

Jahresbericht 2023/2024

Anlagefonds schweizerischen Rechts mit mehreren Teilvermögen (Umbrella-Fonds)

Geprüfter Jahresbericht per 31. August 2024

HBL AM Anlagelösung – CHF Corporate Bond Fund

Geprüfter Jahresbericht per 31. August 2024

Inhaltsverzeichnis	Seite	ISIN
Organisation	2	
Mitteilungen an die Anleger	3	
HBL AM Anlagelösung – CHF Corporate Bond Fund	4	P / CH0413812741 P-Dist / CH1311340264 I / CH0413812758 I2 / CH0413812766
Anhang zu Ergänzende Angaben	11	
Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft	13	
Sonstige Informationen	16	

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

Dr. Andreas Binder
Unabhängiges Mitglied
(ab 30.04.2024)

Franz Gysin
Unabhängiges Mitglied

Werner Strebel
Unabhängiges Mitglied

Geschäftsleitung

Eugène Del Cioppo
CEO

Thomas Schärer
Stellvertretender CEO
Head ManCo Substance & Oversight

Marcus Eberlein
Head Investment Risk Control

Urs Fäs
Head Real Estate CH

Georg Pfister
Head Operating Office, Finance, HR

Thomas Reisser
Head Compliance & Operational Risk Control

Yves Schepperle
Head WLS – Products

Hubert Zeller
Head WLS – Client Management

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, Luxembourg, 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

Mitteilungen an die Anleger

Fondsvertragsänderungen

HBL AM Anlagelösung – CHF Corporate Bond Fund

Publikation vom 20. Dezember 2023

1. Anteile und Anteilsklassen (§ 6 Ziff. 4)

Die Anteilsklasse «P-Dist» und «I2-Dist» sollen neu lanciert werden. Die Anteilsklassen sollen allen Anlegern angeboten werden.

Die Fondsvertragsänderungen wurden am 12. Februar 2024 von der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA genehmigt. Die Änderungen traten am 12. Februar 2024 in Kraft.

Publikation vom 8. Januar 2024

1. Anteile und Anteilsklassen (§ 6 Ziff. 4)

Die Anteilsklasse «P-Dist» und «I2-Dist» sollen neu lanciert werden. Die beiden neuen Anteilsklassen sind ausschüttend und sollen allen Anlegern angeboten werden. Ziff. 4 soll entsprechend ergänzt werden und wie folgt lauten:

«P-Dist»: Anteile der Anteilsklasse «P-Dist» werden allen Anlegern angeboten. Es besteht eine erforderliche Mindestzeichnung, welche im Prospekt erwähnt wird. Die Anteile der Anteilsklasse «P-Dist» werden nur als Namensanteile emittiert. Die Ausgabe und Rücknahme von Anteilen durch Sacheinlagen und Sachauslagen (vgl. §17 Ziff. 7) ist bei Anteilen der Anteilsklasse «P-Dist» ausgeschlossen. Die Anteilsklasse «P-Dist» unterscheidet sich von den Anteilsklassen «P» durch die Ausschüttung der Nettoerträge.

«I2-Dist»: Anteile der Anteilsklasse «I2-Dist» werden allen Anlegern angeboten. Es besteht eine erforderliche Mindestzeichnung, welche im Prospekt (Ziff. 1.5 Tabelle) erwähnt wird. Die Anteile der Anteilsklasse «I2-Dist» werden nur als Namensanteile emittiert. Die Ausgabe und Rücknahme von Anteilen durch Sacheinlagen und Sachauslagen (vgl. §17 Ziff. 7) ist bei Anteilen der Anteilsklasse «I2-Dist» ausgeschlossen. Die Anteilsklasse «I2-Dist» unterscheidet sich von den Anteilsklassen «I2» durch die Ausschüttung der Nettoerträge.

2. Verwendung des Erfolgs (§ 22)

Aufgrund der Einführung von ausschüttenden Anteilsklassen wird § 22 wie folgt ergänzt:

1. Der Nettoertrag der Anteilsklassen «P-Dist» und «I2-Dist» wird jährlich spätestens innerhalb von vier Monaten nach Abschluss des Rechnungsjahres in der entsprechenden Rechnungseinheit an die Anleger ausgeschüttet oder für die Anteilsklassen «P», «I» und «I2» dem Vermögen des jeweiligen Teilvermögens zur Wiederanlage hinzugefügt. Vorbehalten bleiben allfällige auf der Wiederanlage erhobene Steuern und Abgaben. Die Fondsleitung kann zusätzlich Zwischenausschüttungen und Zwischenthesaurierungen aus den Erträgen vornehmen.

2. Bis zu 30% des Nettoertrages (inkl. vorgetragener Erträge) einer Anteilsklasse eines Teilvermögens können auf neue Rechnung vorgetragen werden. Auf eine Ausschüttung kann verzichtet und der gesamte Nettoertrag kann auf neue Rechnung vorgetragen werden, wenn der Nettoertrag des laufenden Geschäftsjahres und die vorgetragenen Erträge aus früheren Rechnungsjahren der kollektiven Kapitalanlage oder einer Anteilsklasse weniger als 1% des Nettoinventarwertes der kollektiven Kapitalanlage oder der Anteilsklasse beträgt, und der Nettoertrag des laufenden Geschäftsjahres und die vorgetragenen Erträge aus früheren Rechnungsjahren der kollektiven Kapitalanlage oder einer Anteilsklasse weniger als eine Einheit der Rechnungseinheit der kollektiven Kapitalanlagen bzw. der Anteilsklasse beträgt.

