

# Jahresbericht 2024/2025

**Anlagefonds schweizerischen Rechts mit mehreren Teilvermögen (Umbrella-Fonds)**

**Geprüfter Jahresbericht per 31. August 2025**

HBL AM Anlagelösung – CHF Corporate Bond Fund



# Geprüfter Jahresbericht per 31. August 2025

Inhaltsverzeichnis	Seite	ISIN
Organisation	2	
HBL AM Anlagelösung – CHF Corporate Bond Fund	3	P / CH0413812741 P-Dist / CH1311340264 I / CH0413812758 I2 / CH0413812766
Anhang zu Ergänzende Angaben	10	
Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft	11	
Sonstige Informationen	14	

## 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

*Franz Gysin*  
Unabhängiges Mitglied

*Werner Alfred Strebel*  
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, 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

### Dreijahresvergleich

	ISIN	31.8.2025	31.8.2024	31.8.2023
Nettofondsvermögen in CHF		156 253 383.29	142 374 710.13	126 707 194.48
<b>Klasse P</b>	<b>CH0413812741</b>			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		107.00	103.70	96.61
Anzahl Anteile im Umlauf		59 510.2870	52 111.2860	59 436.5610
<b>Klasse P-Dist</b>	<b>CH1311340264</b>			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		106.86	104.53	
Anzahl Anteile im Umlauf		115 218.9830	73 857.9830	
<b>Klasse I</b>	<b>CH0413812758</b>			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		108.92	105.30	97.89
Anzahl Anteile im Umlauf		1 237 423.0920	771 013.3780	770 039.7160
<b>Klasse I2</b>	<b>CH0413812766</b>			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		108.09	104.63	97.35
Anzahl Anteile im Umlauf		25 898.7700	459 335.0820	468 303.0820

<sup>1</sup> Erstemission per 27.2.2024

### Performance

	Währung	2024/2025	2023/2024	2022/2023
Klasse P <sup>1</sup>	CHF	3.6%	7.7%	5.4%
Klasse P-Dist <sup>1</sup>	CHF	3.6%	-	-
Klasse I <sup>1</sup>	CHF	4.0%	8.1%	5.8%
Klasse I2 <sup>1</sup>	CHF	3.8%	7.9%	5.6%

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

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar.

Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

### Struktur des Wertpapierportfolios

Die 10 grössten Positionen in % des Gesamtfondsvermögens	
Barry Callebaut AG	4.63
Thermo Fisher Scientific Inc.	3.58
Luzerner Kantonalbank AG	3.45
Kraftwerke Linth-Limmern AG	3.42
Partners Group Holding AG	3.07
Swiss Life AG	2.65
Zürich Versicherung	2.57
Sandoz Group AG	2.35
Clariant AG	2.35
UBS Group AG	2.31
Übrige	56.83
<b>Total</b>	<b>87.21</b>

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

## Vermögensrechnung

	31.8.2025	31.8.2024
Verkehrswerte	CHF	CHF
Bankguthaben		
– auf Sicht	21 035 560.13	32 427 024.30 <sup>1</sup>
Geldmarktinstrumente	0.00	4 499 699.27
Effekten		
– Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	153 362 365.00	132 324 150.50
Derivative Finanzinstrumente	0.00	-88 920.00
Sonstige Vermögenswerte	1 460 667.23	1 283 835.15
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>175 858 592.36</b>	<b>170 445 789.22</b>
Aufgenommene Kredite	-19 510 440.00	-27 972 231.00
Andere Verbindlichkeiten	-94 769.07	-98 848.09
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>156 253 383.29</b>	<b>142 374 710.13</b>

## Erfolgsrechnung

	1.9.2024-31.8.2025	1.9.2023-31.8.2024
Ertrag	CHF	CHF
Erträge der Bankguthaben	18 971.43	80 775.30
Negativzinsen	-25 883.60	-28 579.00
Erträge der Geldmarktinstrumente	7 586.76	24 540.74
Erträge der Effekten		
– aus Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstigen Forderungswertpapieren und -rechten	2 737 976.76	2 443 162.33
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	176 270.60	143 242.43
<b>Total Ertrag</b>	<b>2 914 921.95</b>	<b>2 663 141.80</b>
Aufwand		
Prüfaufwand	-14 002.20	-14 684.90
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse P	-32 898.88	-32 372.08
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse P-Dist	-58 386.09	-15 875.73
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse I	-256 088.55	-155 946.40
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse I2	-21 058.90	-159 967.63
Sonstige Aufwendungen	-1 334.20	-2 227.20
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-104 279.71	-87 143.71
<b>Total Aufwand</b>	<b>-488 048.53</b>	<b>-468 217.65</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>2 426 873.42</b>	<b>2 194 924.15</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	3 990 931.47	1 778 928.58
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>6 417 804.89</b>	<b>3 973 852.73</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-302 671.52	6 462 415.07
<b>Gesamterfolg</b>	<b>6 115 133.37</b>	<b>10 436 267.80</b>

