

Halbjahresbericht 2024/2025

Anlagefonds schweizerischen Rechts mit mehreren Teilvermögen (Umbrella-Fonds)

Ungeprüfter Halbjahresbericht per 28. Februar 2025

HBL AM Anlagelösung – CHF Corporate Bond Fund

Ungeprüfter Halbjahresbericht per 28. Februar 2025

Inhaltsverzeichnis	Seite	ISIN
Organisation	2	
HBL AM Anlagelösung – CHF Corporate Bond Fund	3	P / CH0413812741 P-Dist / CH1311340264 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

Manuel Roller

Präsident

Managing Director, UBS Asset Management
Switzerland AG, Zürich
(ab 31.01.2025)

Michael Kehl

Präsident

Managing Director, UBS Asset Management
Switzerland AG, Zürich
(bis 31.01.2025)

Dr. Daniel Conrad Brüllmann

Vizepräsident

Managing Director, UBS Asset Management
Switzerland AG, Zürich

Francesca Gigli Prym

Mitglied

Managing Director, UBS Fund Management
(Luxembourg) S.A., Luxemburg

Dr. Michèle Sennhauser

Mitglied

Executive Director, UBS Asset Management
Switzerland AG, Zürich

Dr. Andreas Binder

Unabhängiges Mitglied
(ab 30.04.2024)

Franz Gysin

Unabhängiges Mitglied

Werner Alfred Strelbel

Unabhängiges Mitglied

Geschäftsleitung

Eugène Del Cioppo

CEO

Head ManCo Substance & Oversight

Georg Pfister

Stellvertretender CEO

Head Operating Office, Finance, HR

Marcus Eberlein

Head Investment Risk Control

Urs Fäs

Head Real Estate CH

Thomas Reisser

Head Compliance & Operational Risk Control

Yves Schepperle

Head WLS – Products

Beatrice Amez-Droz

Head WLS – Client Management

Depotbank

UBS Switzerland AG, Zürich

Prüfgesellschaft

Ernst & Young AG, Basel

Übertragung der Anlageentscheide

Hypothekarbank Lenzburg AG, Lenzburg

Übertragung der Administration

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

Zahlstellen

UBS Switzerland AG, Zürich
und ihre Geschäftsstellen in der Schweiz

HBL AM Anlagelösung – CHF Corporate Bond Fund

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Wichtigste Daten

	ISIN	28.2.2025	31.8.2024	31.8.2023
Nettofondsvermögen in CHF		150 763 087.03	142 374 710.13	126 707 194.48
Klasse P	CH0413812741			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		105.75	103.70	96.61
Anzahl Anteile im Umlauf		57 828.5870	52 111.2860	59 436.5610
Klasse P-Dist	CH1311340264		¹	
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		105.61	104.53	
Anzahl Anteile im Umlauf		100 841.9830	73 857.9830	
Klasse I	CH0413812758			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		107.46	105.30	97.89
Anzahl Anteile im Umlauf		1 221 202.2750	771 013.3780	770 039.7160
Klasse I2	CH0413812766			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		106.72	104.63	97.35
Anzahl Anteile im Umlauf		25 943.7700	459 335.0820	468 303.0820

¹ Erstemission per 27.2.2024

Struktur des Wertpapierportfolios

Die 10 grössten Positionen in % des Gesamtfondsvermögens

Barry Callebaut AG	5.30
Helvetia Schweizerische Versicherungsgesellschaft AG	4.00
Thermo Fisher Scientific Inc.	3.77
Swiss Life AG	3.48
Kraftwerke Linth-Limmern AG	3.45
Deutsche Bank AG	2.87
Zürich Versicherung	2.77
Luzerner Kantonalbank AG	2.71
Galderma Holding SA	2.53
St. Galler Kantonalbank Bonds	2.51
Übrige	56.54
Total	89.93

