

# Halbjahresbericht 2025/2026

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

**Ungeprüfter Halbjahresbericht per 28. Februar 2026**

HBL AM Anlagelösung – CHF Corporate Bond Fund



# Ungeprüfter Halbjahresbericht per 28. Februar 2026

<b>Inhaltsverzeichnis</b>	<b>Seite</b>	<b>ISIN</b>
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

*Dr. Daniel Conrad Brüllmann*

Vizepräsident

Managing Director, UBS Asset Management  
Switzerland AG, Zürich

*Francesca Gigli Prym*

Mitglied

Managing Director, UBS Asset Management  
(Europe) S.A. Luxembourg, 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*

Geschäftsführer

Head ManCo Substance & Oversight

*Georg Pfister*

Stellvertretender Geschäftsführer

Head Operating Office, Finance, HR  
(bis 31.12.2025)

*Marcus Eberlein*

Mitglied

Head Investment Risk Control

*Urs Fäs*

Mitglied

Head Real Estate CH

*Thomas Reisser*

Mitglied

Head Compliance & Operational Risk Control

*Yves Schepperle*

Mitglied

Head WLS - Products

*Beatrice Amez-Droz*

Mitglied

Head WLS - BD / CRM

## 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	28.2.2026	31.8.2025	31.8.2024
Nettofondsvermögen in CHF		161 867 920.22	156 253 383.29	142 374 710.13
<b>Klasse P</b>	<b>CH0413812741</b>			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		109.21	107.00	103.70
Anzahl Anteile im Umlauf		57 614.7870	59 510.2870	52 111.2860
<b>Klasse P-Dist</b>	<b>CH1311340264</b>			<b>1</b>
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		108.19	106.86	104.53
Anzahl Anteile im Umlauf		128 973.4090	115 218.9830	73 857.9830
<b>Klasse I</b>	<b>CH0413812758</b>			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		111.22	108.92	105.30
Anzahl Anteile im Umlauf		1 240 360.3020	1 237 423.0920	771 013.3780
<b>Klasse I2</b>	<b>CH0413812766</b>			
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		110.48	108.09	104.63
Anzahl Anteile im Umlauf		33 226.3280	25 898.7700	459 335.0820

<sup>1</sup> Erstemission per 27.2.2024

### Struktur des Wertpapierportfolios

Die 10 grössten Positionen in % des Gesamtfondsvermögens	
Swiss Life AG	4.56
Luzerner Kantonalbank AG	3.97
Kraftwerke Linth-Limmern AG	3.53
Roche Kapitalmarkt AG	3.40
Clariant AG	2.89
Alphabet Inc	2.86
BNP Paribas SA	2.83
Air Liquide Finance SA	2.82
Nestlé S.A.	2.37
Thermo Fisher Scientific Inc.	2.36
Übrige	52.38
<b>Total</b>	<b>83.97</b>

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

## Vermögensrechnung

	28.2.2026	31.8.2025
Verkehrswerte	CHF	CHF
Bankguthaben		
– auf Sicht	26 747 488.86	21 035 560.13
Effekten		
– Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	149 438 880.00	153 362 365.00
Sonstige Vermögenswerte	1 778 769.65	1 460 667.23
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>177 965 138.51</b>	<b>175 858 592.36</b>
Aufgenommene Kredite	-16 000 060.00	-19 510 440.00
Andere Verbindlichkeiten	-97 158.29	-94 769.07
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>161 867 920.22</b>	<b>156 253 383.29</b>

## Erfolgsrechnung

	1.9.2025-28.2.2026	1.9.2024-31.8.2025
Ertrag	CHF	CHF
Erträge der Bankguthaben	573.96	18 971.43
Negativzinsen	-8 993.95	-25 883.60
Erträge der Geldmarktinstrumente	0.00	7 586.76
Erträge der Effekten		
– aus Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstigen Forderungswertpapieren und -rechten	1 467 550.91	2 737 976.76
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	32 030.06	176 270.60
<b>Total Ertrag</b>	<b>1 491 160.98</b>	<b>2 914 921.95</b>
<b>Aufwand</b>		
Prüfaufwand	-15 096.15	-14 002.20
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse P	-17 699.61	-32 898.88
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse P-Dist	-35 212.31	-58 386.09
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse I	-135 325.35	-256 088.55
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse I2	-5 320.12	-21 058.90
Sonstige Aufwendungen	-1 121.10	-1 334.20
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-20 783.41	-104 279.71
<b>Total Aufwand</b>	<b>-230 558.05</b>	<b>-488 048.53</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>1 260 602.93</b>	<b>2 426 873.42</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	2 198 859.71	3 990 931.47
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>3 459 462.64</b>	<b>6 417 804.89</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	741 325.09	-302 671.52
<b>Gesamterfolg</b>	<b>4 200 787.73</b>	<b>6 115 133.37</b>

## Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.9.2025-28.2.2026	1.9.2024-31.8.2025
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	156 253 383.29	142 374 710.13
Ordentliche Jahresausschüttung	-157 884.70	-132 985.54
Abgeführte Verrechnungssteuer	-796 063.52	-757 582.23
Saldo aus dem Anteilverkehr	2 367 697.42	8 654 107.56
Gesamterfolg	4 200 787.73	6 115 133.37
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>161 867 920.22</b>	<b>156 253 383.29</b>

## Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.9.2025-28.2.2026	1.9.2024-31.8.2025
	Anzahl	Anzahl
<b>Klasse P</b>		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	59 510.2870	52 111.2860
Ausgegebene Anteile	3 395.5000	12 485.2200
Zurückgenommene Anteile	-5 291.0000	-5 086.2190
<b>Bestand Ende Berichtsperiode</b>	<b>57 614.7870</b>	<b>59 510.2870</b>
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-1 895.5000	7 399.0010
<b>Klasse P-Dist</b>		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	115 218.9830	73 857.9830
Ausgegebene Anteile	16 760.6490	43 740.0000
Zurückgenommene Anteile	-3 006.2230	-2 379.0000
<b>Bestand Ende Berichtsperiode</b>	<b>128 973.4090</b>	<b>115 218.9830</b>
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	13 754.4260	41 361.0000
<b>Klasse I</b>		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	1 237 423.0920	771 013.3780
Ausgegebene Anteile	37 754.2220	506 027.5550
Zurückgenommene Anteile	-34 817.0120	-39 617.8410
<b>Bestand Ende Berichtsperiode</b>	<b>1 240 360.3020</b>	<b>1 237 423.0920</b>
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	2 937.2100	466 409.7140
<b>Klasse I2</b>		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	25 898.7700	459 335.0820
Ausgegebene Anteile	7 961.5580	1 572.0000
Zurückgenommene Anteile	-634.0000	-435 008.3120
<b>Bestand Ende Berichtsperiode</b>	<b>33 226.3280</b>	<b>25 898.7700</b>
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	7 327.5580	-433 436.3120

## Inventar des Fondsvermögens

Titel	31.8.2025 Anzahl/ Nominal	Käufe <sup>1</sup>	Verkäufe <sup>2</sup>	28.2.2026 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert <sup>3</sup> in CHF	in % <sup>2</sup>	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
-------	---------------------------------	--------------------	-----------------------	---------------------------------	-------------------------------------	-------------------	--

### Effekten, die an einer Börse gehandelt werden

#### Notes, fester Zins

##### CHF

BANCO INTERNACIONAL 2.80000% 24-23.07.27*	CHF	500 000		500 000	507 900	0.29	
BARRY CALLEBAUT AG 2.40000% 24-17.05.34*	CHF	3 500 000		3 500 000	3 722 250	2.09	
COOP-GRUPPE GENOSSENSCHAFT-REG-S 1.650000% 24-27.09.34*	CHF	1 000 000		1 000 000			
EMPRESA DE TRANSPORTE DE PASAJERO-REG-S 1.39750% 25-07.10.33*	CHF		2 000 000	2 000 000	2 010 000	1.13	
GALDERMA HOLDING SA 1.90000% 24-27.09.32*	CHF	1 000 000		1 000 000			
IMPLENIA AG 2.50000% 25-30.04.29*	CHF	2 500 000		2 500 000			
LANDESBK HESSEN-THUERIN GIROZ-REG-S-SUB 4.24250% 23-25.07.33*	CHF	2 000 000		1 000 000	1 199 000	0.67	
ORASCOM DEVELOPMENT HOLD AG 4.00000% 24-11.10.29*	CHF	2 000 000		2 000 000			
SANDOZ GROUP AG-REG-S 1.75000% 25-31.03.33*	CHF	4 000 000		1 000 000	3 121 500	1.75	
SGS SA-REG-S 1.45000% 25-24.06.37*	CHF	4 000 000		1 000 000	3 061 500	1.72	
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC 2.03750% 24-07.03.36*	CHF	2 000 000		2 000 000			
THURGAUER KANTONALBANK 0.90000% 25-10.02.33*	CHF		2 000 000	2 000 000			
<b>Total CHF</b>					<b>13 622 150</b>	<b>7.65</b>	

