

Halbjahresbericht 2022/2023

Anlagefonds schweizerischen Rechts mit mehreren Teilvermögen (Umbrella-Fonds)

Ungeprüfter Halbjahresbericht per 28. Februar 2023

HBL AM Anlagelösung – CHF Corporate Bond Fund

Ungeprüfter Halbjahresbericht per 28. Februar 2023

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

Non-executive Director

Werner Strebel

Unabhängiges Mitglied

Non-executive Director

Geschäftsleitung

Eugène Del Cioppo

Managing Director

Geschäftsführer und Leiter White Labelling
Solutions

Georg Pfister

Managing Director

Stellvertretender Geschäftsführer und
Leiter Process, Platform, Systems & Leiter Finance, HR

Urs Fäs

Managing Director

Leiter Real Estate Funds

Christel Müller

Executive Director

Leiterin Corporate Governance & Change
Management

Thomas Reisser

Executive Director

Leiter Compliance

Depotbank

UBS Switzerland AG, Zürich

Prüfgesellschaft

Ernst & Young AG, Basel

Übertragung der Anlageentscheide

Hypothekarbank Lenzburg AG, Lenzburg

Übertragung der Administration

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

Zahlstellen

UBS Switzerland AG, Zürich
und ihre Geschäftsstellen in der Schweiz

HBL AM Anlagelösung – CHF Corporate Bond Fund

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Wichtigste Daten

	ISIN	28.2.2023	31.8.2022	31.8.2021
Nettofondsvermögen in CHF		113 394 893.90	112 052 925.23	85 890 663.48
Klasse P	CH0413812741			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		94.01	91.83	106.52
Anzahl Anteile im Umlauf		55 478,4610	40 824,0000	39 339,0000
Klasse I	CH0413812758			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		95.08	92.83	107.44
Anzahl Anteile im Umlauf		718 173,2060	744 807,3530	669 221,0350
Klasse I2	CH0413812766			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		94.63	92.41	107.05
Anzahl Anteile im Umlauf		421 583,0820	423 778,0820	91 531,7700

Struktur des Wertpapierportfolios

Die 10 grössten Positionen in % des Gesamtfondsvermögens

DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	4,02
Kraftwerke Linth-Limmern AG	3,92
Swiss Life AG	3,65
Glencore Capital Finance DAC	2,51
Allreal Holding AG	2,49
Bank of America Corp	2,45
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	2,43
Zurich Insurance Co Ltd	2,35
Holcim Helvetia Finance AG	2,29
Axpo Holding AG	2,22
Übrige	58,63
Total	86,96

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	28.2.2023	31.8.2022
Verkehrswerte	CHF	CHF
Bankguthaben		
– auf Sicht	15 034 414.03 ¹	8 947 342.68
Effekten		
– Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	108 214 409.00	110 265 639.99
Derivative Finanzinstrumente	298 230.47	0.00
Sonstige Vermögenswerte	901 845.55	928 994.67
Gesamtfondsvermögen	124 448 899.05	120 141 977.34
Aufgenommene Kredite	-10 979 827.34	-8 013 740.00
Andere Verbindlichkeiten	-74 177.81	-75 312.11
Nettofondsvermögen	113 394 893.90	112 052 925.23

Erfolgsrechnung

	1.9.2022-28.2.2023	1.9.2021-31.8.2022
Ertrag	CHF	CHF
Erträge der Bankguthaben	979.15	0.00
Negativzinsen	-4 962.33	-43 806.09
Erträge der Effekten		
– aus Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstigen Forderungswertpapieren und -rechten	881 481.91	1 177 190.88
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	13 449.02	96 304.36
Total Ertrag	890 947.75	1 229 689.15
Aufwand		
Passivzinsen	0.00	-570.20
Prüfaufwand	-12 530.90	-12 530.90
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse P	-11 541.49	-23 207.67
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse I	-66 711.38	-151 126.57
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse I2	-67 385.60	-99 471.40
Sonstige Aufwendungen	-3 618.20	-2 692.58
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-15 610.46	-35 762.03
Total Aufwand	-177 398.03	-325 361.35
Nettoertrag	713 549.72	904 327.80
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-2 981 414.33	-3 886 878.06
Realisierter Erfolg	-2 267 864.61	-2 982 550.26
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	5 157 076.31	-14 261 910.50
Gesamterfolg	2 889 211.70	-17 244 460.76

¹ Zum 28. Februar 2023 wurden gegenüber UBS Group AG Bankguthaben in Höhe von CHF 450 000.00 als Sicherheiten hinterlegt.

Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.9.2022-28.2.2023	1.9.2021-31.8.2022
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	112 052 925.23	85 890 663.48
Abgeführte Verrechnungssteuer	-311 994.61	-221 543.82
Saldo aus dem Anteilverkehr	-1 235 248.42	43 628 266.33
Gesamterfolg	2 889 211.70	-17 244 460.76
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	113 394 893.90	112 052 925.23

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.9.2022-28.2.2023	1.9.2021-31.8.2022
	Anzahl	Anzahl
Klasse P		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	40 824,0000	39 339,0000
Ausgegebene Anteile	18 566,0540	7 351,0000
Zurückgenommene Anteile	-3 911,5930	-5 866,0000
Bestand Ende Berichtsperiode	55 478,4610	40 824,0000
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	14 654,4610	1 485,0000
Klasse I		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	744 807,3530	669 221,0350
Ausgegebene Anteile	21 221,7500	154 393,8820
Zurückgenommene Anteile	-47 855,8970	-78 807,5640
Bestand Ende Berichtsperiode	718 173,2060	744 807,3530
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-26 634,1470	75 586,3180
Klasse I2		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	423 778,0820	91 531,7700
Ausgegebene Anteile	0,0000	335 746,3120
Zurückgenommene Anteile	-2 195,0000	-3 500,0000
Bestand Ende Berichtsperiode	421 583,0820	423 778,0820
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-2 195,0000	332 246,3120

Inventar des Fondsvermögens

Titel	31.8.2022 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	28.2.2023 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
-------	---------------------------------	--------------------	-----------------------	---------------------------------	-------------------------------------	-------------------	--

Effekten, die an einer Börse gehandelt werden

Notes, fester Zins

CHF

AEROPORT INTERNATIONAL DE GENEVE-REG-S 0.95000% 21-25.03.31*	CHF	3 000 000			2 000 000	1 735 000	1,39
ALLREAL HOLDING AG-REG-S 0.40000% 19-26.09.29*	CHF		1 500 000		1 500 000	1 291 500	1,04
ALPIQ HOLDING AG-REG-S 1.62500% 22-30.05.25*	CHF	1 500 000		1 500 000			
AMAG LEASING AG-REG-S 2.80250% 23-10.09.25*	CHF		1 500 000		1 500 000	1 509 750	1,21
AXPO HOLDING AG-REG-S 0.62500% 22-04.02.27*	CHF	3 000 000			3 000 000	2 763 000	2,22
AXPO HOLDING AG-REG-S 2.50000% 22-15.03.29*	CHF	3 000 000		3 000 000			
CEMBRA MONEY BANK AG-REG-S 2.41130% 23-08.08.29*	CHF		1 000 000		1 000 000		
CIE FINANCIERE TRADITION SA-REG-S 1.87500% 21-20.12.27*	CHF	500 000			500 000		
CLARIANT AG-REG-S 2.71700% 22-24.09.27*	CHF	2 000 000			2 000 000		
EMMI FINANZ AG-REG-S 0.37500% 21-01.12.31*	CHF	1 500 000			1 500 000		
GIVAUDAN FINANCE SA 0.37500% 21-07.06.30*	CHF	3 000 000			3 000 000		
GROUPE E SA-REG-S 2.55000% 22-30.09.32*	CHF		2 000 000		2 000 000	1 984 000	1,59
HYUNDAI CAPITAL SERVICES INC-REG-S 3.03250% 23-01.02.28*	CHF		1 050 000		1 050 000		
KERNKRAFTWERK GOESGEN-DAENIKEN-REG-S 0.41000% 21-21.09.29*	CHF	1 000 000			1 000 000	843 500	0,68
KERNKRAFTWERK LEIBSTADT AG-REG-S 2.00000% 22-15.06.27*	CHF	2 000 000			2 000 000	1 944 000	1,56
NESTLE LTD 2.62500% 22-08.11.35*	CHF		1 000 000		1 000 000		
REPOWER AG-REG-S 2.55000% 22-09.12.24*	CHF	1 000 000			1 000 000	1 000 000	0,80
SIKA AG-REG-S 2.35000% 22-28.11.28*	CHF	2 000 000		2 000 000			
SULZER AG 0.87500% 20-18.11.27*	CHF	500 000			500 000	462 500	0,37
SWISS LIFE HOLDING AG-REG-S 2.25880% 23-26.07.28*	CHF		1 750 000		1 750 000		
VAUDOISE VERSICHERUNGEN HOLDI AG-REG-S 2.00000% 22-08.12.27*	CHF		2 000 000		2 000 000		
Total CHF					13 533 250	10,87	