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	28.2.2025	31.8.2024
Verkehrswerte	CHF	CHF
Bankguthaben		
– auf Sicht	14 379 776.93	32 427 024.30 ¹
Geldmarktinstrumente	0.00	4 499 699.27
Effekten		
– Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	146 400 870.00	132 324 150.50
Derivative Finanzinstrumente	0.00	-88 920.00
Sonstige Vermögenswerte	2 023 570.81	1 283 835.15
Gesamtfondsvermögen	162 804 217.74	170 445 789.22
Aufgenommene Kredite	-11 951 239.00	-27 972 231.00
Andere Verbindlichkeiten	-89 891.71	-98 848.09
Nettofondsvermögen	150 763 087.03	142 374 710.13

Erfolgsrechnung

	1.9.2024-28.2.2025	1.9.2023-31.8.2024
Ertrag	CHF	CHF
Erträge der Bankguthaben	11 355.26	80 775.30
Negativzinsen	-13 909.05	-28 579.00
Erträge der Geldmarktinstrumente	7 586.76	24 540.74
Erträge der Effekten		
– aus Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstigen Forderungswertpapieren und -rechten	1 319 645.53	2 443 162.33
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	108 001.33	143 242.43
Total Ertrag	1 432 679.83	2 663 141.80
Aufwand		
Prüfaufwand	-14 002.20	-14 684.90
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse P	-15 762.72	-32 372.08
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse P-Dist	-26 378.30	-15 875.73
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse I	-122 893.02	-155 946.40
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse I2	-16 092.54	-159 967.63
Sonstige Aufwendungen	-1 076.10	-2 227.20
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	140 384.59	-87 143.71
Total Aufwand	-55 820.29	-468 217.65
Nettoertrag	1 376 859.54	2 194 924.15
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	2 317 748.13	1 778 928.58
Realisierter Erfolg	3 694 607.67	3 973 852.73
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	297 954.38	6 462 415.07
Gesamterfolg	3 992 562.05	10 436 267.80

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

Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.9.2024-28.2.2025	1.9.2023-31.8.2024
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	142 374 710.13	126 707 194.48
Ordentliche Jahresausschüttung	-132 985.54	0.00
Abgeführte Verrechnungssteuer	-757 582.23	-579 636.03
Saldo aus dem Anteilverkehr	5 286 382.62	5 810 883.88
Gesamterfolg	3 992 562.05	10 436 267.80
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	150 763 087.03	142 374 710.13

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.9.2024-28.2.2025	1.9.2023-31.8.2024
	Anzahl	Anzahl
Klasse P		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	52 111.2860	59 436.5610
Ausgegebene Anteile	7 653.5200	17 893.7250
Zurückgenommene Anteile	-1 936.2190	-25 219.0000
Bestand Ende Berichtsperiode	57 828.5870	52 111.2860
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	5 717.3010	-7 325.2750
Klasse P-Dist		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	73 857.9830	0.0000
Ausgegebene Anteile	28 413.0000	78 030.9050
Zurückgenommene Anteile	-1 429.0000	-4 172.9220
Bestand Ende Berichtsperiode	100 841.9830	73 857.9830
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	26 984.0000	73 857.9830
Klasse I		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	771 013.3780	770 039.7160
Ausgegebene Anteile	464 303.4990	54 062.8780
Zurückgenommene Anteile	-14 114.6020	-53 089.2160
Bestand Ende Berichtsperiode	1 221 202.2750	771 013.3780
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	450 188.8970	973.6620
Klasse I2		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	459 335.0820	468 303.0820
Ausgegebene Anteile	772.0000	10 917.0000
Zurückgenommene Anteile	-434 163.3120	-19 885.0000
Bestand Ende Berichtsperiode	25 943.7700	459 335.0820
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-433 391.3120	-8 968.0000