3. Realisierte Kapitalgewinne aus der Veräusserung von Sachen und Rechten können von der Fondsleitung ausgeschüttet oder zur Wiederanlage zurückbehalten werden.

4. Auf eine Thesaurierung resp. Ausschüttung kann verzichtet und der gesamte Nettoertrag kann auf neue Rechnung vorgetragen werden, wenn:

- der Nettoertrag des laufenden Geschäftsjahres und die vorgetragenen Erträge aus früheren Rechnungsjahren der kollektiven Kapitalanlage oder einer Anteilsklasse weniger als 1% des Nettoinventarwertes der kollektiven Kapitalanlage oder der Anteilsklasse beträgt, und*
- der Nettoertrag des laufenden Geschäftsjahres und die vorgetragenen Erträge aus früheren Rechnungsjahren der kollektiven Kapitalanlage oder einer Anteilsklasse weniger als eine Einheit der Rechnungseinheit der kollektiven Kapitalanlagen bzw. der Anteilsklasse beträgt.*

Die Fondsvertragsänderungen wurden am 12. Februar 2024 von der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA genehmigt. Die Änderungen traten am 12. Februar 2024 in Kraft.

HBL AM Anlagelösung – CHF Corporate Bond Fund

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.8.2024	31.8.2023	31.8.2022
Nettofondsvermögen in CHF		142 374 710.13	126 707 194.48	112 052 925.23
Klasse P	CH0413812741			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		103.70	96.61	91.83
Anzahl Anteile im Umlauf		52 111.2860	59 436.5610	40 824.0000
Klasse P-Dist	CH1311340264			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		104.53		
Anzahl Anteile im Umlauf		73 857.9830		
Klasse I	CH0413812758			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		105.30	97.89	92.83
Anzahl Anteile im Umlauf		771 013.3780	770 039.7160	744 807.3530
Klasse I2	CH0413812766			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		104.63	97.35	92.41
Anzahl Anteile im Umlauf		459 335.0820	468 303.0820	423 778.0820

¹ Erstemission per 27.2.2024

Performance

	Währung	2023/2024	2022/2023	2021/2022
Klasse P ¹	CHF	7.7%	5.4%	-13.7%
Klasse P-Dist ¹	CHF	- ²	-	-
Klasse I ¹	CHF	8.1%	5.8%	-13.4%
Klasse I2 ¹	CHF	7.9%	5.6%	-13.5%

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

² Auf Grund der Lancierung der Anteilklasse während des Geschäftsjahres liegen noch keine historischen Performancezahlen vor.

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 Life AG	4.74
Galderma Holding SA	3.24
Helvetia Schweizerische Versicherungsgesellschaft AG	3.10
Sonova Holding AG	2.96
Barry Callebaut AG	2.76
Switzerland Treasury	2.64
Ferring Holding SA	2.45
Roche Kapitalmarkt AG	2.33
Kraftwerke Linth-Limmern AG	2.13
TRATON Finance Luxembourg SA	2.12
Übrige	51.81
Total	80.28

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	31.8.2024	31.8.2023
	CHF	CHF
Verkehrswerte		
Bankguthaben		
– auf Sicht	32 427 024.30 ¹	12 231 516.78
Geldmarktinstrumente	4 499 699.27	9 850 900.00
Effekten		
– Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	132 324 150.50	114 961 048.00
Derivative Finanzinstrumente	-88 920.00	0.00
Sonstige Vermögenswerte	1 283 835.15	892 420.78
Gesamtfondsvermögen	170 445 789.22	137 935 885.56
Aufgenommene Kredite	-27 972 231.00	-11 062 470.00
Andere Verbindlichkeiten	-98 848.09	-166 221.08
Nettofondsvermögen	142 374 710.13	126 707 194.48

Erfolgsrechnung

	1.9.2023-31.8.2024	1.9.2022-31.8.2023
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	80 775.30	13 325.11
Negativzinsen	-28 579.00	-12 836.08
Erträge der Geldmarktinstrumente	24 540.74	0.00
Erträge der Effekten		
– aus Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstigen Forderungswertpapieren und -rechten	2 443 162.33	1 932 546.51
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	143 242.43	103 170.98
Total Ertrag	2 663 141.80	2 036 206.52
Aufwand		
Passivzinsen	0.00	-95.76
Prüfaufwand	-14 684.90	-12 530.90
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse P	-32 372.08	-26 593.10
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse P-Dist	-15 875.73	0.00
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse I	-155 946.40	-140 729.06
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse I2	-159 967.63	-144 537.39
Sonstige Aufwendungen	-2 227.20	-4 414.40
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-87 143.71	-31 868.91
Total Aufwand	-468 217.65	-360 769.52
Nettoertrag	2 194 924.15	1 675 437.00
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1 778 928.58	-4 603 884.90
Realisierter Erfolg	3 973 852.73	-2 928 447.90
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	6 462 415.07	9 581 884.11
Gesamterfolg	10 436 267.80	6 653 436.21

Verwendung des Erfolges

	1.9.2023-31.8.2024	1.9.2022-31.8.2023
	CHF	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	2 194 924.15	1 675 437.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	2 194 924.15	1 675 437.00
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	-107 832.66	0.00
Abzügl. Eidg. Verrechnungssteuer	-730 279.58	-586 402.95
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-1 356 233.52	-1 089 034.05
Vortrag auf neue Rechnung	578.39	0.00

¹ Zum 31. August 2024 wurden gegenüber UBS Group AG Bankguthaben in Höhe von CHF 130 000.00 als Sicherheiten hinterlegt.

Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.9.2023-31.8.2024	1.9.2022-31.8.2023
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	126 707 194.48	112 052 925.23
Abgeführte Verrechnungssteuer	-579 636.03	-311 994.61
Saldo aus dem Anteilverkehr	5 810 883.88	8 312 827.65
Gesamterfolg	10 436 267.80	6 653 436.21
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	142 374 710.13	126 707 194.48

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.9.2023-31.8.2024	1.9.2022-31.8.2023
	Anzahl	Anzahl
Klasse P		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	59 436.5610	40 824.0000
Ausgegebene Anteile	17 893.7250	22 771.1540
Zurückgenommene Anteile	-25 219.0000	-4 158.5930
Bestand Ende Berichtsperiode	52 111.2860	59 436.5610
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-7 325.2750	18 612.5610

	Anzahl	
Klasse P-Dist		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	0.0000	
Ausgegebene Anteile	78 030.9050	
Zurückgenommene Anteile	-4 172.9220	
Bestand Ende Berichtsperiode	73 857.9830	
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	73 857.9830	

	Anzahl	Anzahl
Klasse I		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	770 039.7160	744 807.3530
Ausgegebene Anteile	54 062.8780	89 150.5430
Zurückgenommene Anteile	-53 089.2160	-63 918.1800
Bestand Ende Berichtsperiode	771 013.3780	770 039.7160
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	973.6620	25 232.3630

	Anzahl	Anzahl
Klasse I2		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	468 303.0820	423 778.0820
Ausgegebene Anteile	10 917.0000	47 029.0000
Zurückgenommene Anteile	-19 885.0000	-2 504.0000
Bestand Ende Berichtsperiode	459 335.0820	468 303.0820
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-8 968.0000	44 525.0000

Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (Thesaurierung)

Klasse P

Thesaurierung per 13.11.2024

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	1.333
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.467
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	0.866

Klasse I

Thesaurierung per 13.11.2024

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	1.698
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.594
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	1.104

Klasse I2

Thesaurierung per 13.11.2024

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	1.539
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.539
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	1.000

Ausschüttung für 2023/2024

Klasse P-Dist

Aufgelaufener Ertrag pro Anteil	CHF	1.468
Brutto	CHF	1.460
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.511
Netto pro Anteil (zahlbar ab 15.11.2024)	CHF	0.949

Inventar des Fondsvermögens

Titel	31.8.2023 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	31.8.2024 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ²	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				
ALLREAL HOLDING AG-REG-S 2.10000% 24-04.04.31*	CHF		3 000 000	3 000 000	3 103 500	1.82	
AMAG LEASING AG-REG-S 2.80250% 23-10.09.25*	CHF	1 500 000		1 500 000	1 516 800	0.89	
AXPO HOLDING AG-REG-S 2.50000% 23-22.09.26*	CHF		3 000 000	3 000 000			
BANCO INTERNACIONAL 2.80000% 24-23.07.27*	CHF		500 000	500 000	505 500	0.30	
BARRY CALLEBAUT AG 2.40000% 24-17.05.34*	CHF		2 500 000	2 500 000	2 623 750	1.54	
BURCKHARDT COMPRESSION HOLDING AG-REG-S 1.56060% 24-29.09.28*	CHF		2 850 000	2 850 000	2 848 119	1.67	
CLARIANT AG-REG-S 2.75000% 24-28.03.31*	CHF		3 000 000	3 000 000			
GALDERMA HOLDING SA 1.90000% 24-27.09.32*	CHF		5 500 000	5 500 000	5 517 435	3.24	
GROUPE E SA-REG-S 2.55000% 22-30.09.32*	CHF	2 000 000		2 000 000			
KANTONSSPITAL AARAU AG-REG-S 2.10000% 24-15.05.34*	CHF		2 000 000	2 000 000			
KERNKRAFTWERK GOESGEN-DAENIKEN-REG-S 0.41000% 21-21.09.29*	CHF	1 000 000		1 000 000			
KERNKRAFTWERK LEIBSTADT AG-REG-S 2.00000% 22-15.06.27*	CHF	2 000 000		2 000 000	2 038 000	1.20	
LANDESBK HESSEN-THUERIN GIROZ-REG-S-SUB 4.24250% 23-25.07.33*	CHF	2 500 000		2 500 000			
LONZA SWISS FINANZ AG 2.60000% 23-16.05.31*	CHF		1 500 000	1 500 000			
NESTLE SA-REG-S 2.00000% 23-28.06.33*	CHF	4 000 000		4 000 000			
PSP SWISS PROPERTY AG 1.40000% 24-20.09.34*	CHF		3 000 000	3 000 000	2 971 050	1.74	
Q ENERGY SOLUTIONS SE-REG-S 1.49000% 24-06.08.27*	CHF		3 750 000	3 750 000			
SANDOZ GROUP AG-REG-S 2.60000% 23-17.11.31*	CHF		4 000 000	4 000 000			
SGS SA-REG-S 2.30000% 23-17.11.31*	CHF		3 000 000	3 000 000			
SIKA AG-REG-S 1.87500% 24-27.05.33*	CHF		2 000 000	2 000 000			
SWISS PRIME SITE FINANCE AG 1.85000% 24-16.07.29*	CHF		2 500 000	2 500 000			
SWISSCOM AG 2.00000% 24-23.11.39*	CHF		6 000 000	4 000 000	2 159 000	1.27	
TEMENOS AG 2.85000% 23-11.10.28*	CHF		650 000	650 000			
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC 2.03750% 24-07.03.36*	CHF		4 000 000	1 000 000	3 000 000	3 181 500	1.87
UNIVERSITAETSSPITAL ZUERICH-REG-S 1.65000% 24-26.09.36*	CHF		2 700 000	2 700 000	2 691 360	1.58	
Total CHF					29 156 014	17.11	