## Verwendung des Erfolges

	1.9.2024-31.8.2025	1.9.2023-31.8.2024
	CHF	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	2 426 873.42	2 194 924.15
Vortrag des Vorjahres	578.39	0.00
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>2 427 451.81</b>	<b>2 194 924.15</b>
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	-153 241.25	-107 832.66
Abzügl. Eidg. Verrechnungssteuer	-795 853.53	-730 279.58
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-1 478 013.71	-1 356 233.52
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>343.32</b>	<b>578.39</b>

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

## Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.9.2024-31.8.2025	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	8 654 107.56	5 810 883.88
Gesamterfolg	6 115 133.37	10 436 267.80
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>156 253 383.29</b>	<b>142 374 710.13</b>

## Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.9.2024-31.8.2025	1.9.2023-31.8.2024
Klasse P	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	52 111.2860	59 436.5610
Ausgegebene Anteile	12 485.2200	17 893.7250
Zurückgenommene Anteile	-5 086.2190	-25 219.0000
<b>Bestand Ende Berichtsperiode</b>	<b>59 510.2870</b>	<b>52 111.2860</b>
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	7 399.0010	-7 325.2750
Klasse P-Dist	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	73 857.9830	0.0000
Ausgegebene Anteile	43 740.0000	78 030.9050
Zurückgenommene Anteile	-2 379.0000	-4 172.9220
<b>Bestand Ende Berichtsperiode</b>	<b>115 218.9830</b>	<b>73 857.9830</b>
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	41 361.0000	73 857.9830
Klasse I	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	771 013.3780	770 039.7160
Ausgegebene Anteile	506 027.5550	54 062.8780
Zurückgenommene Anteile	-39 617.8410	-53 089.2160
<b>Bestand Ende Berichtsperiode</b>	<b>1 237 423.0920</b>	<b>771 013.3780</b>
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	466 409.7140	973.6620
Klasse I2	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	459 335.0820	468 303.0820
Ausgegebene Anteile	1 572.0000	10 917.0000
Zurückgenommene Anteile	-435 008.3120	-19 885.0000
<b>Bestand Ende Berichtsperiode</b>	<b>25 898.7700</b>	<b>459 335.0820</b>
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-433 436.3120	-8 968.0000

## Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (Thesaurierung)

### Klasse P

Thesaurierung per 12.11.2025

<b>Brutto Thesaurierungsbetrag</b>	<b>CHF</b>	<b>1.324</b>
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.463
<b>Thesaurierung netto pro Anteil</b>	<b>CHF</b>	<b>0.861</b>

### Klasse I

Thesaurierung per 12.11.2025

<b>Brutto Thesaurierungsbetrag</b>	<b>CHF</b>	<b>1.749</b>
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.612
<b>Thesaurierung netto pro Anteil</b>	<b>CHF</b>	<b>1.137</b>

### Klasse I2

Thesaurierung per 12.11.2025

<b>Brutto Thesaurierungsbetrag</b>	<b>CHF</b>	<b>1.181</b>
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.413
<b>Thesaurierung netto pro Anteil</b>	<b>CHF</b>	<b>0.768</b>

## Ausschüttung für 2024/2025

### Klasse P-Dist

(Ex-Datum 12.11.2025)

<b>Aufgelaufener Ertrag pro Anteil</b>	<b>CHF</b>	<b>1.333</b>
<b>Brutto</b>	<b>CHF</b>	<b>1.330</b>
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.466
<b>Netto pro Anteil (zahlbar ab 14.11.2025)</b>	<b>CHF</b>	<b>0.864</b>

# Inventar des Fondsvermögens

Titel	31.8.2024 Anzahl/ Nominal	Käufe <sup>1</sup>	Verkäufe <sup>2</sup>	31.8.2025 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert <sup>3</sup> in CHF	in % <sup>3</sup>	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			
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	508 000	0.29
BARRY CALLEBAUT AG 2.40000% 24-17.05.34*	CHF	2 500 000	1 000 000		3 500 000	3 423 000	1.95
BELL FOOD GROUP AG 1.25000% 25-22.03.30*	CHF		1 950 000	1 950 000			
BURCKHARDT COMPRESSION HOLDING AG-REG-S 1.56060% 24-29.09.28*	CHF	2 850 000		2 850 000			
COOP-GRUPPE GENOSSENSCHAFT-REG-S 1.65000% 24-27.09.34*	CHF		2 000 000	1 000 000	1 000 000	1 037 500	0.59
DORMAKABA FINANCE AG-REG-S 1.37500% 25-18.06.30*	CHF		2 500 000	2 500 000			
EMPRESA DE TRANSPORTE DE PASAJEROS MET 1.69250% 24-30.10.31*	CHF		1 700 000	1 700 000			
GALDERMA HOLDING SA 1.90000% 24-27.09.32*	CHF	5 500 000		4 500 000	1 000 000	1 046 500	0.60
GEORG FISCHER LTD-REG-S 1.55000% 24-11.12.31*	CHF		2 000 000	2 000 000			
HIAG IMMOBILIEN HOLDING AG-REG-S 1.42000% 25-23.04.30*	CHF		1 000 000	1 000 000			
IMPLENIA AG 2.50000% 25-30.04.29*	CHF		2 500 000		2 500 000	2 582 500	1.47
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			
KRAFTWERKE OBERHASLI AG-REG-S 1.12500% 25-21.02.34*	CHF		4 000 000	4 000 000			
LANDESBK HESSEN-THUERING GIROZ-REG-S-SUB 4.24250% 23-25.07.33*	CHF		2 000 000		2 000 000	2 385 000	1.36
ORASCOM DEVELOPMENT HOLD AG 4.00000% 24-11.10.29*	CHF		2 000 000		2 000 000	2 027 000	1.15
PFANDBRIEFBANK SCHWEIZERISC HYPO-REG-S 2.12500% 23-07.07.26*	CHF		5 000 000	5 000 000			
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		3 000 000			
SANDOZ GROUP AG-REG-S 1.75000% 25-31.03.33*	CHF		4 000 000		4 000 000	4 136 000	2.35
SGS SA-REG-S 1.45000% 25-24.06.37*	CHF		4 000 000		4 000 000	4 040 000	2.30
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	2 000 000	2 143 000	1.22
UNIVERSITAETSSPITAL ZUERICH-REG-S 1.65000% 24-26.09.36*	CHF	2 700 000		2 700 000			
Total CHF					23 328 500	13.27	
Total Notes, fester Zins					23 328 500	13.27	