Inventar des Fondsvermögens

Titel	31.8.2024 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	28.2.2025 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
Effekten, die an einer Börse gehandelt werden							
Notes, fester Zins							
CHF							
ALLREAL HOLDING AG-REG-S 2.10000% 24-04.04.31*	CHF	3 000 000		3 000 000	3 141 000	1.93	
AMAG LEASING AG-REG-S 2.80250% 23-10.09.25*	CHF	1 500 000		1 500 000			
BANCO INTERNACIONAL 2.80000% 24-23.07.27*	CHF	500 000		500 000	503 000	0.31	
BARRY CALLEBAUT AG 2.40000% 24-17.05.34*	CHF	2 500 000	1 000 000	3 500 000	3 610 250	2.22	
BELL FOOD GROUP AG 1.25000% 25-22.03.30*	CHF		1 950 000	1 950 000	1 959 360	1.20	
BURCKHARDT COMPRESSION HOLDING AG-REG-S 1.56060% 24-29.09.28*	CHF	2 850 000		2 000 000	850 000	0.53	
COOP-GRUPPE GENOSSENSCHAFT-REG-S 1.65000% 24-27.09.34*	CHF		2 000 000	1 000 000	1 035 000	0.64	
EMPRESA DE TRANSPORTE DE PASAJEROS MET 1.69250% 24-30.10.31*	CHF		1 700 000	1 700 000	1 732 300	1.06	
GALDERMA HOLDING SA 1.90000% 24-27.09.32*	CHF	5 500 000		1 500 000	4 000 000	2.53	
GEORG FISCHER LTD-REG-S 1.55000% 24-11.12.31*	CHF		2 000 000	2 000 000	2 031 000	1.25	
HIAG IMMOBILIEN HOLDING AG-REG-S 1.42000% 25-23.04.30*	CHF		1 000 000	1 000 000	1 007 000	0.62	
KERNKRAFTWERK LEIBSTADT AG-REG-S 2.00000% 22-15.06.27*	CHF	2 000 000		2 000 000			
KRAFTWERKE LINTH-LIMMERN AG 1.60000% 24-15.10.32*	CHF		2 000 000	2 000 000	2 049 000	1.26	
KRAFTWERKE OBERHASLI AG-REG-S 1.12500% 25-21.02.34*	CHF		4 000 000	4 000 000	4 028 000	2.47	
LANDESBK HESSEN-THUERIN GIROZ-REG-S-SUB 4.24250% 23-25.07.33*	CHF		2 000 000	2 000 000	2 292 000	1.41	
ORASCOM DEVELOPMENT HOLD AG 4.00000% 24-11.10.29*	CHF		2 000 000	2 000 000	2 033 000	1.25	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.25000% 19-26.04.34*	CHF		2 500 000	2 500 000			
PSP SWISS PROPERTY AG 1.40000% 24-20.09.34*	CHF	3 000 000		1 000 000	2 014 000	1.24	
SULZER AG 1.77250% 24-20.10.28*	CHF		2 700 000	2 700 000			
SWISSCOM AG 2.00000% 24-23.11.39*	CHF		2 000 000	2 000 000			
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC 2.03750% 24-07.03.36*	CHF	3 000 000		1 000 000	2 109 000	1.30	
UNIVERSITAETSSPITAL ZUERICH-REG-S 1.65000% 24-26.09.36*	CHF	2 700 000		2 700 000			
Total CHF					34 525 810	21.21	
Total Notes, fester Zins					34 525 810	21.21	
Notes, variabler Zins							
CHF							
HELVETIA SCHWEIZ VERSICHERUNGS-REG-S-SUB 1.750%/VAR 20-PRP*	CHF	1 500 000	1 000 000	2 500 000	2 521 250	1.55	
LUZERNER KANTONALBANK-REG-S-SUB 2.000%/VAR 21-PRP*	CHF	1 155 000		1 155 000			
LUZERNER KANTONALBANK AG-REG-S-SUB COCO 3.000%/VAR 25-PRP*	CHF		2 400 000	2 400 000	2 436 000	1.50	
ST GALLER KANTONALBANK AG-REG-S-SUB 1.875%/VAR 24-27.09.34*	CHF		5 000 000	1 000 000	4 094 000	2.51	
SWISS LIFE AG-REG-S-SUB 2.125%/VAR 21-30.09.41*	CHF	2 500 000	2 000 000	4 500 000	4 621 500	2.84	
UBS GROUP AG-REG-S-SUB COCO 3.000%/VAR 19-PRP*	CHF	2 000 000	400 000	1 400 000	1 004 000	0.62	
ZUERCHER KANTONALBANK-REG-S-SUB COCO 1.750%/VAR 20-PRP*	CHF	1 500 000	2 140 000	3 640 000			