Total Notes, fester Zins

29 156 014 17.11

Notes, variabler Zins

CHF

HELVETIA SCHWEIZ VERSICHERUNGS-REG-S-SUB 1.750%/VAR 20-PRP*	CHF		1 500 000	1 500 000	1 468 500	0.86	
LUZERNER KANTONALBANK-REG-S-SUB 2.000%/VAR 21-PRP*	CHF		1 155 000	1 155 000	1 056 248	0.62	
SWISS LIFE AG-REG-S-SUB 2.125%/VAR 21-30.09.41*	CHF	2 500 000		2 500 000	2 473 750	1.45	
UBS GROUP AG-REG-S-SUB 3.000%/VAR 19-PRP*	CHF		2 000 000	2 000 000	1 965 000	1.15	
ZUERCHER KANTONALBANK-REG-S-SUB COCO 1.750%/VAR 20-PRP*	CHF		1 500 000	1 500 000	1 459 500	0.86	
ZURICH INSURANCE CO LTD-REG-S-SUB 1.500%/VAR 22-03.05.52*	CHF	3 500 000	1 000 000	3 000 000	1 445 250	0.85	
Total CHF					9 868 248	5.79	

Total Notes, variabler Zins

9 868 248 5.79

Medium-Term Notes, fester Zins

CHF

AROUNDTOWN SA-REG-S 0.73200% 18-30.01.25*	CHF	2 500 000		2 500 000	2 480 750	1.46	
AYVENS SA 2.22500% 24-28.03.29*	CHF		2 000 000	2 000 000			
BANCO DEL ESTADO DE CHILE-REG-S 0.57500% 17-07.04.27*	CHF		3 500 000	3 500 000			
BANCO SANTANDER CHILE-REG-S 0.38400% 19-27.09.24*	CHF		2 000 000	2 000 000			
BANCO SANTANDER CHILE 2.44500% 24-25.01.27*	CHF		2 000 000	2 000 000			
BANCO SANTANDER SA 2.34500% 24-03.07.31*	CHF		2 000 000	2 000 000	2 071 000	1.22	
BERLIN HYP AG-REG-S 1.51000% 24-31.07.30*	CHF		3 000 000	3 000 000			
BPCE SA-REG-S 2.28750% 24-15.03.29*	CHF		3 000 000	2 000 000	1 028 500	0.60	
CREDIT AGRICOLE SA-REG-S 2.05000% 24-07.03.34*	CHF		3 000 000	3 000 000	3 156 000	1.85	
DEUTSCHE BANK AG-REG-S 2.24500% 24-25.01.30*	CHF		1 000 000	1 000 000			
DNB BANK ASA-REG-S 1.69500% 24-15.05.30*	CHF		3 000 000	3 000 000			
ELECTRICITE DE FRANCE SA 2.55000% 23-12.09.31*	CHF	2 000 000		2 000 000			
ELECTRICITE DE FRANCE SA 1.74250% 24-06.09.32*	CHF		3 000 000	3 000 000	2 984 790	1.75	
ENGIE SA-REG-S 2.49000% 23-04.07.31*	CHF	4 000 000		4 000 000			
EQUINIX EUROPE 1 FINAN CORP LLC-REG-S 1.55750% 24-04.09.29*	CHF		900 000	900 000	897 849	0.53	
RENEZIUS SE & CO KGAA 2.96000% 23-18.10.28*	CHF		1 700 000	1 700 000			
GLENCCORE CAPITAL FINANCE DAC-REG-S 1.00000% 20-30.03.27*	CHF	1 000 000		1 000 000			
GLENCCORE CAPITAL FINANCE DAC-REG-S 0.50000% 21-07.09.28*	CHF	1 500 000		1 500 000			
GLENCCORE CAPITAL FINANCE DAC 2.21500% 24-18.01.30*	CHF		2 000 000	2 000 000	2 051 000	1.20	
GLENCCORE FINANCE EUROPE SA-REG-S 1.25000% 18-09.10.24*	CHF		4 000 000	4 000 000			
GRAND CITY PROPERTIES SA-REG-S 0.57000% 19-24.06.24*	CHF	1 500 000		1 500 000			
HEATHROW FUNDING LTD-REG-S 0.50000% 16-17.05.24*	CHF		3 000 000	3 000 000			
HOLCIM HELVETIA FINANCE AG-REG-S 0.50000% 21-26.08.31*	CHF	3 400 000		3 400 000			
KOREA WATER RESOURCES CORP 2.17250% 23-18.09.25*	CHF		1 610 000	1 610 000			
LGT BANK AG 2.00000% 24-15.02.34*	CHF		3 000 000	3 000 000			
MASSMUTUAL GLOBAL FUNDING II-REG-S 2.65000% 23-03.05.28*	CHF	3 000 000		3 000 000			
MERCEDES-BENZ INTERNATIONAL FIN 2.10750% 23-12.10.29*	CHF		5 000 000	5 000 000			
METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I-REG-S 1.87500% 24-08.04.31*	CHF		2 000 000	2 000 000	2 068 000	1.21	
NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 1.87500% 24-07.05.32*	CHF		3 000 000	2 000 000	1 043 500	0.61	
SOCIETE GENERALE SA 2.68250% 23-19.10.29*	CHF		3 000 000	3 000 000			
TOYOTA MOTOR FINANCE NLD 1.83000% 24-18.09.28*	CHF		3 000 000	3 000 000			
TRATON FINANCE LUXEMBOURG SA 2.35000% 24-20.06.30*	CHF		3 500 000	3 500 000	3 617 250	2.12	
VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES 2.49250% 24-12.02.30*	CHF		2 900 000	2 900 000			
Total CHF					21 398 639	12.55	

