

Halbjahresbericht 2023/2024

Anlagefonds schweizerischen Rechts mit mehreren Teilvermögen (Umbrella-Fonds)

Ungeprüfter Halbjahresbericht per 29. Februar 2024

HBL AM Anlagelösung – CHF Corporate Bond Fund

Ungeprüfter Halbjahresbericht per 29. Februar 2024

Inhaltsverzeichnis	Seite	ISIN
Organisation	2	
HBL AM Anlagelösung – CHF Corporate Bond Fund	3	P / CH0413812741 I / CH0413812758 I2 / CH0413812766

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

Prüfungsgesellschaft

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

HBL AM Anlagelösung – CHF Corporate Bond Fund

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Wichtigste Daten

	ISIN	29.2.2024	31.8.2023	31.8.2022
Nettofondsvermögen in CHF		130 834 428.41	126 707 194.48	112 052 925.23
Klasse P	CH0413812741			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		99.20	96.61	91.83
Anzahl Anteile im Umlauf		69 364,1110	59 436,5610	40 824,0000
Klasse I	CH0413812758			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		100.56	97.89	92.83
Anzahl Anteile im Umlauf		778 356,5560	770 039,7160	744 807,3530
Klasse I2	CH0413812766			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		99.99	97.35	92.41
Anzahl Anteile im Umlauf		456 885,0820	468 303,0820	423 778,0820

Struktur des Wertpapierportfolios

Die 10 grössten Positionen in % des Gesamtfondsvermögens

Swiss Life AG	5,75
Lindt & Sprüngli AG	5,09
Cembra Money Bank Ltd.	3,86
Engie SA	3,05
Helvetia Schweizerische Versicherungsgesellschaft AG	3,03
Grande Dixence SA	2,98
Thermo Fisher Scientific Inc.	2,94
Banco Santander Chile	2,91
Barry Callebaut AG	2,62
Kraftwerke Linth-Limmern AG	2,45
Übrige	57,48
Total	92,16

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	29.2.2024	31.8.2023
Verkehrswerte	CHF	CHF
Bankguthaben		
– auf Sicht	10 143 348.71 ¹	12 231 516.78
Geldmarktinstrumente	0.00	9 850 900.00
Effekten		
– Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	126 278 183.00	114 961 048.00
Derivative Finanzinstrumente	-639 176.95	0.00
Sonstige Vermögenswerte	1 242 713.92	892 420.78
Gesamtfondsvermögen	137 025 068.68	137 935 885.56
Aufgenommene Kredite	-6 103 371.26	-11 062 470.00
Andere Verbindlichkeiten	-87 269.01	-166 221.08
Nettofondsvermögen	130 834 428.41	126 707 194.48

Erfolgsrechnung

	1.9.2023-29.2.2024	1.9.2022-31.8.2023
Ertrag	CHF	CHF
Erträge der Bankguthaben	48 350.42	13 325.11
Negativzinsen	-12 261.50	-12 836.08
Erträge der Geldmarktinstrumente	13 040.00	0.00
Erträge der Effekten		
– aus Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstigen Forderungswertpapieren und -rechten	1 145 220.17	1 932 546.51
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	20 029.70	103 170.98
Total Ertrag	1 214 378.79	2 036 206.52
Aufwand		
Passivzinsen	0.00	-95.76
Prüfaufwand	-14 684.90	-12 530.90
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse P	-17 750.87	-26 593.10
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse I	-75 381.28	-140 729.06
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse I2	-78 433.80	-144 537.39
Sonstige Aufwendungen	-1 969.10	-4 414.40
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-7 851.24	-31 868.91
Total Aufwand	-196 071.19	-360 769.52
Nettoertrag	1 018 307.60	1 675 437.00
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-1 017 094.42	-4 603 884.90
Realisierter Erfolg	1 213.18	-2 928 447.90
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	3 999 889.68	9 581 884.11
Gesamterfolg	4 001 102.86	6 653 436.21

¹ Zum 29. Februar 2024 wurden gegenüber UBS Group AG Bankguthaben in Höhe von CHF 820 000.00 als Sicherheiten hinterlegt.

Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.9.2023-29.2.2024	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	705 767.10	8 312 827.65
Gesamterfolg	4 001 102.86	6 653 436.21
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	130 834 428.41	126 707 194.48

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.9.2023-29.2.2024	1.9.2022-31.8.2023
	Anzahl	Anzahl
Klasse P		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	59 436,5610	40 824,0000
Ausgegebene Anteile	12 547,5500	22 771,1540
Zurückgenommene Anteile	-2 620,0000	-4 158,5930
Bestand Ende Berichtsperiode	69 364,1110	59 436,5610
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	9 927,5500	18 612,5610
Klasse I		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	770 039,7160	744 807,3530
Ausgegebene Anteile	27 165,3330	89 150,5430
Zurückgenommene Anteile	-18 848,4930	-63 918,1800
Bestand Ende Berichtsperiode	778 356,5560	770 039,7160
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	8 316,8400	25 232,3630
Klasse I2		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	468 303,0820	423 778,0820
Ausgegebene Anteile	517,0000	47 029,0000
Zurückgenommene Anteile	-11 935,0000	-2 504,0000
Bestand Ende Berichtsperiode	456 885,0820	468 303,0820
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-11 418,0000	44 525,0000

Inventar des Fondsvermögens

Titel	31.8.2023 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	29.2.2024 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					
AMAG LEASING AG-REG-S 2.80250% 23-10.09.25*	CHF	1 500 000			1 500 000	1,11	
AXPO HOLDING AG-REG-S 2.50000% 23-22.09.26*	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			
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	2 005 000	1,46
LANDESBK HESSEN-THUERIN GIROZ-REG-S-SUB 4.24250% 23-25.07.33*	CHF	2 500 000			2 500 000	2 615 000	1,91
LONZA SWISS FINANZ AG 2.60000% 23-16.05.31*	CHF		1 500 000		1 500 000	1 563 000	1,14
NESTLE SA-REG-S 2.00000% 23-28.06.33*	CHF	4 000 000		3 000 000	1 000 000	1 046 500	0,76
SANDOZ GROUP AG-REG-S 2.60000% 23-17.11.31*	CHF		4 000 000	2 500 000	1 500 000	1 571 250	1,15
SGS SA-REG-S 2.30000% 23-17.11.31*	CHF		3 000 000	3 000 000			
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		4 000 000	4 028 360	2,94
Total CHF					14 344 110	10,47	

Total Notes, fester Zins

14 344 110 10,47

Notes, variabler Zins

CHF

HELVETIA SCHWEIZ VERSICHERUNGS-REG-S-SUB 1.750%/VAR 20-PRP*	CHF		1 500 000		1 500 000	1 418 250	1,04
LUZERNER KANTONALBANK-REG-S-SUB 2.000%/VAR 21-PRP*	CHF		1 155 000		1 155 000	948 255	0,69
SWISS LIFE AG-REG-S-SUB 2.125%/VAR 21-30.09.41*	CHF	2 500 000			2 500 000	2 343 750	1,71
ZURICH INSURANCE CO LTD-REG-S-SUB 1.500%/VAR 22-03.05.52*	CHF	3 500 000			3 500 000	3 172 750	2,32
Total CHF					7 883 005	5,75	