ZURICH INSURANCE CO LTD-REG-S-SUB 1.500%/VAR 22-03.05.52*	CHF	1 500 000	3 000 000	4 500 000	4 509 000	2.77	
Total CHF					19 185 750	11.78	
Total Notes, variabler Zins					19 185 750	11.78	
Medium-Term Notes, fester Zins							
CHF							
AROUNDTOWN SA-REG-S 0.73200% 18-30.01.25*	CHF	2 500 000	1 050 000	3 550 000			
BANCO SANTANDER SA 2.34500% 24-03.07.31*	CHF	2 000 000		2 000 000			
BANCO SANTANDER SA-REG-S 1.38250% 25-28.01.30*	CHF		1 500 000	1 500 000	1 509 750	0.93	
BMW INTERNATIONAL INVESTMENT BV 1.40000% 24-08.10.32*	CHF		3 000 000	3 000 000			
BNP PARIBAS SA 1.41750% 25-17.01.31*	CHF		2 000 000	2 000 000	2 015 000	1.24	
BPCE SA-REG-S 2.28750% 24-15.03.29*	CHF	1 000 000		1 000 000	1 037 500	0.64	
CREDIT AGRICOLE SA-REG-S 2.05000% 24-07.03.34*	CHF	3 000 000		3 000 000			
EFG BANK AG-REG-S 1.44750% 25-07.03.31*	CHF		3 000 000	3 000 000	3 022 620	1.86	
ELECTRICITE DE FRANCE SA 1.74250% 24-06.09.32*	CHF	3 000 000		2 000 000	1 021 000	0.63	
EQUINIX EUROPE 1 FINAN CORP LLC-REG-S 1.55750% 24-04.09.29*	CHF	900 000		900 000			
FRESENIUS SE & CO KGAA 1.59750% 24-24.10.29*	CHF		2 000 000	2 000 000			
GLENCORE CAPITAL FINANCE DAC 2.21500% 24-18.01.30*	CHF	2 000 000		2 000 000	2 084 000	1.28	
MCDONALD'S CORP-REG-S 1.30000% 24-26.11.32*	CHF		3 600 000	3 600 000			
METROPOLITAN LIFE GLOBL FUNDING I-REG-S 1.87500% 24-08.04.31*	CHF	2 000 000		2 000 000			
MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG-SUB 4.25250% 23-07.06.33*	CHF		1 500 000	1 500 000			
NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 1.87500% 24-07.05.32*	CHF	1 000 000		1 000 000			
RCI BANQUE SA-REG-S 3.50000% 23-10.05.28*	CHF		2 000 000	2 000 000	2 132 000	1.31	
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC-REG-S 1.89750% 25-07.03.45*	CHF		4 000 000	4 000 000	4 032 160	2.48	
TORONTO-DOMINION BANK/THE-REG-S 1.23500% 25-22.01.32*	CHF		1 500 000	1 500 000			
TOYOTA MOTOR FINANCE NETHERLANDS-REG-S 1.12250% 24-22.05.30*	CHF		2 500 000	2 500 000			
TRATON FINANCE LUXEMBOURG SA 2.35000% 24-20.06.30*	CHF	3 500 000		3 500 000	3 640 000	2.24	
Total CHF					20 494 030	12.59	
Total Medium-Term Notes, fester Zins					20 494 030	12.59	
Medium-Term Notes, variabler Zins							
CHF							
ALPIQ HOLDING LTD-REG-S-SUB 5.000%/SY SFSN+482.250BP 13-PRP*	CHF		6 200 000	6 200 000			
BANK OF NOVA SCOTIA/THE-REG-S 1.325%/VAR 25-18.03.33*	CHF		3 000 000	3 000 000	2 911 950	1.79	
DEUTSCHE BANK AG 1.587%/VAR 25-28.01.31*	CHF		1 600 000	1 600 000	1 608 000	0.99	
DEUTSCHE BANK AG 2.072%/VAR 24-18.09.30*	CHF		3 000 000	3 000 000	3 072 000	1.89	
JULIUS BAER GROUP-REG-S-SUB 2.375%/VAR 19-PRP*	CHF		2 440 000	500 000	1 939 030	1.19	
Total CHF					9 530 980	5.85	
Total Medium-Term Notes, variabler Zins					9 530 980	5.85	
Anleihen, fester Zins							
CHF							
ACCELLERON INDUSTRIES AG-REG-S 1.37500% 24-14.11.30*	CHF		5 000 000	3 000 000	2 023 000	1.24	
AMAG LEASING AG-REG-S 1.87500% 25-18.02.31*	CHF		3 000 000	3 000 000	3 045 000	1.87	
BARRY CALLEBAUT AG 2.30000% 24-23.01.32*	CHF	2 000 000		2 000 000			
BARRY CALLEBAUT AG-REG-S 2.10000% 25-22.01.35*	CHF		5 000 000	5 000 000	5 015 000	3.08	

