

Umbrella-Fonds schweizerischen Rechts der Art «Effektenfonds»

Pilatus Partners Fonds

Ungeprüfter Halbjahresbericht per 30. Juni 2023

Mit den Teilvermögen:

Pilatus Invest Income CHF

Pilatus Invest Income USD

Pilatus Invest Income EUR

Inhalt

3 – 5	Fakten und Zahlen Träger der Fonds Fondsmerkmale Kennzahlen
6 – 14	Halbjahresrechnung Pilatus Invest Income CHF Vermögensrechnung Erfolgsrechnung (Klasse B und Klasse I) Aufstellung der Vermögenswerte Abgeschlossene Geschäfte während des Berichtszeitraumes (Soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen) Derivate unter Anwendung des Commitment-Ansatzes II
15 – 23	Halbjahresrechnung Pilatus Invest Income USD Vermögensrechnung Erfolgsrechnung (Klasse B und Klasse I) Aufstellung der Vermögenswerte Abgeschlossene Geschäfte während des Berichtszeitraumes (Soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen) Derivate unter Anwendung des Commitment-Ansatzes II
24 – 31	Halbjahresrechnung Pilatus Invest Income EUR Vermögensrechnung Erfolgsrechnung (Klasse B und Klasse I) Aufstellung der Vermögenswerte Abgeschlossene Geschäfte während des Berichtszeitraumes (Soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen) Derivate unter Anwendung des Commitment-Ansatzes II
32	Erläuterungen zum Halbjahresbericht
33	Zusätzliche Informationen für den Vertrieb von Anteilen in Deutschland

Fakten und Zahlen

Träger der Fonds

Verwaltungsrat der Fondsleitung

Natalie Flatz, Präsidentin
Bruno Schranz, Vizepräsident
Markus Fuchs

Geschäftsführung der Fondsleitung

Dominik Rutishauser
Ferdinand Buholzer

Fondsleitung

LLB Swiss Investment AG
Claridenstrasse 20
CH-8002 Zürich
Telefon +41 58 523 96 70
Telefax +41 58 523 96 71

Depotbank

UBS Switzerland AG
Bahnhofstrasse 45
CH-8001 Zürich

Portfoliomanager und Vertriebssträgerin

Pilatus Partners AG
Talacker 50
CH-8001 Zürich

Prüfgesellschaft

PricewaterhouseCoopers AG
Birchstrasse 160
CH-8050 Zürich

Fondsmerkmale Pilatus Invest Income CHF

Das Teilvermögen investiert nach Abzug der flüssigen Mittel mindestens 30% direkt oder über Derivate, Anteile kollektiver Kapitalanlagen und strukturierte Produkte in auf Schweizer Franken lautende Obligationen sowie andere fest oder variable verzinsliche Forderungswertpapiere. Daneben investiert das Teilvermögen in andere gemäss § 8 Ziff. 3 des Fondsvertrags zulässige Anlagen (inklusive (nicht abschliessend) nicht auf Schweizer Franken lautende Forderungswertpapiere, Derivate, strukturierte Produkte, Geldmarktinstrumente, andere kollektive Kapi-

talanlagen). Bei Anlagen in Fremdwährungen (d.h. abweichend von der Referenzwährung) soll das damit verbundene Gesamt-Währungsrisiko zu mindestens 80% abgesichert werden.

Die Anlagepolitik des Teilvermögens Pilatus Invest Income CHF verwendet den «SBI® Foreign AAA-BBB 3 – 5 Total Return» als Benchmark. Die Benchmark dient als Vergleichsgrösse. Das Teilvermögen muss nicht indexnah oder indexgebunden angelegt werden.

Kennzahlen Pilatus Invest Income CHF

	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021
Nettofondsvermögen in Mio. CHF	141.76	147.41	163.87
Ausstehende Anteile Anteilsklasse B	13 107	13 513	16 978
Ausstehende Anteile Anteilsklasse I	137 126	144 900	140 179
Inventarwert pro Anteil der Anteilsklasse B in CHF	935.52	922.72	1 035.11
Inventarwert pro Anteil der Anteilsklasse I in CHF	944.38	931.25	1 043.63
Performance Anteilsklasse B	1.68%	-10.55%	-0.30%
Performance Anteilsklasse I	1.76%	-10.42%	-0.15%
SBI® Foreign AAA-BBB 3 – 5 Total Return	1.16%	-8.87%	-0.35%
TER Anteilsklasse B	0.67%	0.67%	0.65%
TER Anteilsklasse I	0.52%	0.52%	0.50%
PTR ¹	0.09	0.21	0.19
Transaktionskosten in CHF ²	1 201	10 228	18 678

¹ UCITS Definition: Von der Summe der Wertpapiergeschäfte wird die Summe der Transaktionen in Anteilen abgezogen und anschliessend ins Verhältnis des durchschnittlichen Fondsvermögens gesetzt. Resultat wird als Faktor dargestellt.

² Der Fonds trägt sämtliche aus der Verwaltung des Vermögens erwachsenden Nebenkosten für den An- und Verkauf der Anlagen. Der ausgewiesene Betrag entspricht den expliziten Transaktionskosten.

Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind keine Garantie für zukünftige Erträge. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Fondsmerkmale Pilatus Invest Income USD

Das Teilvermögen investiert nach Abzug der flüssigen Mittel überwiegend (mindestens 50%) direkt oder über Derivate, Anteile kollektiver Kapitalanlagen und strukturierte Produkte in auf US Dollar lautende Obligationen, Notes sowie andere fest oder variable verzinsliche Forderungswertpapiere. Daneben investiert das Teilvermögen in andere gemäss § 8 Ziff. 3 des Fondsvertrags zulässige Anlagen (inklusive (nicht abschliessend) nicht auf US Dollar lautende Forderungswertpapiere, Derivate, strukturierte

Produkte, Geldmarktinstrumente, andere kollektive Kapitalanlagen).

Die Anlagepolitik des Teilvermögens Pilatus Invest Income USD verwendet den «Bloomberg Eurodollar 3-5 Years Total Return Index» und den «Bloomberg Eurodollar Aa or Higher: 3-5 Years Index» mit einer Gewichtung von je 50% als customized Benchmark. Die Benchmark dient als Vergleichsgrösse. Das Teilvermögen muss nicht indexnah oder indexgebunden angelegt werden.

Kennzahlen Pilatus Invest Income USD

	30. 6. 2023	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Nettofondsvermögen in Mio. USD	123.45	136.76	172.39
Ausstehende Anteile Anteilsklasse B	567	698	1 255
Ausstehende Anteile Anteilsklasse I	112 092	125 846	145 042
Inventarwert pro Anteil der Anteilsklasse B in USD	1 082.19	1 067.45	1 165.31
Inventarwert pro Anteil der Anteilsklasse I in USD	1 095.89	1 080.79	1 178.49
Performance Anteilsklasse B	2.10%	-7.73%	-0.81%
Performance Anteilsklasse I	2.20%	-7.55%	-0.62%
Benchmark	1.70%	-7.85% ¹	-1.07%
TER Anteilsklasse B	0.79%	0.77%	0.76%
TER Anteilsklasse I	0.59%	0.57%	0.56%
PTR ²	0.21	0.23	0.25
Transaktionskosten in USD ³	7 104	8 076	12 120

¹ Benchmark bis 31. 5. 2022: 50% FTSE Eurodollar Bond 3 to 5 Year BBB- or Better und 50% FTSE Eurodollar Bond 3 to 5 Year AA- or Better;

Benchmark ab 1. 6. 2022: 50% I00656US Index (Bloomberg Eurodollar 3-5 Years Total Return Index) und 50% I00663US Index (Bloomberg Eurodollar Aa or Higher: 3-5 Years Index).

² UCITS Definition: Von der Summe der Wertpapiergeschäfte wird die Summe der Transaktionen in Anteilen abgezogen und anschliessend ins Verhältnis des durchschnittlichen Fondsvermögens gesetzt. Resultat wird als Faktor dargestellt.

³ Der Fonds trägt sämtliche aus der Verwaltung des Vermögens erwachsenden Nebenkosten für den An- und Verkauf der Anlagen. Der ausgewiesene Betrag entspricht den expliziten Transaktionskosten.

Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind keine Garantie für zukünftige Erträge. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Fondsmerkmale Pilatus Invest Income EUR

Das Teilvermögen investiert nach Abzug der flüssigen Mittel überwiegend (mindestens 50%) direkt oder über Derivate, Anteile kollektiver Kapitalanlagen und strukturierte Produkte in auf Euro lautende Obligationen, Notes sowie andere fest oder variable verzinsliche Forderungswertpapiere. Daneben investiert das Teilvermögen in andere gemäss § 8 Ziff. 3 des Fondsvertrags zulässige Anlagen (inklusive (nicht abschliessend) nicht

auf Euro lautende Forderungswertpapiere, Derivate, strukturierte Produkte, Geldmarktinstrumente, andere kollektive Kapitalanlagen).

Die Anlagepolitik des Teilvermögens Pilatus Invest Income EUR verwendet den «Bloomberg Euro-Aggregate: 3-5 Year Index» als Benchmark. Die Benchmark dient als Vergleichsgrösse. Das Teilvermögen muss nicht indexnah oder indexgebunden angelegt werden.

Kennzahlen Pilatus Invest Income EUR

	30. 6. 2023	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Nettofondsvermögen in Mio. EUR	62.57	61.36	81.46
Ausstehende Anteile Anteilsklasse B	1 848	1 573	3 002
Ausstehende Anteile Anteilsklasse I	64 623	64 587	73 819
Inventarwert pro Anteil der Anteilsklasse B in EUR	930.50	917.00	1 049.81
Inventarwert pro Anteil der Anteilsklasse I in EUR	941.58	927.71	1 060.75
Performance Anteilsklasse B	1.84%	-12.32%	-0.83%
Performance Anteilsklasse I	1.94%	-12.15%	-0.64%
Benchmark	1.17%	-10.50% ¹	-0.92%
TER Anteilsklasse B	0.81%	0.79%	0.76%
TER Anteilsklasse I	0.61%	0.60%	0.57%
PTR ²	0.09	0.35	0.23
Transaktionskosten in EUR ³	4 340	14 765	19 016

¹ Benchmark bis 31. 5. 2022: FTSE EuroBIG 3 to 5 Year;
Benchmark ab 1. 6. 2022: Bloomberg Euro-Aggregate: 3-5 Year Index.

² UCITS Definition: Von der Summe der Wertpapiergeschäfte wird die Summe der Transaktionen in Anteilen abgezogen und anschliessend ins Verhältnis des durchschnittlichen Fondsvermögens gesetzt. Resultat wird als Faktor dargestellt.

³ Der Fonds trägt sämtliche aus der Verwaltung des Vermögens erwachsenden Nebenkosten für den An- und Verkauf der Anlagen. Der ausgewiesene Betrag entspricht den expliziten Transaktionskosten.

Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind keine Garantie für zukünftige Erträge. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Vermögensrechnung

	30.6.2023 CHF	31.12.2022 CHF
Bankguthaben auf Sicht	2 685 871	7 355 500
Debitoren	77 791	118 266
Obligationen	133 265 665	133 913 775
Kollektive Kapitalanlagen	4 531 619	4 677 638
Derivate	281 843	438 430
Sonstige Aktiven	928 355	908 564
Gesamtfondsvermögen	141 771 144	147 412 173
Verbindlichkeiten	-10 789	-5 949
Nettofondsvermögen	141 760 355	147 406 224
Anzahl Anteile im Umlauf	Anteilscheine	Anteilscheine
Stand am Beginn der Berichtsperiode der Anteilsklasse B	13 513	16 978
Ausgegebene Anteile	384	829
Zurückgenommene Anteile	-790	-4 294
Stand am Ende der Berichtsperiode der Anteilsklasse B	13 107	13 513
Stand am Beginn der Berichtsperiode der Anteilsklasse I	144 900	140 179
Ausgegebene Anteile	3 199	24 107
Zurückgenommene Anteile	-10 973	-19 386
Stand am Ende der Berichtsperiode der Anteilsklasse I	137 126	144 900
Inventarwert eines Anteils	Klasse B in CHF	Klasse I in CHF
30.6.2023	935.52	944.38
Veränderung des Nettofondsvermögens	CHF	
Nettofondsvermögen am Beginn der Berichtsperiode	147 406 224	
Entsteuerung Thesaurierung	-508 424	
Saldo aus Anteilscheinverkehr	-7 633 561	
Gesamterfolg der Berichtsperiode	2 496 117	
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	141 760 355	

Erfolgsrechnung Klasse B

	1.1. – 30.6.2023 CHF	1.1. – 31.12.2022 CHF
Ertrag Bankguthaben	846	532
Ertrag Obligationen	85 262	197 887
Ertrag kollektive Kapitalanlagen	5 934	11 910
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	916	3 861
Total Erträge	92 958	214 190
abzüglich:		
Negativer Habenzins	–	1 795
Bankspesen	64	41
Revisionsaufwand	388	868
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (0.60%)	36 885	83 527
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.05%)	3 065	6 917
Sonstiger Aufwand	409	943
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	1 184	12 599
Total Aufwand	41 995	106 690
Nettoertrag I	50 963	107 500
Differenz zum steuerbaren Nettoertrag ¹	–	2 201
Nettoertrag II	50 963	109 701
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-28 483	39 367
Differenz zum steuerbaren Nettoertrag ¹	–	-2 201
Total Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-28 483	37 166
Realisierter Erfolg	22 480	146 867
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	180 911	-1 915 694
Gesamterfolg	203 391	-1 768 827

¹ Gemäss Kreisschreiben Nr. 24 der ESTV

Erfolgsrechnung Klasse I

	1.1. – 30.6.2023 CHF	1.1. – 31.12.2022 CHF
Ertrag Bankguthaben	9 249	5 772
Ertrag Obligationen	927 320	1 912 049
Ertrag kollektive Kapitalanlagen	63 591	120 868
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	6 025	106 979
Total Erträge	1 006 185	2 145 668
abzüglich:		
Negativer Habenzins	–	18 074
Sollzinsen und Bankspesen	686	409
Revisionsaufwand	4 224	8 432
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (0.45%)	301 998	606 905
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.05%)	33 359	66 909
Sonstiger Aufwand	4 468	9 227
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	28 829	65 650
Total Aufwand	373 564	775 606
Nettoertrag I	632 621	1 370 062
Differenz zum steuerbaren Nettoertrag ¹	–	31 831
Nettoertrag II	632 621	1 401 893
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-301 836	426 709
Differenz zum steuerbaren Nettoertrag ¹	–	-31 831
Total Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-301 836	394 878
Realisierter Erfolg	330 785	1 796 771
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1 961 941	-17 293 341
Gesamterfolg	2 292 726	-15 496 570

¹ Gemäss Kreisschreiben Nr. 24 der ESTV

Aufstellung der Vermögenswerte per 30. Juni 2023

Titel	Währung	Bestand (in 1'000 resp. Stück) per 30.6.2023	Käufe	Verkäufe	Kurs per 30.6.2023	Verkehrswert CHF	% des Gesamtfonds- vermögens
Effekten							
Obligationen (an einer Börse gehandelt)						128 090 182	90.35
2,3000 % ABN AMRO 23-26.06.2025	CHF	1 000 000	1 000 000		99.950	999 500	0.71
0,5225 % Africa Finance 2019-20.12.2023	CHF	900 000			99.400	894 600	0.63
1,4500 % AKEB AG 2020-23.07.27	CHF	680 000			93.600	636 480	0.45
1,7500 % Alpiq Holding 22-24.06.2026	CHF	1 000 000			97.500	975 000	0.69
0,2500 % AMAG Leasing 21-27.10.2023	CHF	1 000 000			99.330	993 300	0.70
2,8025 % AMAG Leasing 23-10.09.2025	CHF	1 000 000	1 000 000		100.350	1 003 500	0.71
0,7000 % Andina de Fomento 20-04.09.2025	CHF	1 000 000			96.600	966 000	0.68
1,3750 % AT&T 14-04.12.2024	CHF	1 000 000			99.000	990 000	0.70
0,8500 % Athene Global 2020-14.10.2025	CHF	1 500 000			94.250	1 413 750	1.00
1,7500 % Axpo Holding 16-29.05.2024	CHF	800 000			99.450	795 600	0.56
2,0000 % Axpo Holding 2022-15.09.26	CHF	1 500 000			98.300	1 474 500	1.04
0,5000 % Baloise Holding 19-28.11.2025	CHF	1 300 000			96.300	1 251 900	0.88
0,6925 % Banco Del Estado 18-04.12.2024	CHF	1 300 000			97.290	1 264 770	0.89
0,0100 % Banco Del Estado De Chile 19-04.10.2027	CHF	1 000 000			87.750	877 500	0.62
0,4500 % Banco Mercantile Del Norte 19-18.12.2023	CHF	1 500 000			98.560	1 478 400	1.04
0,3300 % Banco Santander Chile 21-22.06.2027	CHF	1 500 000			89.800	1 347 000	0.95
0,5000 % Bank Cler AG 17-28.11.2025	CHF	1 000 000			96.150	961 500	0.68
1,8750 % Basler Kantonalbank 2020-17.03.2049	CHF	800 000			92.350	738 800	0.52
1,7500 % Basler Kantonalbank 23-04.04.2025	CHF	1 000 000	1 000 000		99.850	998 500	0.70
0,3750 % Bell Food 2018-01.02.24	CHF	1 000 000			99.100	991 000	0.70
0,6250 % Bell Food Group AG 2016-24.3.25	CHF	500 000			97.200	486 000	0.34
1,0000 % BIL 19-10.07.2025	CHF	1 600 000			95.650	1 530 400	1.08
0,7500 % BKW 18-15.10.2025	CHF	1 200 000			96.900	1 162 800	0.82
0,2500 % BKW Energie 19-29.07.2027	CHF	700 000			93.000	651 000	0.46
0,3500 % Black Sea T & D Bank 2021-15.03.27	CHF	315 000			89.100	280 665	0.20
0,3000 % BNP Paribas 19-15.10.2027	CHF	1 400 000			90.450	1 266 300	0.89
0,1500 % BNP Paribas 20-10.03.2028	CHF	1 000 000			89.450	894 500	0.63
1,5000 % BoS Funding 19-29.11.2023	CHF	1 500 000			98.980	1 484 700	1.05
1,5462 % CABEI 2022-30.11.26	CHF	1 500 000			97.410	1 461 150	1.03
0,0500 % Canadian Imperial Bank of Commerce 19-15.10.2026	CHF	1 000 000			92.550	925 500	0.65
0,7350 % CBQ Finance 2020-27.11.2024	CHF	1 500 000			97.640	1 464 600	1.03
0,6000 % CIBC 19-30.01.2025	CHF	1 000 000			97.250	972 500	0.69
0,7500 % Citigroup 19-02.04.2026	CHF	1 500 000			95.550	1 433 250	1.01
2,1250 % Clariant 14-17.10.2024	CHF	100 000			99.760	99 760	0.07
2,7170 % Clariant AG 2022-24.09.27	CHF	1 000 000			101.100	1 011 000	0.71
1,1000 % Commerzbank 18-11.07.2025	CHF	1 000 000			96.350	963 500	0.68
0,7500 % Coop-Gruppe 18-06.06.2025	CHF	1 000 000			97.400	974 000	0.69
0,4500 % Corporacion Andina De Fomento 22-24.02.2027	CHF	1 000 000	1 000 000		93.300	933 000	0.66
0,3150 % Deutsche Bank 2021-14.09.27	CHF	600 000			89.300	535 800	0.38
2,6850 % DNB Bank ASA 2023-15.06.28	CHF	600 000	600 000		99.915	599 490	0.42
1,6250 % Emmi 13-12.07.2023	CHF	200 000			99.670	199 340	0.14
2,3400 % ENGIESA 23-04.01.2027	CHF	1 000 000	1 000 000		100.500	1 005 000	0.71
0,0700 % First Abu Dhabi Bank 19-18.10.2027	CHF	2 000 000			90.150	1 803 000	1.27
0,5780 % FONPLATA 19-11.03.2024	CHF	1 500 000			98.820	1 482 300	1.05
1,5400 % GAZ Finance 2021-30.06.27	CHF	1 500 000			43.000	645 000	0.45
0,5000 % Glencore Capital Finance 2021-07.09.28	CHF	1 000 000			89.200	892 000	0.63
1,0000 % Glencore Capital Finance DAC 20-30.03.2027	CHF	1 000 000			94.100	941 000	0.66