Total Notes, fester Zins

13 533 250 10,87

Notes, variabler Zins

CHF

MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG-REG-S-SUB 5.750%/VAR 22-PRP*	CHF	2 000 000		1 000 000	1 000 000	930 500	0,75
SWISS LIFE AG-REG-S-SUB 2.125%/VAR 21-30.09.41*	CHF	2 500 000			2 500 000	2 201 250	1,77
UBS GROUP AG-REG-S-SUB 3.000%/VAR 19-PRP*	CHF	2 000 000		1 000 000	1 000 000	940 000	0,76
UBS GROUP AG-REG-S-SUB 3.375%/VAR 22-PRP*	CHF	2 000 000		2 000 000			
ZURICH INSURANCE CO LTD-REG-S-SUB 1.500%/VAR 22-03.05.52*	CHF	3 500 000			3 500 000	2 919 000	2,35
Total CHF					6 990 750	5,62	

Total Notes, variabler Zins

6 990 750 5,62

Medium-Term Notes, fester Zins

CHF

ABN AMRO BANK NV-REG-S 2.62500% 23-02.03.28*	CHF		1 600 000		1 600 000	1 593 600	1,28
ADECCO SA-REG-S 2.37750% 22-17.11.27*	CHF		2 600 000		2 600 000	2 598 700	2,09
AROUNDTOWN SA-REG-S 0.73200% 18-30.01.25*	CHF	1 500 000			1 500 000	1 371 750	1,10
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA 2.77000% 22-28.11.28*	CHF		3 000 000		3 000 000	3 019 500	2,43
BANK OF AMERICA CORP-REG-S 0.42250% 21-23.11.29*	CHF	8 000 000		4 500 000	3 500 000	3 046 750	2,45
BANK OF MONTREAL-REG-S 2.26000% 23-01.02.29*	CHF		2 500 000		2 500 000		
BNP PARIBAS-REG-S 0.50000% 21-16.03.29*	CHF	2 000 000			2 000 000	1 767 000	1,42
CREDIT AGRICOLE SA-REG-S 2.54130% 23-03.09.30*	CHF		1 500 000		1 500 000	1 490 250	1,20
DEUTSCHE BANK AG-REG-S 3.64500% 23-27.01.29*	CHF	1 600 000			1 600 000	1 604 800	1,29
DZ BANK AG DEUTSCHE-REG-S 2.62500% 23-27.08.29*	CHF		2 000 000		2 000 000	1 982 000	1,59
DZ BANK AG DUTSE ZENTRAL-REG-S-SUB 3.84500% 22-17.08.32*	CHF	4 000 000		1 000 000	3 000 000	3 024 000	2,43
GLENCORE CAPITAL FINANCE DAC-REG-S 1.00000% 20-30.03.27*	CHF	1 000 000			1 000 000	932 000	0,75
GLENCORE CAPITAL FINANCE DAC-REG-S 0.50000% 21-07.09.28*	CHF	2 500 000			2 500 000	2 188 750	1,76
GRAND CITY PROPERTIES SA-REG-S 0.57000% 19-24.06.24*	CHF		1 500 000		1 500 000	1 418 850	1,14
HOLCIM HELVETIA FINANCE AG-REG-S 0.50000% 21-26.08.31*	CHF	4 000 000		600 000	3 400 000	2 852 600	2,29
HSBC HOLDINGS PLC-REG-S 0.81250% 21-03.11.31*	CHF	4 000 000		2 000 000	2 000 000	1 706 000	1,37
HYUNDAI CAPITAL SERVICES INC-REG-S 1.87800% 22-14.06.27*	CHF	2 500 000		2 000 000	500 000	482 500	0,39
LGT BANK AG-REG-S 0.45000% 21-29.07.31*	CHF	1 000 000			1 000 000	822 500	0,66
LGT BANK AG-REG-S 2.50000% 23-28.02.33*	CHF		2 000 000		2 000 000		
SOCIETE GENERALE SA-REG-S 0.74500% 22-26.01.29*	CHF	2 000 000			2 000 000	1 788 000	1,44
SPAREBANK 1 NORD NORGE-REG-S 2.70000% 23-20.03.29*	CHF		1 400 000		1 400 000	1 399 188	1,12
THE TORONTO-DOMINION BANK-REG-S 2.20250% 23-31.01.28*	CHF	2 000 000			2 000 000	1 979 000	1,59
TRANSURBAN QUEENSLAND FINANCE PTY-REG-S 0.87500% 21-19.11.31*	CHF	1 000 000		1 000 000			
Total CHF					37 067 738	29,79	