Total Medium-Term Notes, fester Zins

21 398 639 12.55

Medium-Term Notes, Nullcoupon

CHF

KOREA HYDRO & NUCLEAR POWER CO-REG-S 0.00000% 19-19.07.24*	CHF		3 000 000	3 000 000			
KOREA RAILROAD CORP 0.00000% 19-19.11.24*	CHF		1 100 000	1 100 000			
Total CHF							0.00

Total Medium-Term Notes, Nullcoupon

0.00

Titel	31.8.2023 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	31.8.2024 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
Anleihen, fester Zins							
CHF							
ALLREAL HOLDING AG-REG-S 0.70000% 20-22.09.28*	CHF	2 000 000					
ALLREAL HOLDING AG-REG-S 3.00000% 23-19.04.28*	CHF	2 000 000					
AMAG LEASING AG-REG-S 0.21000% 21-27.06.24*	CHF		1 000 000				
APPLE INC-REG-S 0.37500% 15-25.11.24*	CHF		5 000 000				
BALOISE-HOLDING AG 2.35000% 23-02.05.33*	CHF	2 000 000					
BANK JULIUS BAER & CO AG 2.37500% 24-04.04.31*	CHF		3 000 000				
BARRY CALLEBAUT AG 2.30000% 24-23.01.32*	CHF		3 500 000	2 000 000	2 076 000	1.22	
BELL FOOD GROUP AG-REG-S 2.65000% 23-15.10.31*	CHF		4 000 000				
BOBST GROUP SA-REG-S 1.12500% 18-27.09.24*	CHF		800 000	800 000	799 520	0.47	
CA AUTO FINANCE SUISSE SA-REG-S 2.90250% 23-20.07.26*	CHF	1 500 000					
CEMBRA MONEY BANK AG 2.53850% 23-05.04.29*	CHF		3 000 000				
CEMBRA MONEY BANK AG 2.21500% 24-05.02.30*	CHF		2 400 000				
CEMBRA MONEY BANK LTD-REG-S 3.11250% 22-28.04.27*	CHF	2 500 000					
CLARIANT AG-REG-S 2.75000% 23-22.09.28*	CHF	2 000 000					
COOP-GRUPPE GENOSSENSCHAFT 1.85000% 24-16.07.32*	CHF		3 000 000				
DAETWYLER HOLDING AG 1.70000% 24-30.10.29*	CHF		2 000 000				
DIGITAL CONSTELLATION BV-REG-S 0.20000% 21-15.12.26*	CHF		3 500 000	3 500 000	3 405 500	2.00	
DORMAKABA FINANCE AG-REG-S 3.75000% 22-14.10.27*	CHF		2 000 000				
DUFFRY ONE BV-REG-S 3.62500% 21-15.04.26*	CHF		1 000 000	1 000 000	1 007 500	0.59	
EMBOTELLADORA ANDINA SA-REG-S 2.71750% 23-20.09.28*	CHF		2 500 000	2 500 000	2 586 250	1.52	
ENERGIEFINANZIERUNGS AG-REG-S 3.45000% 23-06.07.28*	CHF	4 000 000					
ENGIE ENERGIA CHILE SA 2.12750% 24-26.09.29*	CHF		3 000 000	3 000 000	2 998 770	1.76	
FERRING HOLDING SA 2.50000% 24-28.06.33*	CHF		4 000 000	4 000 000	4 182 000	2.45	
FONDO FINANCIERO PARA EL 2.59250% 24-15.11.27*	CHF		2 500 000	2 500 000	2 547 500	1.49	
GALENICA AG 1.65000% 24-30.04.31*	CHF		4 000 000				
GLARNER KANTONALBANK 1.95000% 23-09.05.28*	CHF	2 000 000					
GRANDE DIXENCE SA 2.35000% 23-06.06.30*	CHF	2 000 000					
GRANDE DIXENCE SA 2.10000% 24-08.03.32*	CHF		2 000 000				
GZO AG SPITAL WETZIKON-REG-S 1.87500% 14-12.06.24*	CHF		250 000	250 000	110 000	0.06	
HIA G IMMOBILIEN HOLDING AG-REG-S 0.75000% 21-30.06.28*	CHF	500 000					
HILTI AG 1.92250% 23-10.11.31*	CHF		1 250 000	1 250 000			
IMPLENIA AG-REG-S 3.00000% 24-17.05.28*	CHF		3 000 000	3 000 000	3 060 000	1.80	
KANTONSPITAL AARAU AG-REG-S 1.65000% 22-22.05.37*	CHF	2 000 000		2 000 000	1 985 000	1.16	
KENOVA AG-REG-S 1.30000% 24-26.09.34*	CHF		3 000 000	3 000 000	2 992 290	1.76	
KINDERSPITAL ZUERICH-ELEONOREN-REG-S 0.75000% 16-28.07.36*	CHF	1 000 000					
KRAFTWERKE LINTH-LIMMERN AG-REG-S 3.00000% 12-27.09.52*	CHF	1 500 000		1 500 000	1 810 500	1.06	
KRAFTWERKE LINTH-LIMMERN AG-REG-S 3.00000% 13-02.04.48*	CHF	1 500 000		1 500 000	1 821 000	1.07	
KRAFTWERKE LINTH-LIMMERN AG 2.37500% 23-05.12.29*	CHF		2 000 000	2 000 000			
KRAFTWERKE OBERHASLI AG-REG-S 1.62500% 24-16.07.32*	CHF		2 000 000	2 000 000			
KUDELSKI SA 1.50000% 16-27.09.24*	CHF	400 000	200 000		600 000	591 420	0.35
LANDESBANK BADEN-WUERTEMBERG-REG-S 2.39000% 24-08.02.29*	CHF		2 000 000	2 000 000			
LINDT & SPRUENGLI AG-REG-S 1.00000% 14-08.10.24*	CHF		7 000 000				
LONZA SWISS FINANCE AG-REG-S 2.10000% 23-12.09.29*	CHF	1 500 000					
LUZERNER KANTONALBANK AG-REG-S 1.60000% 24-08.03.44*	CHF		1 500 000				
MOBIMO HOLDING AG-REG-S 0.25000% 20-23.03.28*	CHF	500 000					
MOBIMO HOLDING AG-REG-S 0.25000% 21-19.03.27*	CHF		2 000 000	2 000 000	1 945 000	1.14	
MOBIMO HOLDING AG-REG-S 2.05000% 24-01.07.30*	CHF		4 500 000	4 000 000	514 500	0.30	