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

Titel	Währung	Bestand (in 1'000 resp. Stück) per 30.6.2023		Käufe	Verkäufe	Kurs per 30.6.2023	Verkehrswert CHF	% des Gesamtfonds- vermögens
0,5000 % Goldman Sachs Grp 17-04.12.2024	CHF	1 500 000				97.550	1 463 250	1.03
1,5000 % Helvetia 2020 Perp.	CHF	860 000				92.550	795 930	0.56
2,1250 % Hero 2016-Perp	CHF	375 000				99.600	373 500	0.26
0,3200 % HSBC Holdings 2021-03.11.27	CHF	1 000 000				91.350	913 500	0.64
1,8050 % HSBC Holdings 22-01.06.2026	CHF	1 000 000				97.505	975 050	0.69
0,2600 % Hyundai Capital Services 020-11.02.25	CHF	1 000 000	1 000 000			96.350	963 500	0.68
1,9500 % Inselspital-Stiftung 2023-07.05.26	CHF	1 000 000	1 000 000			100.250	1 002 500	0.71
0,5600 % Itau BBA International 2022-17.02.25	CHF	500 000				96.600	483 000	0.34
0,3750 % Jackson National Life 17-18.07.2025	CHF	1 700 000				95.150	1 617 550	1.14
2,3750 % Julius Baer 25.06.2019 Perp	CHF	500 000				89.950	449 750	0.32
2,0000 % Kernkraftwerk Leibstadt 19-14.02.2025	CHF	1 000 000				99.000	990 000	0.70
0,8750 % Korea National Oil 20-21.04.2025	CHF	1 500 000				97.500	1 462 500	1.03
0,0000 % Korea Railroad 19-13.06.2025	CHF	1 500 000				95.500	1 432 500	1.01
1,0000 % LafargeHolcim 18-11.12.2024	CHF	1 000 000				98.560	985 600	0.70
1,0000 % Lloyds Bank Grp 18-04.03.2025	CHF	500 000		1 000 000		97.350	486 750	0.34
0,6025 % Lloyds Banking Group 22-09.02.2029	CHF	1 000 000	1 000 000			88.800	888 000	0.63
0,3500 % Lonza Swiss Finanz 2020-22.09.2026	CHF	1 000 000				94.950	949 500	0.67
1,8000 % Luzerner Kantonalbank 2019 perp. FRN	CHF	500 000				86.200	431 000	0.30
1,0183 % mBank 19-04.10.2024	CHF	400 000				96.280	385 120	0.27
0,8500 % MercedesBenz 2018-14.11.25	CHF	750 000				97.700	732 750	0.52
0,3850 % MTN Scotiabank Chile 2021-22.07.2026	CHF	1 700 000				92.200	1 567 400	1.11
2,0000 % Nant de Drance 16-02.02.2026	CHF	1 200 000				99.200	1 190 400	0.84
1,5500 % Nant de Drance SA 18-19.08.2025	CHF	1 000 000				98.400	984 000	0.69
0,3000 % National Australia Bank 17-31.10.2025	CHF	1 500 000				95.700	1 435 500	1.01
3,2500 % National Comp Kazakhstan Temir Zholy 18-05.12.2023	CHF	1 100 000				95.990	1 055 890	0.74
0,1250 % NatWest Markets 19-13.09.2023	CHF	600 000				99.321	595 926	0.42
1,6250 % Nestle 2022-15.07.26	CHF	1 500 000				99.300	1 489 500	1.05
1,3750 % New York Life Global 022-04.05.28	CHF	1 500 000				95.525	1 432 875	1.01
1,8100 % Nordea Bank 22-15.06.2027	CHF	1 200 000				97.200	1 166 400	0.82
0,4000 % Partners Grp 19-21.06.2027	CHF	2 000 000				93.300	1 866 000	1.32
1,6250 % Philip Morris International 14-16.05.24	CHF	750 000				99.350	745 125	0.53
2,0000 % Raiffeisen 2020 Perp. Tier-1 (AT1)	CHF	1 000 000				93.000	930 000	0.66
0,1775 % Raiffeisen 21-15.01.2027	CHF	1 000 000				92.500	925 000	0.65
1,4500 % Royal Bank of Canada 2022-04.05.27	CHF	1 500 000				96.500	1 447 500	1.02
0,8980 % RZD Capital 19-03.10.2025	CHF	1 500 000				48.000	720 000	0.51
0,8400 % RZD Capital 20-12.03.2026	CHF	1 500 000				40.000	600 000	0.42
1,6000 % Sika 22-28.05.2024	CHF	1 000 000				99.880	998 800	0.70
2,1250 % Sika AG 2023-11.10.24	CHF	805 000	805 000			100.260	807 093	0.57
0,2500 % Societe Generale 19-08.10.2026	CHF	1 600 000				92.150	1 474 400	1.04
1,2500 % Svenska Handelsbanken 2022-24.05.27	CHF	1 200 000				96.300	1 155 600	0.82
2,0000 % Swiss Life 2018-Perp / FRN	CHF	1 000 000				98.050	980 500	0.69
1,7500 % Swiss Life 2021 Perp.	CHF	1 000 000				93.000	930 000	0.66
0,5000 % Swiss Prime Site AG 16-03.11.2025	CHF	590 000				96.300	568 170	0.40
1,9000 % Swissgrid 23-30.06.2026	CHF	500 000	500 000			100.600	503 000	0.35
1,6250 % Syngenta Finance 14-01.11.2024	CHF	1 000 000				98.770	987 700	0.70
0,4450 % The Korea Development Bank 20-08.05.2025	CHF	680 000				96.600	656 880	0.46
0,9400 % The Korea Development Bank 22-28.04.27	CHF	1 500 000				95.450	1 431 750	1.01
2,1300 % Toyota Motor Finance 23-15.06.2027	CHF	1 000 000	1 000 000			100.450	1 004 500	0.71
1,0000 % Transurban Fin 18-08.12.2025	CHF	1 200 000				96.700	1 160 400	0.82
0,6500 % Transurban Queensland Finance Pty 16-02.11.2026	CHF	600 000				94.450	566 700	0.40
0,4350 % UBS Group 21-09.11.28	CHF	1 000 000				88.640	886 400	0.63
1,0000 % Verizon Comm 17-30.11.2027	CHF	1 000 000				95.500	955 000	0.67
2,1250 % ZKB 2017-Perp FRN	CHF	1 800 000				98.300	1 769 400	1.25
0,6250 % Athene Global 21-12.01.2028	EUR	1 050 000				81.080	830 962	0.59

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

Titel	Währung	Bestand (in 1'000 resp. Stück) per 30.6.2023	Käufe	Verkäufe	Kurs per 30.6.2023	Verkehrswert CHF	% des Gesamtfonds- vermögens
3,2500 % BP Capital Markets 2020 Perp.	EUR	1 500 000			92.285	1 351 140	0.95
0,9500 % Deutsche Bahn Finance 2019 perp. FRN	EUR	900 000			91.307	802 093	0.57
1,3750 % ENBW Energie 2021-31.08.81	EUR	600 000			79.560	465 934	0.33
1,0000 % Eurasian Development Bank 2021-17.03.2026	EUR	1 800 000			65.000	1 141 994	0.81
0,2500 % Goldman Sachs Group 21-26.01.2028	EUR	1 000 000			83.520	815 208	0.58
0,3090 % HSBC Holdings 2020-13.11.26	EUR	500 000			90.425	441 303	0.31
1,2500 % ING Group 2022-16.02.27	EUR	1 500 000			91.500	1 339 647	0.94
0,3890 % JPMorgan Chase & Co 20-24.02.2028	EUR	1 580 000			86.560	1 334 911	0.94
3,5000 % NET4GAS 14-28.07.2026	EUR	1 500 000			64.957	951 035	0.67
3,7500 % Petroleos Mexicanos PEMEX 17-21.02.2024	EUR	1 000 000			98.790	964 253	0.68
0,5000 % RELX Finance 20-10.03.2028	EUR	1 000 000			85.235	831 947	0.59
0,7500 % Sinochem Offshore Capital 2021-25.11.25	EUR	1 200 000			89.830	1 052 157	0.74
1,6250 % Suez 2019-Perp / FRN	EUR	600 000			86.735	507 953	0.36
0,2500 % UBS Group 20-05.11.2028	EUR	1 730 000			81.880	1 382 617	0.98
1,8750 % Volkswagen International Finance 17-30.03.2027	EUR	1 500 000			91.735	1 343 087	0.95
1,3750 % Wells Fargo 16-26.10.2026	EUR	1 300 000			90.715	1 151 066	0.81
2,0000 % ZF Europe Finance 19-23.02.2026	EUR	1 000 000			90.960	887 827	0.63
4,1250 % Afreximbank 17-20.06.2024	USD	1 000 000			97.525	872 507	0.62
4,3750 % Africa Finance 19-17.04.2026	USD	1 500 000			92.410	1 240 119	0.87
2,6340 % African Export-Import Bank 2021-17.05.2026	USD	1 000 000			89.450	800 264	0.56
3,8750 % Allianz 2016-Perp	USD	1 200 000			70.090	752 472	0.53
4,5000 % Cloverie 14-11.09.2044 FRN	USD	1 600 000			95.630	1 368 886	0.97
2,4000 % COFIDE 2020-28.09.2027	USD	1 280 000			86.785	993 820	0.70
1,6210 % Danske Bank 20-11.09.2026	USD	1 500 000			89.340	1 198 920	0.85
1,5000 % KB Capital 2020-28.10.2025	USD	1 600 000			89.370	1 279 278	0.90
2,5500 % MMC Finance 20-11.09.2025	USD	800 000			50.000	357 860	0.25
4,2500 % Swiss Re Finance 2019-Perp / FRN	USD	1 600 000			90.540	1 296 026	0.91
4,2500 % Willow No. 2 15-01.10.2045	USD	500 000			93.150	416 683	0.29
Obligationen (an einem anderen geregelten Markt gehandelt)						5 023 217	3.54
3,0500 % ENAG Energiefinanzierungs 23-04.07.2025	CHF	750 000	750 000		100.295	752 213	0.53
1,6250 % Alliander 2018-Perp / FRN	EUR	360 000			91.906	322 942	0.23
2,7500 % Bank of Montreal 2022-15.06.27	EUR	1 570 000			95.095	1 457 254	1.03
1,0000 % Bayerische Landesbank 2021-23.09.31	EUR	1 500 000			81.410	1 191 920	0.84
3,5000 % Black Sea Bank 19-25.06.2024	USD	1 600 000			90.740	1 298 889	0.92
Obligationen (nicht an einem anderen geregelten Markt gehandelt)						152 266	0.11
0,0000 % VEB Finance 13-21.02.2023 -Rückzahlung ausstehend-	EUR	1 300 000			12.000	152 266	0.11
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen (an einer Börse gehandelt)						2 732 248	1.93
iShs JP Morgan USD EM Corp Bond	USD	26 700			85.750	2 048 324	1.44
iSHS JPM USD Bond Fund	USD	9 000			84.940	683 924	0.48
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen (an einem anderen geregelten Markt gehandelt)						1 799 371	1.27
Swisscanto (LU) Bond Invest CoCo Units -DTH CHF-Sw	CHF	10 967			164.070	1 799 371	1.27
Total Effekten						137 797 284	97.20
Derivate (gemäss separater Aufstellung)						281 843	0.20
Flüssige Mittel und übrige Aktiven						3 692 017	2.60
Gesamtfondsvermögen						141 771 144	100.00
Verbindlichkeiten						-10 789	
Total Nettofondsvermögen						141 760 355	
<i>Umrechnungskurse:</i>							
EUR 1.0000 = CHF 0.967063 USD 1.0000 = CHF 0.89465							

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

Vermögensstruktur

Obligationen nach Restlaufzeit	Verkehrswert CHF	% Anteil am Gesamtfondsvermögen
< 1 Jahr	15 002 896	10.58
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	50 016 155	35.28
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	48 322 670	34.08
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	5 240 936	3.70
>= 10 Jahre	2 990 303	2.11
Anleihen ohne festen Verfall	11 692 705	8.25
Total	133 265 665	94.00

Anlagen nach Bewertungskategorien

Die folgende Tabelle zeigt die Bewertungs-Hierarchie der Anlagen. Die Bewertung der Anlagen entspricht dabei dem Preis, der in einer geordneten Transaktion unter Marktteilnehmern zum Bewertungszeitpunkt beim Verkauf einer Anlage erzielt werden würde.