Total Medium-Term Notes, fester Zins

37 067 738 29,79

Anleihen, fester Zins

CHF

ALLREAL HOLDING AG 0.60000% 21-15.07.30*	CHF	1 500 000		1 500 000			
ALLREAL HOLDING AG-REG-S 0.70000% 20-22.09.28*	CHF		2 000 000		2 000 000	1 804 000	1,45
ALPIQ HOLDING AG 1.75000% 22-24.06.26*	CHF	1 500 000		1 500 000			
AMAG LEASING AG REG-S 3.25000% 22-22.09.27*	CHF		1 000 000		1 000 000		
AUTONEUM HOLDING AG 1.12500% 16-04.07.23*	CHF	415 000			415 000	410 601	0,33
AUTONEUM HOLDING AG-REG-S 1.12500% 17-08.12.25*	CHF	500 000			500 000		
BALOISE HOLDING AG-REG-S 2.20000% 23-30.01.32*	CHF		2 500 000		2 500 000		
BELL FOOD GROUP AG-REG-S 1.55000% 22-16.05.29*	CHF	2 000 000			2 000 000	1 876 000	1,51
CEMBRA MONEY BANK LTD-REG-S 3.11250% 22-28.04.27*	CHF		2 500 000		2 500 000	2 553 750	2,05
DIGITAL INTREPID HOLDING BV-REG-S 0.55000% 21-16.04.29*	CHF	1 000 000		1 000 000			
DORMAKABA FINANCE AG-REG-S 3.75000% 22-14.10.27*	CHF		750 000		750 000	775 125	0,62
GEORG FISCHER LTD-REG-S 0.95000% 20-25.03.30*	CHF	1 000 000			1 000 000	898 000	0,72
GIVAUDAN SA-REG-S 1.62500% 22-15.06.29*	CHF	500 000		100 000	400 000	388 200	0,31
GRANDE DIXENCE SA-REG-S 1.70000% 22-12.07.29*	CHF	1 500 000			1 500 000	1 422 750	1,14
HELVETIA SCHISCHE VERSIUNLCHFT AG REG-S 1.95000% 22-25.06.29*	CHF	3 000 000		3 000 000			
HIAG IMMOBILIEN HOLDING AG-REG-S 0.75000% 21-30.06.28*	CHF	500 000			500 000	440 000	0,35
IMPLENIA AG-REG-S 2.00000% 21-26.11.25*	CHF	1 000 000		1 000 000			
KANTONSSPITAL AARAU AG 0.75000% 17-28.05.32*	CHF		1 000 000		1 000 000		
KANTONSSPITAL AARAU AG-REG-S 1.65000% 22-22.05.37*	CHF	3 000 000			2 000 000	1 793 000	1,44
KINDERSPITAL ZUERICH-ELEONOREN-REG-S 0.75000% 16-28.07.36*	CHF	1 000 000			1 000 000	795 000	0,64
KRAFTWERKE LINTH-LIMMERN AG 3.00000% 12-27.09.52*	CHF	1 500 000			1 500 000	1 417 500	1,14
KRAFTWERKE LINTH-LIMMERN AG 3.00000% 13-02.04.48*	CHF	1 500 000			1 500 000	1 449 000	1,16