Total Notes, variabler Zins

7 883 005 5,75

Medium-Term Notes, fester Zins

CHF

AROUNDTOWN SA-REG-S 0.73200% 18-30.01.25*	CHF	2 500 000			2 500 000	2 421 750	1,77
BANCO SANTANDER CHILE-REG-S 0.38400% 19-27.09.24*	CHF		2 000 000		2 000 000	1 980 000	1,44
BANCO SANTANDER CHILE 2.44500% 24-25.01.27*	CHF		2 000 000		2 000 000	2 011 000	1,47
DEUTSCHE BANK AG-REG-S 2.24500% 24-25.01.30*	CHF		1 000 000		1 000 000	1 012 500	0,74
ELECTRICITE DE FRANCE SA 2.55000% 23-12.09.31*	CHF	2 000 000			2 000 000	2 097 000	1,53
ENGIE SA-REG-S 2.49000% 23-04.07.31*	CHF	4 000 000			4 000 000	4 178 000	3,05
FRESENIUS SE & CO KGAA 2.96000% 23-18.10.28*	CHF		1 700 000	1 700 000			
GLENCORE CAPITAL FINANCE DAC-REG-S 1.00000% 20-30.03.27*	CHF	1 000 000				1 000 000	
GLENCORE CAPITAL FINANCE DAC-REG-S 0.50000% 21-07.09.28*	CHF	1 500 000				1 500 000	
GLENCORE CAPITAL FINANCE DAC 2.21500% 24-18.01.30*	CHF		2 000 000		2 000 000	2 007 000	1,46
GLENCORE FINANCE EUROPE SA-REG-S 1.25000% 18-09.10.24*	CHF		4 000 000	2 000 000	2 000 000	1 993 000	1,45
GRAND CITY PROPERTIES SA-REG-S 0.57000% 19-24.06.24*	CHF	1 500 000			1 500 000	1 483 350	1,08
HEATHROW FUNDING LTD-REG-S 0.50000% 16-17.05.24*	CHF		3 000 000		3 000 000	2 991 900	2,18
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	3 030 000	2,21
MASSMUTUAL GLOBAL FUNDING II-REG-S 2.65000% 23-03.05.28*	CHF	3 000 000		2 500 000	500 000	519 250	0,38
MERCEDES-BENZ INTERNATIONAL 2.10750% 23-12.10.29*	CHF		5 000 000	5 000 000			
SOCIETE GENERALE SA 2.68250% 23-19.10.29*	CHF		3 000 000		3 000 000	3 115 500	2,27
VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES 2.49250% 24-12.02.30*	CHF		2 900 000		2 900 000	2 971 050	2,17
Total CHF					31 811 300	23,22	

Total Medium-Term Notes, fester Zins

31 811 300 23,22

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	2 982 000	2,18
KOREA RAILROAD CORP 0.00000% 19-19.11.24*	CHF		1 100 000		1 100 000	1 086 250	0,79
Total CHF					4 068 250	2,97	

Total Medium-Term Notes, Nullcoupon

4 068 250 2,97

Anleihen, fester Zins

CHF

ALLREAL HOLDING AG-REG-S 0.70000% 20-22.09.28*	CHF	2 000 000		2 000 000			
ALLREAL HOLDING AG-REG-S 3.00000% 23-19.04.28*	CHF	2 000 000		2 000 000			
AMAG LEASING AG-REG-S 0.21000% 21-27.06.24*	CHF		1 000 000		1 000 000	993 100	0,72
APPLE INC-REG-S 0.37500% 15-25.11.24*	CHF		5 000 000	5 000 000			
BALOISE-HOLDING AG 2.35000% 23-02.05.33*	CHF	2 000 000			2 000 000	2 098 000	1,53
BARRY CALLEBAUT AG 2.30000% 24-23.01.32*	CHF		3 500 000		3 500 000	3 594 500	2,62
BELL FOOD GROUP AG-REG-S 2.65000% 23-15.10.31*	CHF		4 000 000	1 000 000	3 000 000	3 154 500	2,30
BOBST GROUP SA-REG-S 1.12500% 18-27.09.24*	CHF		800 000		800 000	793 120	0,58
CA AUTO FINANCE SUISSE SA-REG-S 2.90250% 23-20.07.26*	CHF	1 500 000			1 500 000	1 522 500	1,11
CEMBRA MONEY BANK AG 2.53850% 23-05.04.29*	CHF		3 000 000	1 000 000	2 000 000	2 061 000	1,50
CEMBRA MONEY BANK AG 2.21500% 24-05.02.30*	CHF		2 400 000		2 400 000	2 437 200	1,78
CEMBRA MONEY BANK LTD-REG-S 3.11250% 22-28.04.27*	CHF	2 500 000		2 500 000			
CLARIANT AG-REG-S 2.75000% 23-22.09.28*	CHF	2 000 000			2 000 000	2 045 000	1,49
DORMAKABA FINANCE AG-REG-S 3.75000% 22-14.10.27*	CHF		2 000 000	2 000 000			
DUFREY ONE BV-REG-S 3.62500% 21-15.04.26*	CHF		500 000		500 000	501 250	0,37
EMBOTTELLADORA ANDINA SA-REG-S 2.71750% 23-20.09.28*	CHF		2 500 000		2 500 000	2 565 000	1,87
ENERGIEFINANZIERUNGS AG-REG-S 3.45000% 23-06.07.28*	CHF	4 000 000		4 000 000			
GLARNER KANTONALBANK 1.95000% 23-09.05.28*	CHF	2 000 000		2 000 000			
GRANDE DIXENCE SA 2.35000% 23-06.06.30*	CHF	2 000 000			2 000 000	2 061 000	1,50
GRANDE DIXENCE SA 2.10000% 24-08.03.32*	CHF		2 000 000		2 000 000	2 025 600	1,48
HIAG IMMOBILIEN HOLDING AG-REG-S 0.75000% 21-30.06.28*	CHF	500 000			500 000	470 000	0,34
HILTI AG 1.92250% 23-10.11.31*	CHF		1 250 000	1 250 000			
KANTONSSPITAL AARAU AG-REG-S 1.65000% 22-22.05.37*	CHF	2 000 000			2 000 000	1 957 000	1,43
KINDERSPITAL ZUERICH-ELEONOREN-REG-S 0.75000% 16-28.07.36*	CHF	1 000 000		1 000 000			