#### Total Notes, fester Zins

**13 622 150 7.65**

#### 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			
LUZERNER KANTONALBANK AG-REG-S-SUB COCO 3.000%VAR 25-PRP*	CHF	2 400 000		2 400 000	2 481 600	1.39	
SWISS LIFE AG-REG-S-SUB 2.125%VAR 21-30.09.41*	CHF	4 500 000		4 500 000			
SWISS LIFE AG-REG-S-SUB 1.927%VAR 25-26.09.45*	CHF		5 500 000	5 500 000	5 571 500	3.13	
UBS GROUP AG-REG-S-SUB COCO 3.000%VAR 19-PRP*	CHF	1 000 000		1 000 000			
UBS GROUP AG-REG-S-SUB COCO 3.375%VAR 22-PRP*	CHF	3 000 000		3 000 000			
ZURICH INSURANCE CO LTD-REG-S-SUB 1.500%VAR 22-03.05.52*	CHF	4 500 000		4 500 000			
<b>Total CHF</b>					<b>8 053 100</b>	<b>4.53</b>	

#### Total Notes, variabler Zins

**8 053 100 4.53**

#### Medium-Term Notes, fester Zins

##### CHF

AIR LIQUIDE FINANCE SA 1.31250% 26-05.03.38*	CHF		5 000 000	5 000 000	5 014 950	2.82	
AROUNDTOWN SA-REG-S 1.50000% 25-18.11.30*	CHF		3 000 000	3 000 000	3 025 500	1.70	
BANCO SANTANDER SA-REG-S 1.360000% 26-29.01.36*	CHF		2 000 000	2 000 000			
BAYER AG-REG-S 1.64500% 25-11.09.34*	CHF		4 000 000	2 000 000	2 043 000	1.15	
BAYERISCHE LANDESBANK-REG-S 0.70500% 26-11.02.31*	CHF		2 000 000	2 000 000			
BRITISH COLUMBIA, PROVINCE OF-REG-S 1.35250% 26-30.01.46*	CHF		8 000 000	6 000 000	2 082 000	1.17	
DEUTSCHE TELEKOM AG 1.57000% 26-29.01.41*	CHF		2 000 000	2 000 000	2 052 000	1.15	
GLENCORE CAPITAL FINANCE DAC 2.21500% 24-18.01.30*	CHF	1 000 000		1 000 000			
LGT BANK AG-REG-S 1.45000% 26-11.02.36*	CHF		3 000 000	3 000 000	3 066 000	1.72	
NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 0.12500% 21-23.07.30*	CHF		4 000 000	4 000 000			
SEVERN TRENT UTILITIES FINANCE PLC 1.65500% 25-14.04.32*	CHF	2 000 000		2 000 000			
SOCIETE GENERALE SA-REG-S 1.33750% 26-02.03.34*	CHF		3 000 000	3 000 000	3 013 500	1.69	
SYNGENTA FINANCE LTD REG-S 2.12500% 14-01.11.29*	CHF	1 500 000		1 500 000	1 537 500	0.86	
TELSTRA GROUP LTD-REG-S 1.27750% 25-24.09.37*	CHF		2 000 000	2 000 000			
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC-REG-S 1.89750% 25-07.03.45*	CHF		4 000 000	4 000 000	4 204 000	2.36	
TRATON FINANCE LUXEMBOURG SA 2.35000% 24-20.06.30*	CHF	1 500 000		1 500 000			
URUGUAY, REPUBLIC OF-REG-S 1.61750% 25-23.07.35*	CHF	3 000 000		1 500 000	1 533 600	0.86	
VONOVIA SE-REG-S 1.55160% 26-23.10.34*	CHF		2 000 000	2 000 000	2 040 000	1.15	
ZIMMER BIOMET HOLD-REG-S 1.56000% 25-04.09.35*	CHF	3 500 000		3 500 000	3 575 250	2.01	
<b>Total CHF</b>					<b>33 187 300</b>	<b>18.65</b>	