NANT DE DRANCE SA-REG-S 2.35000% 23-24.07.31*	CHF	4 000 000					
NESTLE SA 2.12500% 23-28.06.38*	CHF	4 000 000					
NESTLE SA-REG-S 1.75000% 24-30.05.40*	CHF		3 000 000	3 000 000	3 210 000	1.88	
NOVARTIS AG 1.85000% 24-18.06.49*	CHF		3 000 000	3 000 000			
OC OERLIKON CORP AG-REG-S 0.80000% 21-27.11.28*	CHF	600 000		600 000	571 500	0.34	
ORASCOM DEVELOPMENT HOLDING AG 3.25000% 19-11.10.24*	CHF	600 000		600 000	588 240	0.35	
PARTNERS GROUP HOLDING AG-REG-S 2.40000% 23-26.09.33*	CHF		3 000 000	3 000 000			
PARTNERS GROUP HOLDING AG-REG-S 2.15000% 24-07.06.34*	CHF		4 000 000	2 000 000	2 000 000	1.23	
PETROLEOS MEXICANOS-REG-S 1.75000% 18-04.12.23*	CHF	1 000 000					
PFANDBRIEFBANK SCHWEIZERISCHER-REG-S 1.50000% 22-25.06.24*	CHF	4 000 000					
PFANDBRIEFBANK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.62500% 15-25.04.33*	CHF		3 500 000				
PFANDBRIEFBANK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.12500% 18-26.04.24*	CHF	3 000 000					
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.75000% 14-15.04.24*	CHF	6 000 000					
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.62500% 15-12.02.30*	CHF		7 500 000				
PFANDBRIEFZENTRALE DER SCHN K-REG-S 2.12500% 22-19.08.30*	CHF		4 000 000				
PFANDBRIEFZENTRALE DER SCHWEIZ-REG-S 1.40000% 24-06.11.34*	CHF		4 000 000				
PSP SWISS PROPERTY AG-REG-S 0.16000% 21-16.09.31*	CHF	2 500 000					
RAIFFEISEN SCHWEIZ GENOSSENSCHAFT 2.11750% 24-14.05.32*	CHF		2 000 000	2 000 000			
ROCHE CAPITALMARKT AG-REG-S 1.00000% 22-25.02.37*	CHF	3 000 000					
ROCHE CAPITALMARKT AG-REG-S 1.17000% 24-06.09.39*	CHF		4 000 000	4 000 000	3 967 760	2.33	
SONOVA HOLDING AG-REG-S 1.40000% 22-19.02.32*	CHF		7 500 000	2 500 000	5 045 000	2.96	
SONOVA HOLDING AG-REG-S 1.95000% 22-12.12.30*	CHF		2 000 000	2 000 000			
STADLER RAIL AG 1.99500% 24-12.07.32*	CHF		2 500 000	2 500 000	2 553 750	1.50	
SWEDBANK AB 2.01050% 24-10.10.30*	CHF		4 000 000	4 000 000			
SWISS LIFE HOLDING AG-REG-S 1.50250% 24-26.04.30*	CHF		3 900 000	3 900 000			
SWISS PRIME SITE FINANCE AG-REG-S 0.37500% 19-30.09.31*	CHF	3 000 000					
SWISS PRIME SITE FINANCE AG 2.26750% 23-18.09.28*	CHF	2 000 000					
TEMENOS GROUP AG-REG-S 1.75000% 17-05.04.24*	CHF		1 350 000				
UBS SWITZERLAND AG-REG-S 2.03500% 23-18.10.33*	CHF		1 000 000				
VISECA PAYMENT SERVICES AG 2.25000% 23-27.10.26*	CHF		2 000 000	2 000 000			
ZUERCHER KANTONALBANK 1.12500% 24-16.08.34*	CHF		7 000 000	7 000 000			
ZUGER KANTONALBANK-REG-S 1.95000% 23-07.07.32*	CHF	3 500 000					
Total CHF					53 488 500	31.38	
Total Anleihen, fester Zins					53 488 500	31.38	
Anleihen, variabler Zins							
CHF							
BALOISE LIFE LTD-SUB 2.200%/VAR 17-19.06.48*	CHF	1 500 000	500 000	2 000 000	2 021 000	1.19	
CEMBRA MONEY BANK LTD-REG-S 2.500%/VAR 19-PRP*	CHF		1 000 000	1 000 000	926 500	0.54	
GLARNER KANTONALBANK-REG-S-SUB 2.000%/VAR 18-PRP*	CHF	2 000 000	1 000 000	3 000 000	2 749 500	1.61	
HELVETIA SCHWEIZ VERSICHERU-REG-S-SUB 1.450%/VAR 20-12.08.40*	CHF	3 000 000	1 000 000	4 000 000	3 810 000	2.24	
MUENCHENER HYPOTHEKENBNK EG-REG-S-SUB COCO 3.125%/VAR 19-PRP*	CHF		2 000 000	2 000 000	1 829 000	1.07	
RAIFFEISEN SCHWEIZ GENOSSEN-REG-S-SUB COCO 2.000%/VAR 20-PRP*	CHF		1 500 000	1 500 000	1 468 500	0.86	
ST GALLER KANTONALBANK AG-REG-S-SUB COCO 1.700%/VAR 17-PRP*	CHF		2 000 000	2 000 000			
SWISS LIFE AG-REG-S-SUB 2.000%/VAR 18-PRP*	CHF		2 500 000	2 500 000	2 498 750	1.47	
SWISS LIFE AG-REG-S-SUB 2.625%/VAR 18-25.09.48*	CHF	3 500 000		2 500 000	1 019 500	0.60	
SWISS LIFE AG-SUB 4.37500%/VAR 16-24.09.46*	CHF		2 000 000	2 000 000	2 090 000	1.23	
VONTOBEL HOLDING AG-REG-S-SUB COCO 2.625%/VAR 18-PRP*	CHF	1 500 000	500 000	2 000 000			
ZUERCHER KANTONALBANK 2.625%/VAR 23-01.11.30*	CHF		3 000 000	3 000 000			
Total CHF					18 412 750	10.80	
Total Anleihen, variabler Zins					18 412 750	10.80	
Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden					132 324 151	77.63	