Titel	31.8.2023 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	29.2.2024 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
KRAFTWERKE LINTH-LIMMERN AG-REG-S 3.00000% 12-27.09.52*	CHF 1 500 000			1 500 000	1 677 000	1,22	
KRAFTWERKE LINTH-LIMMERN AG-REG-S 3.00000% 13-02.04.48*	CHF 1 500 000			1 500 000	1 676 250	1,22	
KRAFTWERKE LINTH-LIMMERN AG 2.37500% 23-05.12.29*	CHF	2 000 000	2 000 000				
KUDELSKI SA 1.50000% 16-27.09.24*	CHF 400 000	200 000		600 000	522 060	0,38	
LANDESBANK BADEN-WUERTEMBERG-REG-S 2.39000% 24-08.02.29*	CHF	2 000 000		2 000 000	2 013 000	1,47	
LINDT & SPRUENGLI AG-REG-S 1.00000% 14-08.10.24*	CHF	7 000 000		7 000 000	6 969 900	5,09	
LONZA SWISS FINANCE AG-REG-S 2.10000% 23-12.09.29*	CHF 1 500 000			1 500 000	1 519 500	1,11	
MOBIMO HOLDING AG-REG-S 0.25000% 20-23.03.28*	CHF 500 000		500 000				
NANT DE DRANCE SA-REG-S 2.35000% 23-24.07.31*	CHF 4 000 000		4 000 000				
NESTLE SA 2.12500% 23-28.06.38*	CHF 4 000 000		3 000 000	1 000 000	1 073 500	0,78	
OC OERLIKON CORP AG-REG-S 0.80000% 21-27.11.28*	CHF 600 000			600 000	556 200	0,41	
ORASCOM DEVELOPMENT HOLDING AG 3.25000% 19-11.10.24*	CHF 600 000			600 000	598 800	0,44	
PARTNERS GROUP HOLDING AG-REG-S 2.40000% 23-26.09.33*	CHF	3 000 000		3 000 000	3 145 500	2,30	
PETROLEOS MEXICANOS-REG-S 1.75000% 18-04.12.23*	CHF 1 000 000		1 000 000				
PFANDBRIEFBANK SCHWEIZERISCHER-REG-S 1.50000% 22-25.06.24*	CHF 4 000 000		4 000 000				
PFANDBRIEFBANK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.12500% 18-26.04.24*	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				
PSP SWISS PROPERTY AG-REG-S 0.16000% 21-16.09.31*	CHF 2 500 000		2 500 000				
ROCHE KAPITALMARKT AG-REG-S 1.00000% 22-25.02.37*	CHF 3 000 000		3 000 000				
SONOVA HOLDING AG-REG-S 1.95000% 22-12.12.30*	CHF	2 000 000	2 000 000				
SWISS PRIME SITE FINANCE AG-REG-S 0.37500% 19-30.09.31*	CHF 3 000 000		3 000 000				
SWISS PRIME SITE FINANCE AG 2.26750% 23-18.09.28*	CHF 2 000 000		2 000 000				
TEMENOS GROUP AG-REG-S 1.75000% 17-05.04.24*	CHF	1 350 000	1 350 000				
UBS SWITZERLAND AG-REG-S 2.03500% 23-18.10.33*	CHF	1 000 000	1 000 000				
VISECA PAYMENT SERVICES AG 2.25000% 23-27.10.26*	CHF	2 000 000		2 000 000	2 034 000	1,48	
ZUGER KANTONALBANK AG-REG-S 1.95000% 23-07.07.32*	CHF 3 500 000		3 500 000				
Total CHF					50 064 480	36,54	