Titel		31.8.2024 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	28.2.2025 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
BOBST GROUP SA-REG-S 1.125000% 18-27.09.24*	CHF	800 000		800 000				
BOSSARD FINANCE AG-REG-S 1.250000% 24-19.11.29*	CHF		1 900 000	1 000 000	900 000	903 600	0.56	
CIE FINANCIERE TRADITION SA 2.250000% 24-30.10.29*	CHF		1 000 000		1 000 000	1 018 500	0.63	
DAETWYLER HOLDING AG 1.700000% 24-30.10.29*	CHF	1 000 000		1 000 000				
DIGITAL CONSTELLATION BV-REG-S 0.200000% 21-15.12.26*	CHF	3 500 000		3 500 000				
DUFREY ONE BV-REG-S 3.625000% 21-15.04.26*	CHF	1 000 000			1 000 000	1 000 625	0.61	
EMBOTELLADORA ANDINA SA-REG-S 2.717500% 23-20.09.28*	CHF	2 500 000		1 000 000	1 500 000	1 557 000	0.96	
EMMI FINANZ AG-REG-S 1.600000% 24-30.10.34*	CHF		2 000 000		2 000 000	2 066 000	1.27	
ENGIE ENERGIA CHILE SA 2.127500% 24-26.09.29*	CHF	3 000 000			3 000 000	3 085 500	1.90	
FERRING HOLDING SA 2.500000% 24-28.06.33*	CHF	4 000 000		1 000 000	3 000 000	3 175 500	1.95	
FONDO FINANCIERO PARA EL 2.592500% 24-15.11.27*	CHF	2 500 000		2 500 000				
GATEGROUP FIN LUXEMBOURG SA-REG-S 3.000000% 17-28.02.27*	CHF		250 000		250 000	237 875	0.15	
GEBERIT AG-REG-S 2.300000% 23-27.09.32*	CHF		1 000 000	1 000 000				
GENEVA, CITY OF 0.125000%-REG-S 15-12.02.25*	CHF		2 000 000	2 000 000				
GIVAUDAN SA 2.375000% 23-23.05.31*	CHF		2 000 000	2 000 000				
GZO AG SPITAL WETZIKON-REG-S 1.875000% 14-12.06.24*	CHF	250 000			250 000	68 750	0.04	
HELVETIA SCHWEIZ VERSICHERUNGSGES-REG-S 1.100000% 25-31.01.33*	CHF		2 000 000	2 000 000				
IMPLENIA AG-REG-S 3.000000% 24-17.05.28*	CHF	3 000 000		1 000 000	2 000 000	2 084 000	1.28	
KANTONSSPITAL AARAU AG-REG-S 1.650000% 22-22.05.37*	CHF	2 000 000		2 000 000				
KENOVA AG-REG-S 1.300000% 24-26.09.34*	CHF	3 000 000		3 000 000				
KERNKRAFTWERK LEIBSTADT AG-REG-S 1.450000% 25-14.02.31*	CHF		2 000 000		2 000 000	2 006 000	1.23	
KRAFTWERKE LINTH-LIMMERN AG-REG-S 3.000000% 12-27.09.52*	CHF	1 500 000			1 500 000	1 806 000	1.11	
KRAFTWERKE LINTH-LIMMERN AG-REG-S 3.000000% 13-02.04.48*	CHF	1 500 000			1 500 000	1 764 750	1.08	
KUDELSKI SA 1.500000% 16-27.09.24*	CHF	600 000		600 000				
LICHTENSTEINISCHE LANDESBANK AG-REG-S 1.600000% 24-30.10.34*	CHF		2 000 000	2 000 000				
MOBIMO HOLDING AG 1.350000% 25-28.03.31*	CHF		2 000 000	1 000 000	1 000 000	1 006 500	0.62	
MOBIMO HOLDING AG-REG-S 0.250000% 21-19.03.27*	CHF	2 000 000		2 000 000				
MOBIMO HOLDING AG-REG-S 2.050000% 24-01.07.30*	CHF	500 000		500 000				
NESTLE SA-REG-S 1.750000% 24-30.05.40*	CHF	3 000 000	4 000 000	4 000 000	3 000 000	3 205 500	1.97	
OC DERLIKON CORP AG-REG-S 0.800000% 21-27.11.28*	CHF	600 000		600 000				
ORASCOM DEVELOPMENT HOLDING AG 3.250000% 19-11.10.24*	CHF	600 000		600 000				
PARTNERS GROUP HOLDING AG-REG-S 2.150000% 24-07.06.34*	CHF	2 000 000		2 000 000				
PFANDBRIEFBANK SCHWEIZERISCHER 0.875000% 24-10.03.32*	CHF		5 000 000	5 000 000				