Notes, variabler Zins							
CHF							
FEDERATION DES CAISSES DES-REG-S-SUB 1.392%/VAR 25-26.06.35*	CHF		4 000 000		4 000 000	4 010 000	2.28
HELVETIA SCHWEIZ VERSICHERUNGS-REG-S-SUB 1.750%/VAR 20-PRP*	CHF	1 500 000	1 000 000	2 500 000			
LUZERNER KANTONALBANK-REG-S-SUB COCO 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	2 484 000	1.41
ST GALLER KANTONALBANK AG-REG-S-SUB 1.875%/VAR 24-27.09.34*	CHF		5 000 000	5 000 000			
SWISS LIFE AG-REG-S-SUB 2.125%/VAR 21-30.09.41*	CHF	2 500 000	2 000 000		4 500 000	4 666 500	2.65
UBS GROUP AG-REG-S-SUB COCO 3.000%/VAR 19-PRP*	CHF	2 000 000	400 000	1 400 000	1 000 000	1 002 500	0.57
UBS GROUP AG-REG-S-SUB COCO 3.375%/VAR 22-PRP*	CHF		3 000 000		3 000 000	3 064 500	1.74
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	4 511 250	2.57
Total CHF					19 738 750	11.22	
Total Notes, variabler Zins					19 738 750	11.22	

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			
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			
BPCE SA-REG-S 2.28750% 24-15.03.29*	CHF	1 000 000		1 000 000			
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			
ELECTRICITE DE FRANCE SA 1.74250% 24-06.09.32*	CHF	3 000 000		3 000 000			
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		1 000 000	1 000 000	1 042 000	0.59
LSEGA FINANCING PLC-REG-S 1.15000% 25-08.04.32*	CHF		2 100 000	2 100 000			
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			
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERI HYPO INST-REG-S 0.25000% 17-18.09.26*	CHF		1 350 000	1 350 000			
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERI HYPO INST-REG-S 0.75000% 17-18.10.38*	CHF		2 000 000	2 000 000			
RCI BANQUE SA-REG-S 3.50000% 23-10.05.28*	CHF		2 000 000	2 000 000			
SEVERN TRENT UTILITIES FINANCE PLC 1.65500% 25-14.04.32*	CHF		2 000 000		2 000 000	2 057 000	1.17
SYNGENTA FINANCE LTD REG-S 2.12500% 14-01.11.29*	CHF		1 500 000		1 500 000	1 535 250	0.87
TELSTRA GROUP LTD-REG-S 1.27750% 25-24.09.37*	CHF		2 000 000		2 000 000	1 994 680	1.13
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC-REG-S 1.65240% 25-06.03.37*	CHF		1 500 000	1 500 000			
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC-REG-S 1.89750% 25-07.03.45*	CHF		4 000 000		4 000 000	4 160 000	2.37
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		2 000 000	1 500 000	1 587 000	0.90
URUGUAY, REPUBLIC OF 1.61750% 25-23.07.35*	CHF		3 000 000		3 000 000	3 009 000	1.71
ZIMMER BIOMET HOLD-REG-S 1.56000% 25-04.09.35*	CHF		3 500 000		3 500 000	3 484 145	1.98
Total CHF					18 869 075	10.73	
Total Medium-Term Notes, fester Zins					18 869 075	10.73	

Medium-Term Notes, variabler Zins							
CHF							
ALPIQ HOLDING LTD-REG-S-SUB 5.000%/5Y SFSN+482.250BP 13-PRP*	CHF		6 200 000	6 200 000			
BANK OF MONTREAL-REG-S 0.947%/VAR 25-18.09.31*	CHF		2 000 000		2 000 000	1 996 380	1.14
BANK OF NOVA SCOTIA/THE-REG-S 1.325%/VAR 25-18.03.33*	CHF		3 000 000	3 000 000			
BNP PARIBAS SA-SUB 1.355%/VAR 25-27.08.35*	CHF		3 000 000		3 000 000	2 974 500	1.69
COMMONWEALTH BNK OF AUSTRAL-REG-S-SUB 1.682%/VAR 25-02.04.35*	CHF		3 000 000	3 000 000			
CREDIT AGRICOLE SA-REG-S-SUB 1.695%/VAR 25-04.06.35*	CHF		4 000 000	2 000 000	2 000 000	2 014 000	1.15