Total Anleihen, fester Zins

50 064 480 36,54

Anleihen, variabler Zins

CHF

BALOISE LIFE LTD-SUB 2.200%/VAR 17-19.06.48*	CHF 1 500 000			1 500 000	1 485 000	1,08	
CEMBRA MONEY BANK LTD-REG-S 2.500%/VAR 19-PRP*	CHF	1 000 000		1 000 000	795 000	0,58	
GLARNER KANTONALBANK-REG-S-SUB 2.000%/VAR 18-PRP*	CHF 2 000 000	1 000 000		3 000 000	2 474 538	1,81	
HELVETIA SCHWEIZ VERSICHERU-REG-S-SUB 1.450%/VAR 20-12.08.40*	CHF 3 000 000			3 000 000	2 736 000	2,00	
ST GALLER KANTONALBANK AG-REG-S-SUB COCO 1.700%/VAR 17-PRP*	CHF	2 000 000		2 000 000	1 969 000	1,44	
SWISS LIFE AG-REG-S-SUB 2.000%/VAR 18-PRP*	CHF	2 500 000		2 500 000	2 485 000	1,81	
SWISS LIFE AG-REG-S-SUB 2.625%/VAR 18-25.09.48*	CHF 3 500 000		2 500 000	1 000 000	985 000	0,72	
SWISS LIFE AG-SUB 4.37500%/VAR 16-24.09.46*	CHF	2 000 000		2 000 000	2 068 000	1,51	
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	3 109 500	2,27	
Total CHF					18 107 038	13,21	

Total Anleihen, variabler Zins

18 107 038 13,21

Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden

126 278 183 92,16

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				0,00
Total CHF							0,00

Total Treasury-Bills, Nullcoupon

0,00

Total Nicht-Effekten

0,00

Total Wertschriften

(davon ausgeliehen)

126 278 183

92,16

Bankguthaben auf Sicht					10 143 349	7,40	
Derivative Finanzinstrumente					-639 177	-0,47	
Sonstige Vermögenswerte					1 242 714	0,91	
Gesamtfondsvermögen					137 025 069	100,00	

Kurzfristige Bankverbindlichkeiten					-6 103 371		
Andere Verbindlichkeiten					-87 270		
Nettofondsvermögen					130 834 428		

Bewertungskategorie

Verkehrswert per
29.2.2024

in %
des Gesamt-
fondsvermögens³

Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	126 278 183	92,16
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	-639 177	-0,47
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	-	-
Total	125 639 006	91,69

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 1.73500% 23-25.09.26**	20 000 000	CHF	20 000 000	-335 117	-0.24
UBS/INTEREST RATE SWAP REC. SARON O/N 23-25.09.26	20 000 000	CHF			
UBS/INTEREST RATE SWAP PAYER 1.56250% 23-22.04.2027**	10 000 000	CHF	10 000 000	-151 060	-0.11
UBS/INTEREST RATE SWAP REC. SARON O/N 23-22.04.2027	10 000 000	CHF			
UBS/INTEREST RATE SWAP PAYER 1.32500% 23-27.11.28**	15 000 000	CHF	15 000 000	-153 000	-0.12
UBS/INTEREST RATE SWAP REC. SARON O/N 23-27.11.28	15 000 000	CHF			
			45 000 000	-639 177	-0.47

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 1.73500% 23-25.09.26	CHF	20 000 000	20 000 000
UBS/INTEREST RATE SWAP REC. SARON O/N 23-25.09.26	CHF	20 000 000	20 000 000
UBS/INTEREST RATE SWAP PAYER 1.56250% 23-22.04.2027	CHF	10 000 000	10 000 000
UBS/INTEREST RATE SWAP REC. SARON O/N 23-22.04.2027	CHF	10 000 000	10 000 000
UBS/INTEREST RATE SWAP PAYER 1.32500% 23-27.11.28	CHF	15 000 000	15 000 000
UBS/INTEREST RATE SWAP REC. SARON O/N 23-27.11.28	CHF	15 000 000	15 000 000

Ergänzende Angaben

Derivative Finanzinstrumente

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

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:	0,57%
Klasse I:	0,21%
Klasse I2:	0,36%

Umrechnungskurs

EUR 1 = CHF 0.952887