Titel	31.8.2023 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	31.8.2024 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
-------	---------------------------------	--------------------	-----------------------	---------------------------------	-------------------------------------	-------------------	--

Nicht-Effekten

Treasury-Bills, Nullcoupon

CHF

SWISS NATIONAL BANK BILL-REG-S 0.00000% 24.07.23-24.06.24**	CHF	10 000 000		10 000 000			
SWISS NATIONAL BANK BILL-REG-S TB 0.00000% 08.04.24-06.05.24**	CHF		5 000 000	5 000 000			
SWISS NATIONALBANK BILLS TB 0.00000% 04.03.24-02.04.24**	CHF		6 000 000	6 000 000			
SWITZERLAND-REG-S TB 0.00000% 08.02.24-08.08.24**	CHF		11 500 000	11 500 000			
SWITZERLAND-REG-S TB 0.00000% 06.06.24-05.09.24**	CHF		10 200 000	5 700 000	4 500 000	2.65	
Total CHF					4 499 699	2.65	

Total Treasury-Bills, Nullcoupon

4 499 699 2.65

Total Nicht-Effekten

4 499 699 2.65

Total Wertschriften

(davon ausgeliehen)

136 823 850 80.28
0.00

Bankguthaben auf Sicht					32 427 024	19.02	
Derivative Finanzinstrumente					-88 920	-0.05	
Sonstige Vermögenswerte					1 283 835	0.75	
Gesamtfondsvermögen					170 445 789	100.00	

Kurzfristige Bankverbindlichkeiten					-27 972 231		
Andere Verbindlichkeiten					-98 848		
Nettofondsvermögen					142 374 710		

Bewertungskategorie

	Verkehrswert per 31.8.2024	in % des Gesamt- fondsvermögens ³
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	132 324 151	77.63
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	4 410 779	2.60
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	-	-
Total	136 734 930	80.23

¹ «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

² «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

³ 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

Derivative Finanzinstrumente

Gemäss KKV-FINMA Art. 23

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementreduzierende Derivate

Instrument	Nominal	Währung	Gebundene Basiswerte in Obligationen/Aktien in CHF	Wiederbeschaffungswert in CHF	In % des Vermögens
Zinssatz-Swaps/Credit Default Swaps					
UBS/INTEREST RATE SWAP PAYER 0.74500% 24-05.08.29**	20 000 000	CHF	20 000 000	-88 920	-0.05
UBS/INTEREST RATE SWAP REC SARON O/N 24-05.08.29	20 000 000	CHF			
			20 000 000	-88 920	-0.05

Obige Angaben können Rundungsdifferenzen enthalten.

** bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern

Während der Berichtsperiode getätigte engagementreduzierende Derivate

Instrument	Währung	Käufe/ Kontrakte	Verkäufe/ Kontrakte
Zinssatz-Swaps/Credit Default Swaps			
UBS/INTEREST RATE SWAP PAYER 0.74500% 24-05.08.29	CHF	20 000 000	20 000 000
UBS/INTEREST RATE SWAP REC SARON O/N 24-05.08.29	CHF	20 000 000	20 000 000

Ergänzende Angaben

Derivative Finanzinstrumente

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

Position	Betrag in CHF	in % des Nettofonds- vermögens
Total engagement- erhöhende Positionen	–	–
Total engagement- reduzierende Positionen	19 894 311.94	13.97%

Pensionsgeschäfte

Die Fondsleitung tätigt keine Pensionsgeschäfte.

Vergütung an die Fondsleitung

Pauschale Verwaltungskommission

- Effektiv erhobene pauschale Verwaltungskommission:
 - Klasse P: 0.55% p.a.;
 - Klasse P-Dist 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 P-Dist 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%

TER annualisiert:

Klasse P-Dist	0.55%
---------------	-------

Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Anhang zu Ergänzende Angaben.

Umrechnungskurs

EUR 1 = CHF 0.939149

Übersicht aktiver Anlageverstoss gem. KKV, Artikel 70_2b

Der Zukauf von Geldmarktinstrumenten per 29.07.2024 führte zu einer Verletzung des Fondsvertrages gem. §8 Ziff. 3c. Die kollektive Kapitalanlage hielt 15.15% an Geldmarktinstrumenten, wohingegen nur 10% erlaubt sind.

Der aktive Anlageverstoss wurde umgehend behoben. Der daraus entstandene Schaden in Höhe von CHF 852.35 wurde der kollektiven Kapitalanlage gutgeschrieben.

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.

(OTC-)Derivate

Führt der Anlagefonds ausserbörsliche Transaktionen (OTC-Geschäfte) durch, so kann er dadurch Risiken im Zusammenhang mit der Kreditwürdigkeit der OTC-Gegenpartei ausgesetzt sein: bei Abschluss von Terminkontrakten, Optionen und Swap-Transaktionen oder Verwendung sonstiger derivativer Techniken unterliegt der Anlagefonds dem Risiko, dass eine OTC-Gegenpartei ihren Verpflichtungen aus einem bestimmten oder mehreren Verträgen nicht nachkommt (bzw. nicht nachkommen kann). Das Kontrahentenrisiko kann durch die Hinterlegung einer Sicherheit verringert werden. Falls dem Anlagefonds ein Wertpapier gemäss einer anwendbaren Vereinbarung geschuldet wird, wird dieses Wertpapier in einer Depotbank/Verwahrstelle für den Anlagefonds verwahrt. Konkurs- und Insolvenzfälle bzw. sonstige Kreditausfallereignisse bei der OTC-Gegenpartei, der Depotbank oder innerhalb ihres Unterverwahrstellen-/Korrespondenzbanknetzwerks können dazu führen, dass die Rechte oder die Anerkennung des Anlagefonds in Zusammenhang mit dem Wertpapier verzögert, eingeschränkt oder sogar ausgeschlossen werden könnten, was den Anlagefonds zwingen würde, seinen Verpflichtungen im Rahmen der OTC-Transaktion nachzukommen, und zwar trotz eines Wertpapiers, das zuvor zur Verfügung gestellt wurde, um eine solche Verpflichtung abzusichern.

Gegenparteien, Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten aus OTC-Derivaten:

HBL AM Anlagelösung – CHF Corporate Bond Fund	
Stichtag: 31.8.2024	
Währung:	CHF
Gegenparteien und Kurswert der OTC Derivate	
UBS AG	-88 920.00
Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten:	
– Anleihen	-
– Aktien	-
– Barmittel	-
– Anlagefonds	-
– Geldmarktanlagen	-
– Übrige Sicherheiten	-
Total entgegengenommenen Sicherheiten	-

Basel, 19. Dezember 2024

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 2024, 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 12) 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)

Diplom-Kaufmann

Sonstige Informationen

Bericht des Portfoliomanagers

Während des Berichtszeitraums hat die Schweizerische Nationalbank (SNB) die Geldpolitik wieder deutlich gelockert. Insgesamt reduzierte die SNB den Leitzins im März und im Juni 2024 um jeweils 25 Basispunkte. Zum Ende des Berichtszeitraums im August 2024 lag der SNB-Leitzins bei 1,25%. Die Renditen für Anleihen der Schweizerischen Eidgenossenschaft mit einer Laufzeit von 10 Jahren lagen zum Ende des Berichtszeitraums bei 0.50%. Aufgrund der fallenden Leitzinsen hat sich die CHF-Zinskurve ab einer Laufzeit von 2 Jahren wieder normalisiert. Das Volumen der Neuemissionen von CHF-Anleihen blieb weiterhin hoch. Das gute Volumen am Primärmarkt, die positive Entwicklung bei den Kreditprämien und die fallenden Zinsen führten zu einer positiven Gesamtperformance des Fonds.