RIETER HOLDING AG-REG-S 3.500000% 24-27.11.29*	CHF		500 000	425 000	75 000	77 700	0.05	
ROCHE KAPITALMARKT AG-REG-S 1.170000% 24-06.09.39*	CHF	4 000 000		4 000 000				
SONOVA HOLDING AG-REG-S 1.400000% 22-19.02.32*	CHF	5 000 000		5 000 000				
STADLER RAIL AG 1.995000% 24-12.07.32*	CHF	2 000 000		1 000 000	1 500 000	1 536 000	0.94	
SWISS LIFE HOLDING AG-REG-S 1.425000% 25-31.01.35*	CHF		2 000 000		2 000 000	2 034 000	1.25	
SWISS PRIME SITE FINANCE AG-REG-S 1.150000% 25-20.06.31*	CHF		2 000 000		2 000 000	1 995 000	1.23	
SYNGENTA FINANCE AG-REG-S 1.500000% 24-26.11.27*	CHF		3 000 000	2 000 000	1 000 000	1 009 000	0.62	
Total CHF						41 720 800	25.63	
Total Anleihen, fester Zins						41 720 800	25.63	
Anleihen, variabler Zins								
CHF								
BALOISE LEBEN AG-REG-S-SUB 2.200%/VAR 17-19.06.48*	CHF	2 000 000	3 000 000	2 000 000	3 000 000	3 076 500	1.89	
BASLER KANTONALBANK-REG-S-SUB 1.875%/VAR 20-PRP*	CHF		3 500 000	500 000	3 000 000	2 976 000	1.83	
CEMBRA MONEY BANK LTD-REG-S-SUB 2.500%/VAR 19-PRP*	CHF	1 000 000	1 000 000	600 000	1 400 000	1 400 000	0.86	
GLARNER KANTONALBANK-REG-S-SUB 2.000%/VAR 18-PRP*	CHF	3 000 000	1 000 000	500 000	3 500 000	3 493 000	2.15	
HELVETIA SCHWEIZ VERSICHERUNGSGES-SUB 4.000%/VAR 14-17.10.44*	CHF		4 300 000	4 300 000				
HELVETIA SCHWEIZ VERSICHERU-REG-S-SUB 1.450%/VAR 20-12.08.40*	CHF	4 000 000			4 000 000	3 996 000	2.45	
LUZERNER KANTONALBANK AG-REG-S-SUB COCO 1.800%/VAR 19-PRP*	CHF		2 000 000		2 000 000	1 984 000	1.22	
MUENCHENER HYPOTHEKENBNK EG-REG-S-SUB COCO 3.125%/VAR 19-PRP*	CHF	2 000 000			2 000 000	1 977 000	1.21	
RAIFFEISEN SCHWEIZ GENOSSEN-REG-S-SUB COCO 2.000%/VAR 20-PRP*	CHF	1 500 000	825 000	1 325 000	1 000 000	999 000	0.61	
SWISS LIFE AG-REG-S-SUB 2.000%/VAR 18-PRP*	CHF	2 500 000	2 915 000	5 415 000				
SWISS LIFE AG-REG-S-SUB 2.625%/VAR 18-25.09.48*	CHF	1 000 000			1 000 000	1 042 000	0.65	
SWISS LIFE AG-SUB 4.375000%/VAR 16-24.09.46*	CHF	2 000 000		2 000 000				
Total CHF						20 943 500	12.87	
Total Anleihen, variabler Zins						20 943 500	12.87	
Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden						146 400 870	89.93	
Nicht-Effekten								
Treasury-Bills, Nullcoupon								
CHF								
SWISS NATIONAL BANK BILL 0.000000% 02.04.24-03.03.25**	CHF		3 000 000	3 000 000				
SWITZERLAND-REG-S TB 0.000000% 28.12.23-27.12.24**	CHF		2 850 000	2 850 000				
SWITZERLAND-REG-S TB 0.000000% 06.06.24-05.09.24**	CHF	4 500 000		4 500 000				
SWITZERLAND-REG-S TB 0.000000% 05.09.24-05.12.24**	CHF		4 000 000	4 000 000				
Total CHF							0.00	
Total Treasury-Bills, Nullcoupon							0.00	
Total Nicht-Effekten							0.00	
Total Wertschriften						146 400 870	89.93	
(davon ausgeliehen)							0.00	
Bankguthaben auf Sicht						14 379 777	8.83	
Sonstige Vermögenswerte						2 023 571	1.24	
Gesamtfondsvermögen						162 804 218	100.00	
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten						-11 951 239		
Andere Verbindlichkeiten						-89 892		
Nettofondsvermögen						150 763 087		