Anlageart	Betrag Total	Bewertung		
		bewertet zu Kursen, die an einem aktiven Markt bezahlt werden	bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	bewertet aufgrund von nicht beobachtbaren Parametern (Bewertungsmodelle)
Aktien	–	–	–	–
Obligationen	133 265 665	128 090 182	5 023 217	152 266
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	4 531 619	2 732 248	1 799 371	–
Derivate	281 843	–	281 843	–
Total	138 079 127	130 822 430	7 104 431	152 266

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

Abgeschlossene Geschäfte während des Berichtszeitraumes

(Soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen)

Währung	Titel	Käufe	Verkäufe
Effekten			
Obligationen			
CHF	0,3750 % Abu Dhabi Commercial Bk 18-23.01.2023		1 000 000
CHF	1,6250 % AKEB 16-09.06.2023		1 500 000
CHF	1,7500 % Basler Leben 2017 Perp FRN		1 515 000
CHF	0,6250 % Emirates NBD Bank 18-09.02.2023		1 000 000
CHF	2,6250 % ENAG Energiefinanz AG 11-31.01.2023		1 750 000
CHF	1,4500 % Gaz Capital 18-06.03.2023 -Rückzahlung ausstehend-		500 000
CHF	0,8000 % Grande Dixence 19-17.06.2026		800 000
CHF	0,3500 % SpareBank 1 SMN 16-05.04.2023		1 000 000
CHF	1,2500 % UBS Grp 16-23.02.2026		600 000
EUR	1,6250 % Mexiko 19-08.04.2026		1 000 000
EUR	2,7080 % Total AG 2016-Perp FRN		1 500 000
USD	3,0000 % Hyundai Capital America 20-10.02.2027		1 000 000

Bezeichnung	Währung	Bestand Ende Vorperiode	Käufe	Verkäufe	Bestand 30.6.2023
Devisentermingeschäfte					
Devisenterminkontrakt EUR CHF 15.11.23	EUR	–	940 000	-22 600 000	-21 660 000
Devisenterminkontrakt EUR CHF 16.05.23	EUR	-23 900 000	24 050 000	-150 000	–
Devisenterminkontrakt USD CHF 15.09.23	USD	–	–	-16 800 000	-16 800 000
Devisenterminkontrakt USD CHF 16.02.23	USD	-16 950 000	16 950 000	–	–
Devisenterminkontrakt USD CHF 16.05.23	USD	–	350 000	-350 000	–
Devisenterminkontrakt USD CHF 27.03.23	USD	–	16 500 000	-16 500 000	–

Käufe und Verkäufe umfassen die Transaktionen: Käufe, Verkäufe, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Konversionen, Namensänderungen, Titelaufteilungen, Überträge, Umtausch zwischen Gesellschaften, Gratistitel, Reversesplits, Stock- und Wahldividenden, Ausgang infolge Verfall, Auslosungen, Rückzahlungen und Sacheinlagen. Obligationen in Tausend.

Derivate unter Anwendung des Commitment-Ansatzes II

Gesamtengagement aus Derivaten

	betragsmässig in CHF	in % des Nettofondsvermögens
brutto	35 907 597	25.33
netto	–	0.00

Devisentermingeschäfte

Währung	Verfall	Betrag FW	Gegenwert Einstand CHF	Wert per 30. 6. 2023 CHF	Erfolg CHF
EUR/CHF	15. 11. 2023	-21 660 000	21 098 559	-20 988 231	110 328
USD/CHF	15. 11. 2023	-16 800 000	15 090 881	-14 919 366	171 515
Erfolg Devisentermingeschäfte					281 843

Identität der Vertragspartner bei OTC-Derivat-Geschäften:
Devisentermingeschäfte: UBS Switzerland AG, Zürich (Depotbank).

Vermögensrechnung

	30.6.2023 USD	31.12.2022 USD
Bankguthaben auf Sicht	2 217 095	3 786 186
Debitoren	6 541	9 611
Obligationen	113 116 225	125 122 008
Kollektive Kapitalanlagen	6 826 204	6 829 231
Derivate	25 694	-142 805
Sonstige Aktiven	1 275 717	1 161 250
Gesamtfondsvermögen	123 467 476	136 765 481
Bankverbindlichkeiten	–	-44
Verbindlichkeiten	-12 847	-7 342
Nettofondsvermögen	123 454 629	136 758 095
Anzahl Anteile im Umlauf	Anteilscheine	Anteilscheine
Stand am Beginn der Berichtsperiode der Anteilsklasse B	698	1 255
Ausgegebene Anteile	–	10
Zurückgenommene Anteile	-131	-567
Stand am Ende der Berichtsperiode der Anteilsklasse B	567	698
Stand am Beginn der Berichtsperiode der Anteilsklasse I	125 846	145 042
Ausgegebene Anteile	952	479
Zurückgenommene Anteile	-14 706	-19 675
Stand am Ende der Berichtsperiode der Anteilsklasse I	112 092	125 846
Inventarwert eines Anteils	Klasse B in USD	Klasse I in USD
30.6.2023	1 082.19	1 095.89
Veränderung des Nettofondsvermögens	USD	
Nettofondsvermögen am Beginn der Berichtsperiode	136 758 095	
Entsteuerung Thesaurierung	-1 004 373	
Saldo aus Anteilscheinverkehr	-15 138 749	
Gesamterfolg der Berichtsperiode	2 839 656	
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	123 454 629	

Erfolgsrechnung Klasse B

	1.1. – 30.6.2023 USD	1.1. – 31.12.2022 USD
Ertrag Bankguthaben	88	–
Ertrag Obligationen	9 584	27 210
Ertrag kollektive Kapitalanlagen	609	1 343
Sonstige Erträge	–	1
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	–	54
Total Erträge	10 281	28 608
abzüglich:		
Sollzinsen und Bankspesen	6	–
Revisionsaufwand	26	64
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (0.70%)	2 381	6 999
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.05%)	167	500
Sonstiger Aufwand	85	144
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	665	4 956
Total Aufwand	3 330	12 663
Nettoertrag I	6 951	15 945
Differenz zum steuerbaren Nettoertrag ¹	–	64
Nettoertrag II	6 951	16 009
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-3 429	1 610
Differenz zum steuerbaren Nettoertrag ¹	–	-64
Total Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-3 429	1 546
Realisierter Erfolg	3 522	17 555
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	10 416	-124 608
Gesamterfolg	13 938	-107 053

¹ Gemäss Kreisschreiben Nr. 24 der ESTV

Erfolgsrechnung Klasse I

	1.1. – 30.6.2023 USD	1.1. – 31.12.2022 USD
Ertrag Bankguthaben	18 452	–
Ertrag Obligationen	1 861 795	4 073 412
Ertrag kollektive Kapitalanlagen	122 482	217 979
Sonstige Erträge	–	115
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	5 482	5 776
Total Erträge	2 008 211	4 297 282
abzüglich:		
Sollzinsen und Bankspesen	1 202	44
Revisionsaufwand	5 032	9 679
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (0.50%)	330 274	748 523
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.05%)	32 523	74 589
Sonstiger Aufwand	17 381	22 145
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	106 648	260 591
Total Aufwand	493 060	1 115 571
Nettoertrag I	1 515 151	3 181 711
Differenz zum steuerbaren Nettoertrag ¹	–	39 028
Nettoertrag II	1 515 151	3 220 739
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-686 668	293 965
Differenz zum steuerbaren Nettoertrag ¹	–	-39 028
Total Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-686 668	254 937
Realisierter Erfolg	828 483	3 475 676
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1 997 235	-16 551 117
Gesamterfolg	2 825 718	-13 075 441

¹ Gemäss Kreisschreiben Nr. 24 der ESTV

Aufstellung der Vermögenswerte per 30. Juni 2023

Titel	Währung	Bestand (in 1'000 resp. Stück) per 30.6.2023	Käufe	Verkäufe	Kurs per 30.6.2023	Verkehrswert USD	% des Gesamtfonds- vermögens
Effekten							
Obligationen (an einer Börse gehandelt)						98 348 048	79.66
1,6250 % Merck 20-09.09.2080	EUR	1 000 000			89.110	972 190	0.79
1,3500 % Vereinigte Mexikanische Staaten 20-18.09.2027	EUR	1 000 000			90.705	989 592	0.80
4,1250 % Afreximbank 17-20.06.2024	USD	1 400 000			97.525	1 365 350	1.11
2,6340 % African Export-Import Bank 2021-17.05.2026	USD	1 300 000			89.450	1 162 850	0.94
3,5000 % Allianz 2020 Perp.	USD	800 000			82.950	663 600	0.54
2,8000 % Amazon.com 18-22.08.2024	USD	240 000			97.277	233 465	0.19
4,4210 % Apple 2023-08.05.26	USD	940 000	940 000		99.688	937 067	0.76
1,2600 % Arab Petroleum 2021-10.02.26	USD	1 500 000			90.390	1 355 850	1.10
5,6250 % Argentum Netherlands 16-15.08.2052 FRN	USD	800 000			94.525	756 200	0.61
5,1250 % Argentum Netherlands 18-01.06.2048 / FRN	USD	200 000			95.270	190 540	0.15
0,7000 % AstraZeneca 2020-08.04.2026	USD	1 000 000			89.238	892 380	0.72
2,5000 % Athene Gbl 20-14.01.2025	USD	1 000 000			93.479	934 790	0.76
1,1400 % Banco Centroamericano 21-09.02.2026	USD	800 000			89.330	714 640	0.58
2,0000 % Banco Centroamericano CABEL 20-06.05.2025	USD	1 000 000		1 000 000	93.625	936 250	0.76
2,7040 % Banco Del Estado De Chile 20-09.01.2025	USD	1 500 000			95.846	1 437 690	1.16
4,3750 % Bancomext Snc 15-14.10.2025	USD	1 000 000			97.785	977 850	0.79
3,4580 % Bank of America 19-15.03.2025	USD	1 000 000			97.900	979 000	0.79
1,1970 % Bank of America 2020-24.10.2026	USD	1 000 000	500 000		90.092	900 920	0.73
0,9490 % Bank of Montreal 21-22.01.2027 FRN	USD	1 700 000			89.312	1 518 304	1.23
4,3750 % Barclays 16-12.01.2026	USD	1 300 000			96.375	1 252 875	1.01
1,3220 % Baxter International 2022-29.11.24	USD	1 000 000			93.869	938 690	0.76
1,9040 % BNP Paribas 2020-30.09.2028	USD	1 500 000			84.970	1 274 550	1.03
4,3750 % BP Capital Markets 2020 Perp.	USD	1 000 000			96.468	964 680	0.78
1,0000 % BPCE 21-20.01.2026	USD	1 250 000			88.240	1 103 000	0.89
4,5000 % British Telecom 18-04.12.2023	USD	1 300 000			99.432	1 292 616	1.05
1,3500 % Canadian Pacific Railway 21-02.12.2024	USD	1 000 000			93.942	939 420	0.76
1,4500 % CGI Inc 2022-14.09.26	USD	1 000 000			88.431	884 310	0.72
3,4000 % Chevron Phillips 16-01.12.2026	USD	1 500 000			95.415	1 431 225	1.16
2,4000 % COFIDE 2020-28.09.2027	USD	1 000 000			86.785	867 850	0.70
1,2470 % Credit Agricole MTN 2021-26.01.2027 FRN	USD	1 700 000			88.802	1 509 634	1.22
1,3050 % Credit Suisse Group 2021-02.02.2027 FRN	USD	1 500 000			87.080	1 306 200	1.06
2,0000 % Daimler Trucks Finance 21-14.12.2026	USD	1 500 000			89.160	1 337 400	1.08
1,6210 % Danske Bank 20-11.09.2026	USD	1 300 000			89.340	1 161 420	0.94
5,7500 % Demeter Invest 15-15.08.2050 FRN	USD	900 000			96.605	869 445	0.70
4,5500 % Dow Chemical 19-30.11.2025	USD	17 000			97.120	16 510	0.01
4,3500 % Eaton Corp 2023-18.05.28	USD	1 000 000	1 000 000		98.246	982 460	0.80
4,1250 % Ecopetrol 14-16.01.2025	USD	1 300 000			96.175	1 250 275	1.01
1,8270 % El Sukuk Company 2020-23.09.2025	USD	1 425 000			92.170	1 313 423	1.06
1,7500 % Equinor ASA 20-22.01.2026	USD	1 660 000			92.201	1 530 537	1.24
2,0500 % Fed Caiss Desjard 20-10.02.2025	USD	1 500 000			93.842	1 407 624	1.14
3,0000 % GAZ Finance 2020-29.06.2027	USD	1 400 000			50.000	700 000	0.57
3,5000 % Goldman Sachs Grp Inc 16-16.11.2026	USD	1 000 000			93.767	937 670	0.76
4,9490 % GTLK Eur Cptl 19-18.02.2026	USD	870 000			27.000	234 900	0.19
4,3000 % HSBC Hldgs 16-08.03.2026	USD	1 000 000			96.645	966 450	0.78
1,5890 % HSBC Holdings 20-24.05.2027 FRN	USD	1 000 000			88.381	883 810	0.72
2,6500 % Hyundai Capital America 20-10.02.2025	USD	1 000 000			94.895	948 950	0.77