Titel	31.8.2024 Anzahl/ Nominal	Käufe <sup>1</sup>	Verkäufe <sup>2</sup>	31.8.2025 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert <sup>3</sup> in CHF	in % <sup>3</sup>	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
DEUTSCHE BANK AG 1.587%/VAR 25-28.01.31*	CHF	1 600 000	1 600 000				
DEUTSCHE BANK AG 2.072%/VAR 24-18.09.30*	CHF	3 000 000	3 000 000				
DZ BANK AG DEUTSCHE ZENTRAL-REG-S-SUB 1.605%/VAR 25-09.07.35*	CHF	3 800 000		3 800 000	3 832 300	2.18	
JULIUS BAER GROUP-REG-S-SUB 2.375%/VAR 19-PRP*	CHF	3 500 000	3 500 000				
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD-REG-S-SUB 1.272%/VAR 25-03.09.35*	CHF	3 000 000		3 000 000	2 996 520	1.70	
<b>Total CHF</b>					<b>13 813 700</b>	<b>7.86</b>	

<b>Total Medium-Term Notes, variabler Zins</b>					<b>13 813 700</b>	<b>7.86</b>	
--	--	--	--	--	-------------------	-------------	--

#### Anleihen, fester Zins

##### CHF

ABB LTD-REG-S 1.27620% 25-24.11.36*	CHF	2 000 000	2 000 000				
ACCELERON INDUSTRIES AG-REG-S 1.37500% 24-14.11.30*	CHF	5 000 000	5 000 000				
ALLREAL HOLDING AG-REG-S 1.37500% 25-29.04.32*	CHF	3 000 000	3 000 000				
ALPIQ HOLDING AG 1.45000% 25-10.07.35*	CHF	3 000 000		3 000 000	3 031 500	1.72	
AMAG LEASING AG-REG-S 1.87500% 25-18.02.31*	CHF	5 000 000	2 000 000	3 000 000	3 048 000	1.73	
BANQUE CANTONALE DE GENEVE-REG-S-SUB 1.87500% 19-PRP*	CHF	1 390 000	1 390 000				
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	4 722 500	2.69	
BOBST GROUP SA-REG-S 1.12500% 18-27.09.24*	CHF	800 000	800 000				
BOSSARD FINANCE AG-REG-S 1.25000% 24-19.11.29*	CHF	1 900 000	1 900 000				
CATERPILLAR FINANCIAL SERVICES-REG-S 0.66750% 25-23.05.29*	CHF	4 000 000	4 000 000				
CIE FINANCIERE TRADITION SA 2.25000% 24-30.10.29*	CHF	2 000 000		2 000 000	2 055 000	1.17	
CLARIANT AG-REG-S 2.10000% 25-04.04.33*	CHF	4 000 000		4 000 000	4 132 000	2.35	
DAETWYLER HOLDING AG 1.70000% 24-30.10.29*	CHF	1 000 000	1 000 000				
DIGITAL CONSTELLATION BV-REG-S 0.20000% 21-15.12.26*	CHF	3 500 000	3 500 000				
DUFFY ONE BV-REG-S 3.62500% 21-15.04.26*	CHF	1 000 000	1 000 000				
EMBOTELLADORA ANDINA SA-REG-S 2.71750% 23-20.09.28*	CHF	2 500 000	2 500 000				
EMMI FINANZ AG-REG-S 1.60000% 24-30.10.34*	CHF	4 000 000	4 000 000				
ENGIE ENERGIA CHILE SA 2.12750% 24-26.09.29*	CHF	3 000 000	2 000 000	1 000 000	1 037 500	0.59	
FERRING HOLDING SA 2.50000% 24-28.06.33*	CHF	4 000 000	1 000 000	3 000 000	3 195 000	1.82	
FONDO FINANCIERO PARA EL 2.59250% 24-15.11.27*	CHF	2 500 000	2 500 000				
GATEGROUP FIN LUXEMBOURG SA-REG-S 3.00000% 17-28.02.27*	CHF	250 000		250 000	247 500	0.14	
GEBERIT AG-REG-S 2.30000% 23-27.09.32*	CHF	1 000 000	1 000 000				
GENEVA, CITY OF 0.12500%-REG-S 15-12.02.25*	CHF	2 000 000	2 000 000				
GEORG FISCHER AG-REG-S 1.54500% 25-06.06.33*	CHF	2 000 000	2 000 000				
GIVAUDAN SA 2.37500% 23-23.05.31*	CHF	2 000 000	2 000 000				
GZO AG SPITAL WETZIKON-REG-S 1.87500% 14-12.06.24*	CHF	250 000		250 000	82 625	0.05	
HELVETIA SCHWEIZ VERSICHERUNGSGES-REG-S 1.10000% 25-31.01.33*	CHF	2 000 000	2 000 000				
IMPLENIA AG-REG-S 2.00000% 21-26.11.25*	CHF	1 000 000	1 000 000				
IMPLENIA AG-REG-S 3.00000% 24-17.05.28*	CHF	3 000 000	3 000 000				
KANTONSSPITAL AARAU AG-REG-S 1.65000% 22-22.05.37*	CHF	2 000 000	2 000 000				