Titel	31.8.2022 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	28.2.2023 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
KRAFTWERKE LINTH-LIMMERN AG-REG-S 2.75000% 23-01.03.30*	CHF	2 000 000		2 000 000	2 007 000	1,61	
KUDELSKI SA 1.50000% 16-27.09.24*	CHF	400 000		400 000	349 200	0,28	
LONZA SWISS FINANCE AG-REG-S 2.10000% 23-12.09.29*	CHF	1 700 000		1 700 000	1 688 100	1,36	
MOBIMO HOLDING AG-REG-S 0.25000% 20-23.03.28*	CHF	2 500 000		2 500 000	2 210 000	1,78	
NANT DE DRANCE SA 2.37500% 13-15.02.28*	CHF	1 500 000		1 500 000	1 488 750	1,20	
NESTLE SA-REG-S 2.50000% 22-14.07.34*	CHF	2 000 000	1 000 000	1 000 000	1 033 500	0,83	
OC OERLIKON CORP AG-REG-S 0.80000% 21-27.11.28*	CHF	2 000 000	345 000	1 655 000	1 476 260	1,19	
ORASCOM DEVELOPMENT HOLDING AG 3.25000% 19-11.10.24*	CHF	600 000		600 000	594 000	0,48	
PETROLEOS MEXICANOS-REG-S 1.75000% 18-04.12.23*	CHF	1 000 000		1 000 000	988 600	0,79	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 1.37500% 14-10.12.32*	CHF	2 500 000	2 500 000				
PSP SWISS PROPERTY AG-REG-S 0.16000% 21-16.09.31*	CHF	3 500 000	1 000 000	2 500 000	1 998 750	1,61	
RIETER HOLDING AG-REG-S 1.55000% 20-17.09.24*	CHF	500 000		500 000	489 250	0,39	
RIETER HOLDING AG-REG-S 1.40000% 21-25.11.27*	CHF	1 000 000		1 000 000	933 000	0,75	
ROCHE KAPITALMARKT AG-REG-S 1.00000% 22-25.02.37*	CHF	5 000 000	2 000 000	3 000 000	2 578 500	2,07	
SCHOEN KLINIK SE 2.12500% 19-20.05.24*	CHF	500 000	500 000				
SGS SA-REG-S 1.70000% 22-05.09.29*	CHF	3 000 000	3 000 000				
SONOVA HOLDING AG-REG-S 1.40000% 22-19.02.32*	CHF	1 500 000	1 500 000				
SONOVA HOLDING AG-REG-S 1.95000% 22-12.12.30*	CHF	1 600 000	1 600 000				
SWISS PRIME SITE FINANCE AG-REG-S 0.37500% 19-30.09.31*	CHF	3 000 000		3 000 000	2 452 500	1,97	
U-BLOX HOLDING AG 1.37500% 17-18.04.23*	CHF	500 000		500 000	496 200	0,40	
VARIA US PROPERTIES AG 3.00000% 19-20.06.23*	CHF	150 000		150 000	148 485	0,12	
ZUR ROSE GROUP AG-REG-S 2.50000% 19-21.11.24*	CHF	1 000 000		1 000 000	938 000	0,75	
Total CHF					37 893 021	30,45	

Total Anleihen, fester Zins

37 893 021 **30,45**

Anleihen, Nullcoupon

CHF

LIECHTENSTEINISCHE LANDESBANK AG-REG-S 0.00000% 19-27.09.29*	CHF	2 000 000		2 000 000	1 721 000	1,38	
SWITZERLAND-REG-S 0.00000% 19-26.06.34*	CHF	1 700 000	1 700 000				
Total CHF					1 721 000	1,38	

Total Anleihen, Nullcoupon

1 721 000 **1,38**

Anleihen, variabler Zins

CHF

BALOISE LIFE LTD-SUB 2.200%/VAR 17-19.06.48*	CHF	3 000 000	1 500 000	1 500 000	1 383 000	1,11	
CREDIT SUISSE GROUP AG-SUB 3.875%/VAR 17-PRP*	CHF	850 000	850 000				
GLARNER KANTONALBANK-REG-S-SUB 2.000%/VAR 18-PRP*	CHF	1 000 000		1 000 000	950 000	0,76	
HELVETIA SCHWEIZ VERSICHERU-REG-S-SUB 1.450%/VAR 20-12.08.40*	CHF	3 000 000		3 000 000	2 565 000	2,06	
SWISS LIFE AG-REG-S-SUB 2.625%/VAR 18-25.09.48*	CHF	2 500 000		2 500 000	2 345 000	1,88	
VONTOBEL HOLDING AG-REG-S-SUB COCO 2.625%/VAR 18-PRP*	CHF	1 500 000		1 500 000	1 467 750	1,18	
Total CHF					8 710 750	7,00	