Bewertungskategorie	Verkehrswert per 28.2.2025	in % des Gesamt- fondsvermögens ³
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	146 400 870	89.93
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	–	–
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	–	–
Total	146 400 870	89.93

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

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

³ Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

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

** bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern

Derivative Finanzinstrumente

Gemäss KKV-FINMA Art. 23

Während der Berichtsperiode getätigte engagementreduzierende Derivate

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

Ergänzende Angaben

Derivative Finanzinstrumente

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

Pensionsgeschäfte

Die Fondsleitung tätigt keine Pensionsgeschäfte.

Vergütung an die Fondsleitung

Pauschale Verwaltungskommission

- Effektiv erhobene pauschale Verwaltungskommission:
 - Klasse P: 0.55% p.a.;
 - Klasse P-Dist 0.55% p.a.;
 - Klasse I: 0.20% p.a.;
 - Klasse I2: 0.35% p.a.;
- Maximale pauschale Verwaltungskommission gemäss Fondsvertrag:
 - Klasse P: 0.9% p.a.;
 - Klasse P-Dist 0.9% p.a.;
 - Klasse I: 0.5% p.a.;
 - Klasse I2: 0.7% p.a.;

berechnet auf dem durchschnittlichen Nettofondsvermögen.

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

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

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

Total Expense Ratio (TER)

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

TER für die letzten 12 Monate:

Klasse P:	0.56%
Klasse I:	0.21%
Klasse I2:	0.35%
TER annualisiert:	
Klasse P-Dist	0.56%

Umrechnungskurs

EUR 1 = CHF 0.938340