KANTONSSPITAL AARAU AG-REG-S 1.40000% 25-21.05.35*	CHF	1 500 000		1 500 000	1 501 500	0.85	
KANTONSSPITAL WINTERTHUR-REG-S 1.40000% 25-29.04.33*	CHF	1 900 000	400 000	1 500 000	1 520 250	0.86	
KENOVA AG-REG-S 1.30000% 24-26.09.34*	CHF	3 000 000	3 000 000				
KERNKRAFTWERK LEIBSTADT AG-REG-S 1.45000% 25-14.02.31*	CHF	2 000 000	2 000 000				
KRAFTWERKE LINTH-LIMMERN AG-REG-S 3.00000% 12-27.09.52*	CHF	1 500 000	1 150 000	2 650 000	3 127 000	1.78	
KRAFTWERKE LINTH-LIMMERN AG-REG-S 3.00000% 13-02.04.48*	CHF	1 500 000	1 000 000	2 500 000	2 892 500	1.64	
KUDELSKI SA 1.50000% 16-27.09.24*	CHF	600 000	600 000				
KUEHNE + NAGEL INTERNATIONAL AG-REG-S 0.98230% 25-13.11.31*	CHF	4 000 000	4 000 000				
LIECHTENSTEINISCHE LANDESBANK AG-REG-S 1.60000% 24-30.10.34*	CHF	2 000 000	2 000 000				
LIECHTENSTEINISCHE LANDESBANK AG 1.70000% 25-22.04.33*	CHF	4 000 000	2 000 000	2 000 000	2 056 000	1.17	
MOBIMO HOLDING AG 1.35000% 25-28.03.31*	CHF	2 000 000	2 000 000				
MOBIMO HOLDING AG-REG-S 0.25000% 21-19.03.27*	CHF	2 000 000	2 000 000				
MOBIMO HOLDING AG-REG-S 2.05000% 24-01.07.30*	CHF	500 000	500 000				
NESTLE SA-REG-S 1.75000% 24-30.05.40*	CHF	3 000 000	6 000 000	3 000 000	3 180 000	1.81	
NOVARTIS AG 1.85000% 24-18.06.49*	CHF	1 000 000		1 000 000	1 107 000	0.63	
OC OERLIKON CORP AG PFAFFIKON-REG-S 2.00000% 25-03.09.30*	CHF	3 000 000		3 000 000	2 998 500	1.71	
OC OERLIKON CORP AG-REG-S 0.80000% 21-27.11.28*	CHF	600 000	600 000				
ORASCOM DEVELOPMENT HOLDING AG 3.25000% 19-11.10.24*	CHF	600 000	600 000				
PARTNERS GROUP HOLDING AG-REG-S 2.15000% 24-07.06.34*	CHF	2 000 000	7 000 000	4 000 000	5 402 500	3.07	
PFANDBRIEFBANK SCHWEIZERISCHER 0.87500% 24-10.03.32*	CHF	5 000 000	5 000 000				
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.25000% 17-18.01.27*	CHF	1 500 000	1 500 000				
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 1.62500% 14-17.06.26*	CHF	2 000 000	2 000 000				
PFANDBRIEFZENTRALE DER SCHZEN K-REG-S 1.62500% 22-07.04.26*	CHF	1 400 000	1 400 000				
PFANDBRIEFZENTRALE DER SCHWEIZ-REG-S 1.85000% 23-26.11.38*	CHF	2 000 000	2 000 000				
RIETER HOLDING AG-REG-S 1.40000% 21-25.11.27*	CHF	335 000		335 000	329 975	0.19	
RIETER HOLDING AG-REG-S 3.50000% 24-27.11.29*	CHF	500 000	425 000	75 000	78 000	0.04	
ROCHE KAPITALMARKT AG-REG-S 1.17000% 24-06.09.39*	CHF	4 000 000	4 000 000				
SEE-SPITAL-REG-S 1.25000% 18-03.07.26*	CHF	500 000		500 000	445 000	0.25	
SIKA AG-REG-S 1.35000% 25-22.03.35*	CHF	3 000 000	3 000 000				
SIX GROUP AG-REG-S 1.00000% 25-04.06.32*	CHF	2 500 000	2 500 000				
SONOVA HOLDING AG-REG-S 1.40000% 22-19.02.32*	CHF	5 000 000	5 000 000				
STADLER RAIL AG 1.99500% 24-12.07.32*	CHF	2 500 000	1 000 000				
SULZER AG-REG-S 1.36500% 25-17.09.32*	CHF	3 000 000		3 000 000	2 990 790	1.70	
SWISS LIFE HOLDING AG-REG-S 1.42500% 25-31.01.35*	CHF	2 000 000		2 000 000	2 035 000	1.16	
SWISS PRIME SITE FINANCE AG-REG-S 1.15000% 25-20.06.31*	CHF	2 000 000	2 000 000				
SWISSCOM AG 2.19000% 23-13.03.53*	CHF	2 000 000		2 000 000	2 237 000	1.27	
SYNGENTA FINANCE AG-REG-S 1.50000% 24-26.11.27*	CHF	3 000 000	3 000 000				
TECAN GROUP AG-REG-S 0.85000% 25-11.09.30*	CHF	3 000 000		3 000 000	2 988 000	1.70	
TEMENOS AG-REG-S 2.22000% 25-01.04.30*	CHF	500 000		500 000	515 500	0.29	
<b>Total CHF</b>					<b>58 490 640</b>	<b>33.26</b>	