Total Anleihen, variabler Zins

8 710 750 **7,00**

Wandelanleihen, variabler Zins

CHF

LUZERNER KANTONALBANK AG-REG-S-SUB 1.800%/VAR 19-PRP*	CHF	1 500 000		1 500 000	1 357 500	1,09	
MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG-REG-S-SUB 3.125%/VAR 19-PRP*	CHF	1 000 000		1 000 000	940 400	0,77	
Total CHF					2 297 900	1,86	

Total Wandelanleihen, variabler Zins

2 297 900 **1,86**

Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden

108 214 409 **86,96**

Total Wertschriften

(davon ausgeliehen

108 214 409 **86,96**

0,00)

Bankguthaben auf Sicht	15 034 414	12,08
Derivative Finanzinstrumente	298 230	0,24
Sonstige Vermögenswerte	901 846	0,72
Gesamtfondsvermögen	124 448 899	100,00

Kurzfristige Bankverbindlichkeiten	-10 979 827	
Andere Verbindlichkeiten	-74 178	
Nettofondsvermögen	113 394 894	

Bewertungskategorie

Verkehrswert per
28.2.2023

in %
des Gesamt-
fondsvermögens³

Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	108 214 409	86,96
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	298 230	0,24
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	-	-
Total	108 512 639	87,20

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)

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 1.89500% 23-05.01.33**	5 000 000	CHF	5 000 000	15 104	0.01
UBS/INTEREST RATE SWAP REC. SARON O/N 23-05.01.33	5 000 000	CHF			
UBS/INTEREST RATE SWAP PAYER 1.81000% 23-06.01.33**	5 000 000	CHF	5 000 000	54 295	0.04
UBS/INTEREST RATE SWAP REC. SARON O/N 23-06.01.33	5 000 000	CHF			
UBS/INTEREST RATE SWAP PAYER 1.65900% 23-16.01.33**	5 000 000	CHF	5 000 000	125 234	0.10
UBS/INTEREST RATE SWAP REC. SARON O/N 23-16.01.33	5 000 000	CHF			
UBS/INTEREST RATE SWAP PAYER 1.70500% 23-13.01.33**	5 000 000	CHF	5 000 000	103 597	0.09
UBS/INTEREST RATE SWAP REC. SARON O/N 23-13.01.33	5 000 000	CHF			
			20 000 000	298 230	0.24

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 1.89500% 23-05.01.33	CHF	5 000 000	5 000 000
UBS/INTEREST RATE SWAP REC. SARON O/N 23-05.01.33	CHF	5 000 000	5 000 000
UBS/INTEREST RATE SWAP PAYER 1.81000% 23-06.01.33	CHF	5 000 000	5 000 000
UBS/INTEREST RATE SWAP REC. SARON O/N 23-06.01.33	CHF	5 000 000	5 000 000
UBS/INTEREST RATE SWAP PAYER 1.65900% 23-16.01.33	CHF	5 000 000	5 000 000
UBS/INTEREST RATE SWAP REC. SARON O/N 23-16.01.33	CHF	5 000 000	5 000 000
UBS/INTEREST RATE SWAP PAYER 1.70500% 23-13.01.33	CHF	5 000 000	5 000 000
UBS/INTEREST RATE SWAP REC. SARON O/N 23-13.01.33	CHF	5 000 000	5 000 000

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: 0,90% p.a.;
 - Klasse I: 0,50% p.a.;
 - Klasse I2: 0,70% p.a.;

berechnet auf dem durchschnittlichen Nettofondsvermögen.

Soft Commission Arrangements

Die Fondsleitung hat keine Vereinbarungen bezüglich «soft commission» geschlossen.

Total Expense Ratio (TER)

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

TER für die letzten 12 Monate:

Klasse P:	0,56%
Klasse I:	0,22%
Klasse I2:	0,37%

Umrechnungskurs

EUR 1 = CHF 0.993954