommenden Quote, vermindert um allfällige Verbindlichkeiten dieses Teilvermögens, die der betreffenden Anteilsklasse zugeteilt sind, dividiert durch die Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der entsprechenden Klasse. Er wird auf CHF 0.01 gerundet.

Basel, 21. Dezember 2023

## Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft

An den Verwaltungsrat der Fondsleitung zu der Jahresrechnung des

### HBL AM Anlagelösung, Basel

#### Bericht zur Prüfung der Jahresrechnung



#### Prüfungsurteil

Wir haben die Jahresrechnung des Anlagefonds

HBL AM Anlagelösung

mit den Teilvermögen

▶ CHF Corporate Bond Fund

bestehend aus den Vermögensrechnung zum 31. August 2023, den Erfolgsrechnung für das dann endende Jahr, den Angaben über die Verwendung des Erfolges und die Offenlegung der Kosten sowie den weiteren Angaben gemäss Art. 89 Abs. 1 Bst. b-h des schweizerischen Kollektivanlagengesetzes (KAG), geprüft.

Nach unserer Beurteilung entsprechen die Jahresrechnung (Seiten 2 bis 10) dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörigen Verordnungen sowie dem Fondsvertrag und dem Prospekt.



#### Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den Schweizer Standards zur Abschlussprüfung (SA-CH) durchgeführt. Unsere Verantwortlichkeiten nach diesen Vorschriften und Standards sind im Abschnitt «Verantwortlichkeiten der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft für die Prüfung der Jahresrechnung» unseres Berichts weitergehend beschrieben. Wir sind vom Anlagefonds sowie der Fondsleitung unabhängig in Übereinstimmung mit den schweizerischen gesetzlichen Vorschriften und den Anforderungen des Berufsstands, und wir haben unsere sonstigen beruflichen Verhaltenspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt.

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



#### Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat der Fondsleitung ist für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die in einem Jahresbericht enthaltenen Informationen, aber nicht die Jahresrechnung und unseren dazugehörigen Bericht.

Unser Prüfungsurteil zu der Jahresrechnung 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 zu der Jahresrechnung oder unseren bei der Abschlussprüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Falls wir auf 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 Verwaltungsrates der Fondsleitung für die Jahresrechnung**

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



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

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

Als Teil einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den SA-CH üben wir während der gesamten Abschlussprüfung pflichtgemässes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- ▶ identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen in der Jahresrechnung aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als ein aus Irrtümern resultierendes, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen oder das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- ▶ gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten Internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des Internen Kontrollsystems der Gesellschaft abzugeben.
- ▶ beurteilen wir die Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der dargestellten geschätzten Werte in der Rechnungslegung und damit zusammenhängenden Angaben.

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

Ernst & Young AG

Zugelassener Revisionsexperte  
(Leitender Revisor)

Zugelassener Revisionsexperte

# Sonstige Informationen

## **Bericht des Portfoliomanagers**

Während des Berichtszeitraums hat die Schweizerische Nationalbank (SNB) vier weitere Zinserhöhungen um jeweils 25 Basispunkte vorgenommen. Zum Ende des Berichtszeitraums im August 2023 lag der SNB-Leitzins bei 1,75%. Die Renditen für Anleihen der Schweizerischen Eidgenossenschaft mit einer Laufzeit von 10 Jahren lagen zum Ende des Berichtszeitraums dagegen auf einem ähnlichen Niveau wie im Vorjahr. Aufgrund der steigenden Zinssätze am Geldmarkt war sogar vorübergehend eine leicht inverse CHF-Zinskurve zu beobachten.

Die wachsende Nachfrage nach Unternehmensanleihen führte dazu, dass die Kreditprämien kontinuierlich gesunken sind. Das Volumen der Neuemissionen von CHF-Anleihen blieb weiterhin hoch.

Das hohe Volumen am Primärmarkt und die positive Entwicklung der Kreditprämien führten trotz der Zinserhöhungen zu einer insgesamt positiven Gesamtperformance des Fonds.