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

Titel	Währung	Bestand (in 1'000 resp. Stück) per 30.6.2023		Käufe	Verkäufe	Kurs per 30.6.2023	Verkehrswert USD	% des Gesamtfonds- vermögens
4,5000 % IBM 2023-06.02.26	USD	1 000 000		1 000 000		98.645	986 450	0.80
3,1250 % Imperial Tobacco Finance PLC 19-26.07.2024	USD	1 500 000				96.520	1 447 800	1.17
3,8750 % Indo Eximbank 17-06.04.2024	USD	1 000 000				98.495	984 950	0.80
4,6250 % ING Grp Bank 18-06.01.2026	USD	700 000				97.170	680 190	0.55
2,0830 % JPMorgan Chase 20-22.04.2026	USD	1 375 000				93.707	1 288 471	1.04
4,4170 % Keurig Dr Peppr 19-25.05.2025	USD	1 000 000		641 000		97.970	979 700	0.79
2,1250 % Kookmin Bank 2022-15.02.25	USD	1 000 000				94.605	946 050	0.77
3,8750 % Korea East-West Power 18-19.07.2023	USD	1 500 000				99.930	1 498 950	1.21
0,8750 % Korea National Oil 2020-05.10.2025	USD	1 700 000				89.650	1 524 050	1.23
2,1250 % Korea South East Power 20-03.02.2025	USD	260 000				94.190	244 894	0.20
4,0500 % Lloyds Bank Grp 18-16.08.2023	USD	835 000				99.769	833 071	0.67
2,5000 % MDGH GMTN 19-07.11.2024	USD	1 000 000				96.000	960 000	0.78
1,7920 % Medium Term Notes Societe Generale 21-09.06.2027	USD	1 500 000				87.000	1 305 000	1.06
0,8490 % Mizuho Financia 20-08.09.2024	USD	1 000 000				98.925	989 250	0.80
1,2340 % Mizuho Financial Group 21-22.05.2027 FRN	USD	1 000 000				87.847	878 470	0.71
2,5500 % MMC Finance 20-11.09.2025	USD	1 000 000				50.000	500 000	0.40
2,1250 % Mondelez International 2022-17.03.24	USD	1 000 000		1 000 000		97.591	975 910	0.79
0,9850 % MTN Morgan Stanley 20-10.12.2026 FRN	USD	990 000				89.305	884 124	0.72
3,8500 % Nasdaq 16-30.06.2026	USD	600 000				96.441	578 646	0.47
1,8870 % National Australia Bank 2022-12.01.2027	USD	1 025 000				89.737	919 804	0.74
0,5500 % National Bank of Canada 20-15.11.2024	USD	1 400 000				97.880	1 370 320	1.11
5,2500 % Nestle Holdings 2023-13.03.26	USD	1 500 000		1 500 000		100.804	1 512 060	1.22
6,0510 % NextEra Energy 2023-01.03.2025	USD	1 500 000		1 500 000		100.500	1 507 500	1.22
3,8750 % NONGHYUP Bank	USD	600 000				99.859	599 154	0.49
4,5500 % PepsiCo 2023-13.02.2026	USD	835 000		835 000		99.813	833 439	0.68
2,7500 % QNB FINANCE 20-12.02.2027	USD	500 000				92.450	462 250	0.37
1,6250 % QNB FINANCE Euro Medium Term Notes 20-22.09.2025	USD	1 200 000				92.185	1 106 220	0.90
1,3750 % QNB FINANCE LTD 2021-26.01.2026	USD	1 000 000				90.575	905 750	0.73
2,7500 % Reckitt Benckiser Treasury Serv 17-26.06.2024	USD	1 000 000				97.060	970 600	0.79
2,7500 % Republik Chile 2022-31.01.27	USD	535 000				92.670	495 785	0.40
4,7960 % Santander UK Grp 18-15.11.2024 FRN	USD	1 500 000				98.932	1 483 980	1.20
1,4000 % Schlumberger Finance Canada 20-17.09.2025	USD	1 000 000				91.928	919 280	0.74
3,2500 % Shell Internat Finance 15-11.05.2025	USD	1 500 000				96.720	1 450 800	1.18
3,1250 % Siemens Fin 17-16.03.2024	USD	1 125 000				98.340	1 106 325	0.90
0,8500 % Skandinaviska Enskilda Banken 2020-02.09.2025	USD	1 000 000				89.930	899 300	0.73
2,3420 % SNB Sukuk Limited 2022-19.01.27	USD	1 200 000				92.125	1 105 500	0.90
1,5000 % ST Engineering RHQ 20-29.04.2025	USD	1 000 000				93.470	934 700	0.76
1,9500 % Sukuk Bonds 2020-27.10.25	USD	1 000 000				93.300	933 000	0.76
2,1740 % Sumitomo Mitsui Financial 2021-14.01.27	USD	1 500 000				89.440	1 341 600	1.09
4,2500 % Swiss Re Finance 2019-Perp / FRN	USD	1 000 000				90.540	905 400	0.73
4,0000 % The Export Import Bank of Korea 22-15.09.2024	USD	1 200 000				98.000	1 176 000	0.95
3,6250 % Toronto-Dominion Bank 16-15.09.2031 FRN	USD	1 000 000				92.252	922 520	0.75
1,1500 % Toronto-Dominion Bank 20-12.06.2025	USD	1 000 000				91.900	919 000	0.74
2,5000 % Toyota Motor Credit Medium Term N. 22-22.03.2024	USD	1 500 000				97.798	1 466 970	1.19
4,1250 % Transurban Finance 19-02.02.2026	USD	1 500 000				95.550	1 433 250	1.16
4,4880 % UBS Group 2022-12.05.2026	USD	1 000 000				96.920	969 200	0.78
3,7500 % UBS Group 23-26.03.2025	USD	1 000 000		1 000 000		95.246	952 460	0.77
4,1250 % UBS Grp 15-24.09.2025 Reg S	USD	1 000 000				95.615	956 150	0.77
6,8000 % VEB Finance 10-22.11.2025	USD	500 000				12.000	60 000	0.05
5,9420 % VEB Finance 13-21.11.2023	USD	1 000 000				12.000	120 000	0.10
0,7500 % Waste Management 2020-15.11.2025	USD	1 000 000		535 000		90.178	901 780	0.73
2,7000 % Westpac Banking 16-19.08.2026	USD	1 000 000				92.630	926 300	0.75
4,2500 % Willow No. 2 15-01.10.2045	USD	1 150 000				93.150	1 071 225	0.87

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

Titel	Währung	Bestand (in 1'000 resp. Stück) per 30.6.2023	Käufe	Verkäufe	Kurs per 30.6.2023	Verkehrswert USD	% des Gesamtfonds- vermögens
Obligationen (an einem anderen geregelten Markt gehandelt)						14 768 177	11.96
3,8750 % Africa Finance Corporation 2017-13.04.2024	USD	1 500 000			97.210	1 458 150	1.18
3,5000 % Black Sea Bank 19-25.06.2024	USD	1 000 000			90.740	907 400	0.73
4,0000 % Coop Rabobank 17-10.04.2029 FRN	USD	1 000 000			97.485	974 850	0.79
3,5160 % Emirates Development 19-06.03.2024	USD	1 490 000			98.230	1 463 627	1.19
3,8750 % FAB Sukuk 19-22.01.2024	USD	1 000 000			98.905	989 050	0.80
3,0000 % MDC 17-19.04.2024	USD	1 000 000			97.795	977 950	0.79
4,0000 % SABIC Capital II 18-10.10.2023	USD	325 000			99.270	322 628	0.26
3,7500 % United Overseas Bank 19-15.04.2029	USD	1 000 000			98.055	980 550	0.79
6,2500 % Vodafone Grp 18-03.10.2078	USD	961 000		339 000	98.760	949 084	0.77
2,5000 % American Express 2019-30.07.24	USD	1 000 000	1 000 000		96.663	966 630	0.78
5,4000 % Caterpillar Financial Services 2023-10.03.25	USD	1 500 000	1 500 000		100.180	1 502 700	1.22
1,2500 % Corp Andina Fomento 2021-26.10.24	USD	85 000			93.910	79 824	0.06
4,7500 % Corporacion Andina De Fomento 23-01.04.2026	USD	1 285 000	1 285 000		97.900	1 258 015	1.02
2,1250 % Diageo Capital 2019-24.10.24	USD	1 000 000	1 000 000		95.653	956 530	0.77
4,4500 % Pfizer Investment 2023-19.05.28	USD	1 000 000	1 000 000		98.119	981 190	0.79
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen (an einer Börse gehandelt)						4 681 657	3.79
iShs JP Morgan USD EM Corp Bond	USD	25 930			85.750	2 223 497	1.80
iSHS JPM USD Bond Fund	USD	12 000			84.940	1 019 280	0.83
iSHS USD High Yield Bond USD	USD	16 000			89.930	1 438 880	1.17
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen (an einem anderen geregelten Markt gehandelt)						2 144 547	1.74
Swc (LU) B Coc DTC	USD	13 467			159.250	2 144 547	1.74
Total Effekten						119 942 429	97.14
Derivate (gemäß separater Aufstellung)						25 694	0.02
Flüssige Mittel und übrige Aktiven						3 499 353	2.83
Gesamtfondsvermögen						123 467 476	100.00
Verbindlichkeiten						-12 847	
Total Nettofondsvermögen						123 454 629	

Umrechnungskurse:

EUR 1.0000 = USD 1.091

CHF 1.0000 = USD 0.89465

Vermögensstruktur

Obligationen nach Restlaufzeit	Verkehrswert USD	% Anteil am Gesamtfondsvermögen
< 1 Jahr	17 332 701	14.04
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	59 577 873	48.25
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	24 710 818	20.01
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	4 152 470	3.36
>= 10 Jahre	4 808 684	3.89
Anleihen ohne festen Verfall	2 533 680	2.05
Total	113 116 225	91.62

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

Anlagen nach Bewertungskategorien

Die folgende Tabelle zeigt die Bewertungs-Hierarchie der Anlagen. Die Bewertung der Anlagen entspricht dabei dem Preis, der in einer geordneten Transaktion unter Marktteilnehmern zum Bewertungszeitpunkt beim Verkauf einer Anlage erzielt werden würde.