<b>Total Anleihen, fester Zins</b>					<b>58 490 640</b>	<b>33.26</b>	
------------------------------------	--	--	--	--	-------------------	--------------	--

#### Anleihen, variabler Zins

##### CHF

BALOISE LEBEN AG-REG-S-SUB 2.200%/VAR 17-19.06.48*	CHF	2 000 000	3 000 000	5 000 000			
BASLER KANTONALBANK-REG-S-SUB COCO 1.875%/VAR 20-PRP*	CHF		3 500 000	3 500 000			
CEMBRA MONEY BANK LTD-REG-S-SUB 2.500%/VAR 19-PRP*	CHF	1 000 000	1 600 000	600 000	2 000 000	2 000 000	1.14
GLARNER KANTONALBANK-REG-S-SUB COCO 2.000%/VAR 18-PRP*	CHF	3 000 000	1 000 000	500 000	3 500 000	3 517 500	2.00
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	4 000 000	2.27
LUZERNER KANTONALBANK AG-REG-S-SUB COCO 1.800%/VAR 19-PRP*	CHF		3 600 000		3 600 000	3 580 200	2.04
MUENCHENER HYPOTHEKENBNK EG-REG-S-SUB COCO 3.125%/VAR 19-PRP*	CHF	2 000 000	1 000 000		3 000 000	3 024 000	1.72
RAIFFEISEN SCHWEIZ GENOSSEN-REG-S-SUB COCO 2.000%/VAR 20-PRP*	CHF	1 500 000	2 825 000	1 325 000	3 000 000	3 000 000	1.71
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			
SWISS LIFE AG-SUB 4.37500%/VAR 16-24.09.46*	CHF	2 000 000	2 000 000				
<b>Total CHF</b>					<b>19 121 700</b>	<b>10.87</b>	

<b>Total Anleihen, variabler Zins</b>					<b>19 121 700</b>	<b>10.87</b>	
---------------------------------------	--	--	--	--	-------------------	--------------	--

<b>Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden</b>					<b>153 362 365</b>	<b>87.21</b>	
--	--	--	--	--	--------------------	--------------	--

Titel	31.8.2024 Anzahl/ Nominal	Käufe <sup>1</sup>	Verkäufe <sup>2</sup>	31.8.2025 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert <sup>3</sup> in CHF	in % <sup>3</sup>	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
-------	---------------------------------	--------------------	-----------------------	---------------------------------	-------------------------------------	-------------------	--

Nicht-Effekten

Treasury-Bills, Nullcoupon							
CHF							
SWISS NATIONAL BANK BILL 0.00000% 02.04.24-03.03.25**	CHF	3 000 000	3 000 000				
SWITZERLAND-REG-S TB 0.00000% 28.12.23-27.12.24**	CHF	2 850 000	2 850 000				
SWITZERLAND-REG-S TB 0.00000% 06.06.24-05.09.24**	CHF	4 500 000	4 500 000				
SWITZERLAND-REG-S TB 0.00000% 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 (davon ausgeliehen)					153 362 365	87.21 0.00)	
Bankguthaben auf Sicht					21 035 560	11.96	
Sonstige Vermögenswerte					1 460 667	0.83	
Gesamtfondsvermögen					175 858 592	100.00	
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten					-19 510 440		
Andere Verbindlichkeiten					-94 769		
Nettofondsvermögen					156 253 383		

Bewertungskategorie	Verkehrswert per 31.8.2025	in % des Gesamt- fondsvermögens <sup>3</sup>
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	153 362 365	87.21
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	–	–
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	–	–
Total	153 362 365	87.21

<sup>1</sup> «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

<sup>2</sup> «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

<sup>3</sup> 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 PAY 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

Per Bilanzstichtag waren keine Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten offen.

### 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 P-Dist:	0.56%
Klasse I:	0.21%
Klasse I2:	0.35%

### Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Anhang zu Ergänzende Angaben.