Anlageart	Betrag Total	Bewertung		
		bewertet zu Kursen, die an einem aktiven Markt bezahlt werden	bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	bewertet aufgrund von nicht beobachtbaren Parametern (Bewertungsmodelle)
Aktien	–	–	–	–
Obligationen	113 116 225	98 348 048	14 768 177	–
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	6 826 204	4 681 657	2 144 547	–
Derivate	25 694	–	25 694	–
Total	119 968 123	103 029 705	16 938 418	–

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

Abgeschlossene Geschäfte während des Berichtszeitraumes

(Soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen)

Währung	Titel	Käufe	Verkäufe
Effekten			
Obligationen			
EUR	2,7080 % Total AG 2016-Perp FRN		1 200 000
USD	4,4000 % ABN AMRO Bank 17-27.03.2028 FRN		1 000 000
USD	4,0000 % Abu Dhabi Comm Bk 18-13.03.2023		1 500 000
USD	3,6250 % Abu Dhabi National Energy 12-12.01.2023		272 000
USD	4,0000 % ADCB Finance 18-29.03.2023		1 000 000
USD	2,7500 % Andina De Fomento 17-06.01.2023		1 200 000
USD	5,1470 % Banco Santander 2022-18.08.25		1 400 000
USD	3,4500 % BMW US Capital 18-12.04.2023		1 000 000
USD	0,7500 % BNG Bank 20-17.4.2023		1 500 000
USD	3,7500 % CS Funding 16-26.03.2025		1 000 000
USD	1,2260 % Danske Bank A/S 2020-22.06.2024		690 000
USD	4,3750 % ENAP 14-30.10.2024		1 000 000
USD	4,3750 % Gas Natural 13-01.04.2023		1 000 000
USD	4,1250 % Glencore Funding 13-30.05.2023		650 000
USD	1,6250 % Glencore Funding LLC 2020-01.09.2025		1 000 000
USD	4,0000 % Korea Resources 18-18.04.2023		1 300 000
USD	2,5000 % MDGH GMTN 20-21.05.2026		1 500 000
USD	0,7310 % Morgan Stanley 2021-05.04.2024		1 000 000
USD	1,2500 % NONGHYUP BANK 20-20.07.2025		1 300 000
USD	3,2500 % Saudi-Arabien 16-26.10.2026		1 300 000
USD	3,6250 % Sociedad Quimica y Minera De Chile 13-03.04.2023		1 000 000
USD	1,3000 % Swedbank AB 2020-02.06.2023		1 100 000
USD	2,2500 % Vereinigte Staaten 2022-31.03.24		3 000 000
USD	1,6540 % Wells Fargo 2020-02.06.2024		1 500 000

Bezeichnung	Währung	Bestand Ende Vorperiode	Käufe	Verkäufe	Bestand 30.6.2023
Devisentermingeschäfte					
Devisenterminkontrakt EUR USD 15.11.23	EUR	–	–	-1 800 000	-1 800 000
Devisenterminkontrakt EUR USD 16.05.23	EUR	-3 000 000	3 000 000	–	–

Käufe und Verkäufe umfassen die Transaktionen: Käufe, Verkäufe, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Konversionen, Namensänderungen, Titelaufteilungen, Überträge, Umtausch zwischen Gesellschaften, Gratistitel, Reversesplits, Stock- und Wahldividenden, Ausgang infolge Verfall, Auslosungen, Rückzahlungen und Sacheinlagen. Obligationen in Tausend.

Derivate unter Anwendung des Commitment-Ansatzes II

Gesamtengagement aus Derivaten

	betragsmässig in USD	in % des Nettofondsvermögens
brutto	1 977 090	1.60
netto	134 254	0.11

Devisentermingeschäfte

Währung	Verfall	Betrag FW	Gegenwert Einstand USD	Wert per 30.6.2023 USD	Erfolg USD
EUR/USD	15.11.2023	-1 800 000	2 002 784	-1 977 090	25 694
Erfolg Devisentermingeschäfte					25 694

Identität der Vertragspartner bei OTC-Derivat-Geschäften:
 Devisentermingeschäfte: UBS Switzerland AG, Zürich (Depotbank).

Vermögensrechnung

	30.6.2023 EUR	31.12.2022 EUR
Bankguthaben auf Sicht	696 942	895 291
Debitoren	–	443
Obligationen	58 969 761	57 134 988
Kollektive Kapitalanlagen	2 648 947	2 344 286
Derivate	-186 086	541 328
Sonstige Aktiven	472 894	447 921
Gesamtfondsvermögen	62 602 458	61 364 257
Bankverbindlichkeiten	-25 200	-2
Verbindlichkeiten	-10 108	-3 731
Nettofondsvermögen	62 567 150	61 360 524
Anzahl Anteile im Umlauf	Anteilscheine	Anteilscheine
Stand am Beginn der Berichtsperiode der Anteilsklasse B	1 573	3 002
Ausgegebene Anteile	334	108
Zurückgenommene Anteile	-59	-1 537
Stand am Ende der Berichtsperiode der Anteilsklasse B	1 848	1 573
Stand am Beginn der Berichtsperiode der Anteilsklasse I	64 587	73 819
Ausgegebene Anteile	839	193
Zurückgenommene Anteile	-803	-9 425
Stand am Ende der Berichtsperiode der Anteilsklasse I	64 623	64 587
Inventarwert eines Anteils	Klasse B in EUR	Klasse I in EUR
30.6.2023	930.50	941.58
Veränderung des Nettofondsvermögens	EUR	
Nettofondsvermögen am Beginn der Berichtsperiode	61 360 524	
Entsteuerung Thesaurierung	-272 306	
Saldo aus Anteilscheinverkehr	286 972	
Gesamterfolg der Berichtsperiode	1 191 960	
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	62 567 150	

Erfolgsrechnung Klasse B

	1.1. – 30.6.2023 EUR	1.1. – 31.12.2022 EUR
Ertrag Bankguthaben	–	41
Ertrag Obligationen	13 864	36 240
Ertrag kollektive Kapitalanlagen	1 233	2 027
Sonstiger Ertrag	–	29
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	525	697
Total Erträge	15 622	39 034
abzüglich:		
Sollzinsen und Bankspesen	–	232
Revisionsaufwand	122	273
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (0.72%)	5 824	14 365
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.05%)	404	1 013
Sonstiger Aufwand	311	438
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	149	6 156
Total Aufwand	6 810	22 477
Nettoertrag I	8 812	16 557
Differenz zum steuerbaren Nettoertrag ¹	–	103
Nettoertrag II	8 812	16 660
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	17 654	-33 649
Differenz zum steuerbaren Nettoertrag ¹	–	-103
Total Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	17 654	-33 752
Realisierter Erfolg	26 466	-17 092
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	3 133	-348 180
Gesamterfolg	29 599	-365 272

¹ Gemäss Kreisschreiben Nr. 24 der ESTV

Erfolgsrechnung Klasse I

	1.1. – 30.6.2023 EUR	1.1. – 31.12.2022 EUR
Ertrag Bankguthaben	–	1 488
Ertrag Obligationen	519 754	1 159 853
Ertrag kollektive Kapitalanlagen	44 007	81 688
Sonstiger Ertrag	–	670
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	1 778	688
Total Erträge	565 539	1 244 387
abzüglich:		
Sollzinsen und Bankspesen	2	7 366
Revisionsaufwand	4 558	8 988
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (0.52%)	156 300	331 290
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.05%)	15 050	32 538
Sonstiger Aufwand	10 634	14 839
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	1 867	39 279
Total Aufwand	188 411	434 300
Nettoertrag I	377 128	810 087
Differenz zum steuerbaren Nettoertrag ¹	–	6 776
Nettoertrag II	377 128	816 863
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	624 582	-1 396 387
Differenz zum steuerbaren Nettoertrag ¹	–	-6 776
Total Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	624 582	-1 403 163
Realisierter Erfolg	1 001 710	-586 300
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	160 651	-8 383 013
Gesamterfolg	1 162 361	-8 969 313

¹ Gemäss Kreisschreiben Nr. 24 der ESTV

Aufstellung der Vermögenswerte per 30. Juni 2023

Titel	Währung	Bestand (in 1'000 resp. Stück) per 30.6.2023	Käufe	Verkäufe	Kurs per 30.6.2023	Verkehrswert EUR	% des Gesamtfonds- vermögens
Effekten							
Obligationen (an einer Börse gehandelt)						55 582 817	88.79
0,5225 % Africa Finance 2019-20.12.2023	CHF	600 000			99.400	611 026	0.98
0,2500 % AMAG Leasing 21-27.10.2023	CHF	500 000			99.330	508 830	0.81
0,8500 % Athene Global 2020-14.10.2025	CHF	1 000 000			94.250	965 614	1.54
1,5000 % BoS Funding 19-29.11.2023	CHF	800 000			98.980	811 259	1.30
1,5462 % CABEI 2022-30.11.26	CHF	1 000 000			97.410	997 989	1.59
0,5560 % FONPLATA 2021-03.09.2026	CHF	800 000			92.700	759 787	1.21
1,5400 % GAZ Finance 2021-30.06.27	CHF	1 000 000			43.000	440 545	0.70
1,8050 % HSBC Holdings 22-01.06.2026	CHF	600 000			97.505	599 377	0.96
1,3750 % New York Life Global 022-04.05.28	CHF	800 000			95.525	782 941	1.25
1,8100 % Nordea Bank 22-15.06.2027	CHF	600 000			97.200	597 502	0.95
2,2500 % Raiffeisen Schweiz Genossenschaft 21-Perp	CHF	500 000			92.800	475 379	0.76
1,4500 % Royal Bank of Canada 2022-04.05.27	CHF	800 000			96.500	790 932	1.26
0,8980 % RZD Capital 19-03.10.2025	CHF	500 000			48.000	245 886	0.39
0,3750 % Societe Generale 21-26.07.2028	CHF	1 000 000			89.450	916 437	1.46
1,8750 % Alim Couche-Tard 16-06.05.2026	EUR	600 000			93.410	560 460	0.90
0,6250 % Andina de Fomento 2019-20.11.2026	EUR	1 000 000			88.700	887 000	1.42
1,1250 % Argentum Nethld 18-17.09.2025	EUR	200 000			93.775	187 550	0.30
1,0000 % Banco Bilbao Vizcaya 19-21.06.2026	EUR	1 000 000			91.310	913 100	1.46
2,3750 % Barry Callebaut Services 16-24.05.2024	EUR	300 000			98.380	295 140	0.47
1,5000 % BNP Paribas 17-17.11.2025	EUR	1 000 000			94.545	945 450	1.51
0,5000 % BNP Paribas 2020-01.09.28	EUR	700 000			84.545	591 815	0.95
3,2500 % BP Capital Markets 2020 Perp.	EUR	900 000			92.285	830 565	1.33
1,5000 % Ceske drahy 19-23.05.2026	EUR	350 000			91.375	319 813	0.51
0,8750 % CEZ 2019-02.12.2026	EUR	875 000			88.790	776 913	1.24
1,6250 % Chile 14-30.01.2025	EUR	600 000			96.470	578 820	0.92
0,7500 % Citigroup 16-26.10.2023	EUR	200 000			99.012	198 024	0.32
0,7500 % CK Hutchison Group Telecom Finance 19-17.04.2026	EUR	1 000 000			90.740	907 400	1.45
0,0000 % Clearstream Banking Frankfurt 20-01.12.2025	EUR	800 000			90.950	727 600	1.16
1,1250 % Commerzbank 2019-22.06.2026	EUR	1 000 000			90.625	906 250	1.45
0,9500 % Deutsche Bahn Finance 2019 perp. FRN	EUR	500 000			91.307	456 535	0.73
1,6250 % DNB Bank 2022-31.05.26	EUR	700 000			94.900	664 300	1.06
2,6000 % ELM BV 15-Perp	EUR	200 000			92.790	185 580	0.30
1,2500 % Emerso Electric 19-15.10.2025	EUR	1 040 000			93.660	974 064	1.56
1,1250 % EMTM Glencore Capital Finance 20-10.03.2028	EUR	600 000			86.390	518 340	0.83
1,3750 % ENBW Energie 2021-31.08.81	EUR	700 000			79.560	556 920	0.89
0,7500 % Equinor ASA 2020-22.05.2026	EUR	670 000			91.655	614 089	0.98
1,0000 % Eurasian Development Bank 2021-17.03.2026	EUR	718 000			65.000	466 700	0.75
0,1250 % Euroclear Bank 20-07.07.2025	EUR	740 000			92.640	685 536	1.10
2,6250 % Euroclear Investments 2018-11.04.48	EUR	700 000			89.300	625 100	1.00
2,5000 % Fidelity Worldwide 2016-04.11.2026	EUR	600 000			91.850	551 100	0.88
0,6250 % Glencore Finance (Europe) 19-11.09.2024	EUR	350 000			95.254	333 389	0.53
1,6250 % Goldman Sachs 16-27.07.2016	EUR	1 000 000			93.280	932 800	1.49
3,8750 % Heineken NV 2023-23.09.24	EUR	144 000	144 000		99.670	143 525	0.23
0,3090 % HSBC Holdings 2020-13.11.26	EUR	800 000			90.425	723 400	1.16
1,7500 % Indonesien 18-24.04.2025	EUR	600 000			95.715	574 290	0.92
0,2500 % ING Group 20-18.02.2029 FRN	EUR	1 000 000			81.790	817 900	1.31

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

Titel	Währung	Bestand (in 1'000 resp. Stück) per 30.6.2023		Käufe	Verkäufe	Kurs per 30.6.2023	Verkehrswert EUR	% des Gesamtfonds- vermögens
1,5000 % JPMorgan Chase & Co 16-29.10.2026	EUR	500 000				92.250	461 250	0.74
0,3890 % JPMorgan Chase & Co 20-24.02.2028	EUR	1 000 000				86.560	865 600	1.38
3,7500 % KEBH 2023-04.05.26	EUR	750 000	750 000			98.950	742 125	1.19
1,1250 % Knorr-Bremse AG 18-13.06.2025	EUR	505 000				95.055	480 028	0.77
3,1250 % L'Oreal 23-19.05.2025	EUR	600 000	600 000			98.990	593 940	0.95
3,6250 % Linde 23-12.06.2025	EUR	500 000	500 000			99.713	498 565	0.80
1,6250 % Merck 20-09.09.2080	EUR	700 000				89.110	623 770	1.00
1,7500 % Morgan Stanley 15-30.01.2025	EUR	500 000				96.159	480 795	0.77
1,2500 % National Australia Bank 16-18.05.2026	EUR	500 000				93.486	467 430	0.75
3,5000 % NET4GAS 14-28.07.2026	EUR	600 000				64.957	389 743	0.62
0,6250 % Philip Morris 17-08.11.2024	EUR	1 000 000				95.500	955 000	1.53
0,1000 % Republik Chile 2021-26.01.27	EUR	1 000 000				87.070	870 700	1.39
0,9000 % Republik Indonesien 2020-14.02.2027	EUR	135 000				89.130	120 326	0.19
2,2000 % RZD Capital 2019-23.05.2027	EUR	800 000				40.000	320 000	0.51
0,5000 % Scania CV 2020-06.10.2023	EUR	400 000				99.077	396 308	0.63
1,0000 % Schlumberger Finance 18-18.02.26	EUR	700 000				93.035	651 245	1.04
3,8750 % SCOR 2014-Perp / FRN	EUR	500 000				95.030	475 150	0.76
0,5000 % Shell Int Fi	EUR	300 000				97.065	291 195	0.47
3,7500 % Sika Capital 2023-03.11.26	EUR	600 000	600 000			99.260	595 560	0.95
0,7500 % Sinochem Offshore Capital 2021-25.11.25	EUR	800 000				89.830	718 640	1.15
0,0100 % Svenska Handelsbank 20-02.12.2027	EUR	500 000				83.790	418 950	0.67
1,2000 % Swedish Match 17-10.11.2025	EUR	500 000				92.520	462 600	0.74
0,2500 % Telenor ASA 19-25.09.2027	EUR	800 000				86.270	690 160	1.10
1,2500 % UBS Group 16-01.09.2026 Unitary 144A	EUR	1 020 000				90.125	919 275	1.47
0,2500 % UBS Group 20-05.11.2028	EUR	800 000				81.880	655 040	1.05
1,3500 % Vereinigte Mexikanische Staaten 20-18.09.2027	EUR	700 000				90.705	634 935	1.01
1,3750 % Volkswagen 17-20.01.2025	EUR	700 000				95.824	670 768	1.07
1,3750 % Wells Fargo 16-26.10.2026	EUR	800 000				90.715	725 720	1.16
1,0990 % Westpac Securities NZ Ltd 2022-24.03.26	EUR	650 000				91.830	596 895	0.95
2,0000 % ZF Europe Finance 19-23.02.2026	EUR	700 000				90.960	636 720	1.02
2,0200 % Zuercher Kantonalbank 22-13.04.28	EUR	590 000				90.300	532 770	0.85
4,1560 % Zuercher KB 23-08.06.2029	EUR	400 000	400 000			98.850	395 400	0.63
4,1250 % Afreximbank 17-20.06.2024	USD	1 000 000				97.525	893 905	1.43
4,3750 % Africa Finance 19-17.04.2026	USD	1 000 000				92.410	847 021	1.35
2,6340 % African Export-Import Bank 2021-17.05.2026	USD	425 000				89.450	348 453	0.56
3,8750 % Allianz 2016-Perp	USD	800 000				70.090	513 951	0.82
1,1400 % Banco Centroamericano 21-09.02.2026	USD	400 000				89.330	327 516	0.52
2,7000 % Banco Santander Chile 20-10.01.2025	USD	1 100 000				95.630	964 189	1.54
4,5000 % Cloverie 14-11.09.2044 FRN	USD	1 100 000				95.630	964 189	1.54
2,4000 % COFIDE 2020-28.09.2027	USD	1 020 000				86.785	811 372	1.30
1,3050 % Credit Suisse Group 2021-02.02.2027 FRN	USD	700 000				87.080	558 717	0.89
0,8750 % Korea National Oil 2020-05.10.2025	USD	600 000				89.650	493 034	0.79
2,5000 % MDGH GMTN 20-21.05.2026	USD	500 000				93.730	429 560	0.69
2,5500 % MMC Finance 20-11.09.2025	USD	1 000 000				50.000	458 295	0.73
4,2500 % Willow No. 2 15-01.10.2045	USD	800 000				93.150	683 043	1.09
Obligationen (an einem anderen geregelten Markt gehandelt)							3 386 944	5.41
0,6250 % Illinois Tool Works 19-05.12.2027	EUR	300 000				87.650	262 950	0.42
2,7500 % Bank of Montreal 2022-15.06.27	EUR	930 000				95.095	884 384	1.41
0,6690 % EMTN ANZ Banking Group 2021-05.05.2031 FRN	EUR	600 000				85.520	513 120	0.82
3,3750 % Paccar Financial Europe 2023-15.05.26	EUR	500 000	500 000			98.560	492 800	0.79
1,7500 % Skandinaviska Enskilda 22-11.11.26	EUR	715 000				92.680	662 662	1.06
0,0000 % VEB Finance 13-21.02.2023 -Rückzahlung ausstehend-	EUR	600 000				12.000	72 000	0.12
3,5000 % Black Sea Bank 19-25.06.2024	USD	600 000				90.740	499 028	0.80

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

Titel	Währung	Bestand (in 1'000 resp. Stück) per 30.6.2023	Käufe	Verkäufe	Kurs per 30.6.2023	Verkehrswert EUR	% des Gesamtfonds- vermögens
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen (an einer Börse gehandelt)						1 788 313	2.86
iShs JP Morgan USD EM Corp Bond	USD	17 800			85.750	1 399 038	2.23
iSHS JPM USD Bond Fund	USD	5 000			84.940	389 276	0.62
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen (an einem anderen geregelten Markt gehandelt)						860 634	1.37
Swisscanto (LU) Bond Invest CoCo Units -DTH EUR-	EUR	4 932	2 000		174.500	860 634	1.37
Total Effekten						61 618 708	98.43
Derivate (gemäss separater Aufstellung)						-186 086	-0.30
Flüssige Mittel und übrige Aktiven						1 169 836	1.87
Gesamtfondsvermögen						62 602 458	100.00
Bankverbindlichkeiten						-25 200	
Verbindlichkeiten						-10 108	
Total Nettofondsvermögen						62 567 150	

Umrechnungskurse:

EUR 1.0000 = CHF 0.976063

EUR 1.0000 = USD 1.091

Vermögensstruktur

Obligationen nach Restlaufzeit	Verkehrswert EUR	% Anteil am Gesamtfondsvermögen
< 1 Jahr	4 576 715	7.31
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	24 628 830	39.34
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	19 484 322	31.12
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	3 889 712	6.21
>= 10 Jahre	3 453 022	5.52
Anleihen ohne festen Verfall	2 937 160	4.69
Total	58 969 761	94.20

Anlagen nach Bewertungskategorien

Die folgende Tabelle zeigt die Bewertungs-Hierarchie der Anlagen. Die Bewertung der Anlagen entspricht dabei dem Preis, der in einer geordneten Transaktion unter Marktteilnehmern zum Bewertungszeitpunkt beim Verkauf einer Anlage erzielt werden würde.