### Umrechnungskurs

EUR 1 = CHF 0.935288

# Anhang zu Ergänzende Angaben

## Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

### *Grundsätze der Bewertung*

1. Der Nettoinventarwert jedes Teilvermögens und der Anteil der einzelnen Klassen (Quoten) wird zum Verkehrswert auf Ende des Rechnungsjahres sowie für jeden Tag, an dem Anteile ausgegeben oder zurückgenommen werden, in Schweizer Franken (CHF) berechnet. Für Tage, an welchen die Börsen bzw. Märkte der Hauptanlageländer des Teilvermögens geschlossen sind (z.B. Banken- und Börsenfeiertage), findet keine Berechnung des Vermögens des jeweiligen Teilvermögens statt.
2. An einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelte Anlagen sind mit den am Hauptmarkt bezahlten aktuellen Kursen zu bewerten. Andere Anlagen oder Anlagen, für die keine aktuellen Kurse verfügbar sind, sind mit dem Preis zu bewerten, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Schätzung wahrscheinlich erzielt würde. Die Fondsleitung wendet in diesem Fall zur Ermittlung des Verkehrswertes angemessene und in der Praxis anerkannte Bewertungsmodelle und -grundsätze an.
3. Offene kollektive Kapitalanlagen werden mit ihrem Rücknahmepreis bzw. Nettoinventarwert bewertet. Werden sie regelmässig an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt, so kann die Fondsleitung diese gemäss Ziff. 2 bewerten.
4. Der Wert von Geldmarktinstrumenten, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, wird wie folgt bestimmt: Der Bewertungspreis solcher Anlagen basiert auf der jeweils relevanten Zinskurve. Die auf der Zinskurve basierende Bewertung bezieht sich auf den Komponenten Zinssatz und Spread. Dabei werden folgende Grundsätze angewandt: Für jedes Geldmarktinstrument werden die der Restlaufzeit nächsten Zinssätze intrapoliert. Der dadurch ermittelte Zinssatz wird unter Zuzug eines Spreads, welcher die Bonität des zugrundeliegenden Schuldners wiedergibt, in einen Marktkurs konvertiert. Dieser Spread wird bei signifikanter Änderung der Bonität des Schuldners angepasst.
5. Bankguthaben werden mit ihrem Forderungsbetrag plus aufgelaufene Zinsen bewertet. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen oder der Bonität wird die Bewertungsgrundlage für Bankguthaben auf Zeit den neuen Verhältnissen angepasst.
6. Die Quoten am Verkehrswert des Nettovermögens eines Teilvermögens (Vermögen eines Teilvermögens abzüglich der Verbindlichkeiten), welche den jeweiligen Anteilsklassen zuzurechnen sind, werden erstmals bei der Erstausgabe mehrerer Anteilsklassen (wenn diese gleichzeitig erfolgt) oder der Erstausgabe einer weiteren Anteilsklasse auf der Basis der dem entsprechenden Teilvermögen für jede Anteilsklasse zufließenden Beträge bestimmt. Die Quote wird bei folgenden Ereignissen jeweils neu berechnet:
  - a) bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen;
  - b) auf den Stichtag von Ausschüttungen, sofern (i) solche Ausschüttungen nur auf einzelnen Anteilsklassen (Ausschüttungsklassen) anfallen oder sofern (ii) die Ausschüttungen der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen oder sofern (iii) auf den Ausschüttungen der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten der Ausschüttung unterschiedliche Kommissions- oder Kostenbelastungen anfallen;
  - c) bei der Inventarwertberechnung, im Rahmen der Zuweisung von Verbindlichkeiten (einschliesslich der fälligen oder aufgelaufenen Kosten und Kommissionen) an die verschiedenen Anteilsklassen, sofern die Verbindlichkeiten der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen, namentlich, wenn (i) für die verschiedenen Anteilsklassen unterschiedliche 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.

### *Grundsätze der Nettoinventarwertberechnung*

Der Nettoinventarwert eines Anteils einer Klasse eines Teilvermögens ergibt sich aus der der betreffenden Anteilsklasse am Verkehrswert des Vermögens dieses Teilvermögens zukommenden Quote, vermindert um allfällige Verbindlichkeiten dieses Teilvermögens, die der betreffenden Anteilsklasse zugeteilt sind, dividiert durch die Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der entsprechenden Klasse. Er wird auf CHF 0.01 gerundet.

An den Verwaltungsrat der  
UBS Fund Management (Switzerland) AG, Basel

Basel, 19. Dezember 2025

## Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft

### Bericht zur Prüfung der Jahresrechnung



#### Prüfungsurteil

Wir haben die Jahresrechnung des Anlagefonds

HBL AM Anlagelösung,

mit den Teilvermögen

► CHF Corporate Bond Fund

bestehend aus den Vermögensrechnung zum 31. August 2025, den Erfolgsrechnung für das dann endende Jahr, den Angaben über die Verwendung des Erfolges und die Offenlegung der Kosten sowie den weiteren Angaben gemäss Art. 89 Abs. 1 Bst. b-h des schweizerischen Kollektivanlagengesetzes (KAG), geprüft.

Nach unserer Beurteilung entsprechen die Jahresrechnung (Seiten 2 bis 10) dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörigen Verordnungen sowie dem Fondsvertrag und dem Prospekt.



#### Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den Schweizer Standards zur Abschlussprüfung (SA-CH) durchgeführt. Unsere Verantwortlichkeiten nach diesen Vorschriften und Standards sind im Abschnitt «Verantwortlichkeiten der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft für die Prüfung der Jahresrechnung» unseres Berichts weitergehend beschrieben. Wir sind vom Anlagefonds sowie der Fondsleitung unabhängig in Übereinstimmung mit den schweizerischen gesetzlichen Vorschriften und den Anforderungen des Berufsstands, und wir haben unsere sonstigen beruflichen Verhaltenspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als eine Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.



#### Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat der Fondsleitung ist für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die in einem Jahresbericht enthaltenen Informationen, aber nicht die Jahresrechnung und unseren dazugehörigen Bericht.

Unser Prüfungsurteil zu der Jahresrechnung erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und wir bringen keinerlei Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu zum Ausdruck.

Im Zusammenhang mit unserer Abschlussprüfung haben wir die Verantwortlichkeit, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen wesentliche Unstimmigkeiten zu der Jahresrechnung oder unseren bei der Abschlussprüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Falls wir auf Grundlage der von uns durchgeführten Arbeiten den Schluss ziehen, dass eine wesentliche falsche Darstellung dieser sonstigen Informationen vorliegt, sind wir verpflichtet, über diese Tatsache zu berichten. Wir haben in diesem Zusammenhang nichts zu berichten.



### **Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrates der Fondsleitung für die Jahresrechnung**

Der Verwaltungsrat der Fondsleitung ist verantwortlich für die Aufstellung der Jahresrechnung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörigen Verordnungen sowie dem Fondsvertrag und dem Prospekt und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat als notwendig feststellt, um die Aufstellung der Jahresrechnung zu ermöglichen, die frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern sind.



### **Verantwortlichkeiten der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft für die Prüfung der Jahresrechnung**

Unsere Ziele sind, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob die Jahresrechnung als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern sind, und einen Bericht abzugeben, der unser Prüfungsurteil beinhaltet. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Mass an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den SA-CH durchgeführte Abschlussprüfung eine wesentliche falsche Darstellung, falls eine solche vorliegt, stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich gewürdigt, wenn von ihnen einzeln oder insgesamt vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie die auf der Grundlage dieser Jahresrechnung getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen.

Als Teil einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den SA-CH üben wir während der gesamten Abschlussprüfung pflichtgemässes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- ▶ identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen in der Jahresrechnung aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als ein aus Irrtümern resultierendes, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen oder das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- ▶ gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten Internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des Internen Kontrollsystems des Anlagefonds abzugeben.
- ▶ beurteilen wir die Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der dargestellten geschätzten Werte in der Rechnungslegung und damit zusammenhängenden Angaben.

Wir kommunizieren mit dem Verwaltungsrat der Fondsleitung unter anderem über den geplanten Umfang und die geplante zeitliche Einteilung der Abschlussprüfung sowie über bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschliesslich etwaiger bedeutsamer Mängel im Internen Kontrollsystem, die wir während unserer Abschlussprüfung identifizieren.

Ernst & Young AG

Zugelassener Revisionsexperte  
(Leitender Revisor)

Diplom-Kaufmann

# Sonstige Informationen

## **Bericht des Portfoliomanagers**

Im Berichtszeitraum vom 1. September 2024 bis 31. August 2025 prägte die geldpolitische Entwicklung der Schweizerischen Nationalbank (SNB) erneut den CHF-Anleihenmarkt. Die SNB senkte den Leitzins in mehreren Schritten – im September und Dezember 2024 sowie im März und Juni 2025 – um insgesamt 125 Basispunkte, womit der Zinssatz von 1.25% wieder auf 0% fiel. Diese Lockerung trug wesentlich dazu bei, dass sich die Zinsstrukturkurve in der Schweiz weiter normalisierte und mittlerweile wieder eine Steilheit von rund 50 Basispunkten zwischen kurz- und langfristigen Renditen aufweist.

Die Renditen von Eidgenossen gaben im Zuge dieser Entwicklung deutlich nach, was die Kurse bereits ausstehender Anleihen spürbar stützte. Der Markt für CHF-Unternehmensanleihen zeigte sich über weite Strecken des Berichtsjahres stabil. Die Kreditaufschläge (Spreads) bewegten sich in einem engen Band und widerspiegelten das insgesamt robuste makroökonomische Umfeld. Lediglich im April 2025 kam es zu kurzfristigen Verwerfungen, ausgelöst durch die von der US-Regierung unter Präsident Trump angekündigten Strafzölle. Nach einer kurzen Phase erhöhter Risikoaversion beruhigten sich die Märkte jedoch rasch wieder, und die Kreditspreads kehrten auf ihr vorheriges Niveau zurück.

Das Neuemissionsvolumen am Schweizer Kapitalmarkt entwickelte sich im Berichtsjahr sehr erfreulich und lag deutlich über dem Niveau des Vorjahres. Insgesamt profitierten CHF-Anleger von sinkenden Renditen, stabilen Kreditaufschlägen und einem lebhaften Primärmarktumfeld. Diese Faktoren trugen in Summe zu einer positiven Gesamtleistung des Fonds im Geschäftsjahr 2024/2025 bei.