Anlageart	Betrag Total	Bewertung		
		bewertet zu Kursen, die an einem aktiven Markt bezahlt werden	bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	bewertet aufgrund von nicht beobachtbaren Parametern (Bewertungsmodelle)
Aktien	–	–	–	–
Obligationen	58 969 761	55 582 817	3 386 944	–
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	2 648 947	1 788 313	860 634	–
Derivate	-186 086	–	-186 086	–
Futures ¹	0.00	0.00	–	–
Total	61 432 622	57 371 130	4 061 492	–

¹ Der Kurserfolg der Futures wird täglich über das Margin-Konto ausgeglichen. Aus diesem Grund werden die Futures nicht bewertet und entsprechend mit Null ausgewiesen.

Abgeschlossene Geschäfte während des Berichtszeitraumes

(Soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen)

Währung	Titel		Käufe	Verkäufe	
Effekten					
Obligationen					
EUR	0,7500 % BMW Finance 19-13.07.2026				1 000 000
EUR	2,7080 % Total AG 2016-Perp FRN				1 000 000
USD	4,4000 % ABN AMRO Bank 17-27.03.2028 FRN				600 000
Derivate					
Kontrakte:					
EUR	Future Euro-Bund 08.03.2023				15
EUR	Future Euro-Bund 08.06.2023		15		15
Bezeichnung	Währung	Bestand Ende Vorperiode	Käufe	Verkäufe	Bestand 30.6.2023
Devisentermingeschäfte					
Devisenterminkontrakt CHF EUR 15.11.23	CHF	–	–	-9 400 000	-9 400 000
Devisenterminkontrakt CHF EUR 16.05.23	CHF	-9 100 000	9 100 000	–	–
Devisenterminkontrakt USD EUR 15.11.23	USD	–	–	-11 900 000	-11 900 000
Devisenterminkontrakt USD EUR 16.05.23	USD	-12 150 000	12 450 000	-300 000	–

Käufe und Verkäufe umfassen die Transaktionen: Käufe, Verkäufe, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Konversionen, Namensänderungen, Titelaufteilungen, Überträge, Umtausch zwischen Gesellschaften, Gratistitel, Reversesplits, Stock- und Wahldividenden, Ausgang infolge Verfall, Auslosungen, Rückzahlungen und Sacheinlagen. Obligationen in Tausend.

Derivate unter Anwendung des Commitment-Ansatzes II

Gesamtengagement aus Derivaten

	betragsmässig in EUR	in % des Nettofondsvermögens
brutto	21 477 341	34.33
netto	–	0.00

Futures

Anzahl	Titel
-10	Euro-Bund 07.09.2023

Devisentermingeschäfte

Währung	Verfall	Betrag FW	Gegenwert Einstand EUR	Wert per 30.6.2023 EUR	Erfolg EUR
CHF/EUR	15.11.2023	-9 400 000	9 659 294	-9 700 865	-41 571
USD/EUR	15.11.2023	-11 900 000	10 689 586	-10 834 101	-144 515
Erfolg Devisentermingeschäfte					-186 086

Identität der Vertragspartner bei OTC Derivat-Geschäften:
Devisentermingeschäfte: UBS Switzerland AG, Zürich (Depotbank).

Erläuterungen zum Halbjahresbericht vom 30. Juni 2023

1. Fonds-Performance

Die Teilvermögen verwenden folgende Benchmarks:

- **Pilatus Invest Income CHF**
SBI® Foreign AAA-BBB 3–5 Total Return
- **Pilatus Invest Income USD**
50% I00656US Index (Bloomberg Eurodollar 3-5 Years Total Return Index) und 50% I00663US Index (Bloomberg Eurodollar Aa or Higher: 3-5 Years Index)
- **Pilatus Invest Income EUR**
100% LE35TREU Index (Bloomberg Euro-Aggregate: 3-5 Year Index)

Die Benchmark dienen als Vergleichsgrösse. Die Teilvermögen müssen nicht indexnah oder indexgebunden angelegt werden.

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.

2. Soft commission agreements

Für die Periode vom 1. Januar bis 30. Juni 2023 wurden keine «soft commission agreements» im Namen von LLB Swiss Investment AG getätigt und keine soft commissions erhalten.

3. Grundsätze für die Bewertung sowie Berechnung des Nettoinventarwertes

Die Bewertung erfolgt gemäss § 16 des Fondsvertrags.

§16 Berechnung des Nettoinventarwertes

1. Der Nettoinventarwert jedes Teilvermögens und der Anteile der einzelnen Klassen (Quoten) eines Teilvermögens werden zum Verkehrswert auf Ende des Rechnungsjahres sowie für jeden Tag, an dem Anteile dieses Teilvermögens ausgegeben oder zurückgenommen werden, in der Rechnungseinheit des entsprechenden Teilvermögens berechnet. Für Tage, an welchen die Börsen bzw. Märkte der Hauptanlegeländer eines Teilvermögens geschlossen sind (z.B. Banken- und Börsenfeiertage), findet keine Berechnung des Vermögens des entsprechenden 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 wird, ausgehend vom Nettoerwerbspreis, unter Konstanzhaltung der daraus berechneten Anlagerendite, sukzessiv

dem Rückzahlungspreis angeglichen. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen wird die Bewertungsgrundlage der einzelnen Anlagen der neuen Marktrendite angepasst. Dabei wird bei fehlendem aktuellem Marktpreis in der Regel auf die Bewertung von Geldmarktinstrumenten mit gleichen Merkmalen (Qualität und Sitz des Emittenten, Ausgabewährung, Laufzeit) abgestellt.

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. 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 1/100 der Rechnungseinheit des Teilvermögens gerundet. Der Besondere Teil kann für einzelne Rechnungseinheiten bzw. Referenzwährungen abweichende Rundungsbestimmungen vorsehen.
7. 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 beziehungsweise Thesaurierungen, sofern (i) solche Ausschüttungen beziehungsweise Thesaurierungen nur auf einzelnen Anteilsklassen (Ausschüttungsklassen beziehungsweise Thesaurierungsklassen) anfallen oder sofern (ii) die Ausschüttungen beziehungsweise Thesaurierungen der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen oder sofern (iii) auf den Ausschüttungen beziehungsweise Thesaurierungen der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten der Ausschüttung beziehungsweise Thesaurierungen 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 Kommissionssätze 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.

Zusätzliche Informationen für den Vertrieb von Anteilen in Deutschland

Zurzeit ist in Deutschland lediglich der Vertrieb der Anteile des Teilinvestmentvermögens «Pilatus Invest Income EUR» der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BAFIN) nach § 132 Investmentgesetz angezeigt worden. Für die beiden weiteren Teilinvestmentvermögen «Pilatus Invest Income CHF» und «Pilatus Invest Income USD» wurde keine Anzeige erstattet, weshalb die Anteile dieser beiden Teilinvestmentvermögen an Anleger im Geltungsbereich des Kapitalanlagegesetzbuches nicht vertrieben werden dürfen (§ 293 Absatz 1 Nummer 3 KAGB und § 309 Absatz 3 KAGB).

Die nachfolgenden Informationen richten sich an potenzielle Erwerber des Teilinvestmentvermögens «Pilatus Invest Income EUR» in der Bundesrepublik Deutschland, indem sie den Prospekt mit Bezug auf den Vertrieb in der Bundesrepublik Deutschland präzisieren und ergänzen:

Informationsstelle

Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland ist die ODDO BHF Aktiengesellschaft
Bockenheimer Landstrasse 10
D-60323 Frankfurt am Main

Rücknahme- und Umtauschanträge, Zahlungen

Anleger in Deutschland können ihre Rücknahme- und Umtauschanträge bei ihrer depotführenden Stelle in Deutschland einreichen. Diese wird die Anträge zum Zwecke der Abwicklung an die Depotbank des Fonds weiterleiten bzw. die Rücknahme im eigenen Namen für Rechnung des Anlegers beantragen.

Ausschüttungen des Fonds, die Zahlungen der Rücknahmeerlöse und sonstige Zahlungen an die Anleger in Deutschland erfolgen ebenso über die jeweilige depotführende Stelle des Anlegers in Deutschland. Diese wird die Zahlungen dem Konto des Anlegers gutschreiben.

Informationen

Bei der Informationsstelle sind Exemplare des Verkaufsprospekts, der wesentlichen Informationen für den Anleger (Key Investor Information Document; kurz KIID), des Fondsvertrages, die Jahres- und Halbjahresberichte sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise (sowie ggf. die Umtauschpreise) kostenlos erhältlich.

Preisveröffentlichungen und sonstige Bekanntmachungen

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise sowie alle sonstigen gesetzlich vorgeschriebenen Bekanntmachungen an die Anleger werden im Internet unter www.swissfunddata.ch veröffentlicht.

In folgenden Fällen ist die Information der Anleger in Deutschland mittels dauerhaften Datenträgers nach § 167 KAGB in deutscher oder in einer in internationalen Finanzkreisen gebräuchlichen Sprache erforderlich (§ 298 Abs. 2 KAGB):

- ♦ Aussetzung der Rücknahme der Anteile des Anlagefonds.
- ♦ Kündigung der Verwaltung des Anlagefonds oder dessen Abwicklung.
- ♦ Änderungen der Vertragsbedingungen, die mit den bisherigen Anlagegrundsätzen nicht vereinbar sind, die wesentliche Anlegerrechte berühren oder die Vergütungen und Aufwendungserstattungen be-

treffen, die aus dem Sondervermögen entnommen werden können, einschliesslich der Hintergründe der Änderungen sowie der Rechte der Anleger in einer verständlichen Art und Weise; dabei ist mitzuteilen, wo und auf welche Art und Weise Informationen hierzu erlangt werden können.

- ♦ Die Verschmelzung von Investmentvermögen in Form von Verschmelzungsinformationen, die gemäss Artikel 43 der Richtlinie 2009/65/EG zu erstellen sind.
- ♦ Die Umwandlung eines Investmentvermögens in einen Feederfonds oder die Änderungen eines Masterfonds in Form von Informationen, die gemäss Artikel 64 der Richtlinie 2009/65/EG zu erstellen sind.

Bei einer Fondsvertragsänderung oder -ergänzung, einem Wechsel der Fondsleitung oder der Depotbank sowie der Auflösung des Anlagefonds erfolgt eine Veröffentlichung durch die Fondsleitung neben den in Ziffer 5.4 des Prospekts aufgeführten Publikationsorganen in der Bundesrepublik Deutschland im elektronischen Bundesanzeiger. Dies gilt auch für weitere wichtige Informationen, welche die Ausgabe und Rücknahme der Anteile betreffen (etwa eine Aussetzung der Rücknahme der Anteile).