#### Total Medium-Term Notes, fester Zins

**33 187 300 18.65**

#### Medium-Term Notes, variabler Zins

##### CHF

BANK OF MONTREAL-REG-S 0.947%VAR 25-18.09.31*	CHF	2 000 000		2 000 000			
BNP PARIBAS SA-SUB 1.355%VAR 25-27.08.35*	CHF	3 000 000		3 000 000	2 998 500	1.68	
CREDIT AGRICOLE SA-REG-S-SUB 1.695%VAR 25-04.06.35*	CHF	2 000 000		2 000 000	2 027 000	1.14	
DZ BANK AG DEUTSCHE ZENTRAL-REG-S-SUB 1.605%VAR 25-09.07.35*	CHF	3 800 000		3 800 000			
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD-REG-S-SUB 1.272%VAR 25-03.09.35*	CHF	3 000 000		3 000 000			
ROYAL BANK OF CANADA-REG-S 1.087%VAR 26-02.02.33*	CHF		2 000 000	2 000 000			
<b>Total CHF</b>					<b>5 025 500</b>	<b>2.82</b>	

#### Total Medium-Term Notes, variabler Zins

**5 025 500 2.82**

#### Anleihen, fester Zins

##### CHF

AKEB AG FUER KERNENERGIE BETEIL LUZ 1.60000% 25-24.10.33*	CHF		3 000 000	3 000 000	3 066 000	1.72	
ALPHABET INC-REG-S 1.58230% 26-01.03.41*	CHF		5 000 000	5 000 000	5 097 500	2.86	
ALPIQ HOLDING AG 1.45000% 25-10.07.35*	CHF	3 000 000		3 000 000	3 085 500	1.73	
AMAG LEASING AG-REG-S 1.87500% 25-18.02.31*	CHF	3 000 000		3 000 000	3 087 000	1.73	
BANK VONTOBEL AG-REG-S 1.06000% 26-12.03.32*	CHF		3 000 000	3 000 000	3 009 030	1.69	
BARRY CALLEBAUT AG-REG-S 2.10000% 25-22.01.35*	CHF	5 000 000		5 000 000			
BNP PARIBAS SA-REG-S 1.46500% 26-20.01.33*	CHF		2 000 000	2 000 000	2 031 000	1.14	
BOBST GROUP SA-REG-S 2.05000% 25-30.09.30*	CHF		3 000 000	3 000 000	3 048 000	1.71	
CHAM SWISS PROPERTIES AG-REG-S 1.35000% 25-31.10.30*	CHF		3 000 000	2 000 000	1 015 000	0.57	
CIE FINANCIERE TRADITION SA 2.25000% 24-30.10.29*	CHF	2 000 000		2 000 000	2 065 000	1.16	
CLARIANT AG-REG-S 2.10000% 25-04.04.33*	CHF	4 000 000		4 000 000	4 114 000	2.31	
CLARIANT AG-REG-S 2.20000% 25-29.05.34*	CHF		2 500 000	1 500 000	1 026 000	0.58	
COMMERZBANK AG-REG-S 1.98750% 24-09.09.31*	CHF		1 000 000	1 000 000			
DAIMLER TRUCK FINANCE CANADA INC 1.05500% 25-29.09.31*	CHF		2 000 000	2 000 000			
DH SWITZERLAND FINANCE SARL-REG-S 1.62490% 25-09.10.37*	CHF		3 000 000	3 000 000			
DH SWITZERLAND FINANCE SARL-REG-S 1.94000% 25-10.10.45*	CHF		6 000 000	6 000 000			

Titel	31.8.2025 Anzahl/ Nominal	Käufe <sup>1</sup>	Verkäufe <sup>2</sup>	28.2.2026 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert <sup>3</sup> in CHF	in % <sup>3</sup>	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
ENGIE ENERGIA CHILE SA 2.12750% 24-26.09.29*	CHF 1 000 000		1 000 000				
FERRING HOLDING SA 2.50000% 24-28.06.33*	CHF 3 000 000			3 000 000	3 205 500	1.80	
GALENICA AG-REG-S 1.08000% 25-09.12.32*	CHF	2 500 000	2 500 000				
GATEGROUP FIN LUXEMBOURG SA-REG-S 3.00000% 17-28.02.27*	CHF 250 000		250 000				
GROUPE E SA-REG-S 1.40500% 25-26.09.35*	CHF	1 500 000	1 500 000				
GZO AG SPITAL WETZIKON-REG-S 1.87500% 14-12.06.24*	CHF 250 000		250 000				
HILTI AG 1.92250% 23-10.11.31*	CHF	4 000 000	1 000 000	3 000 000	3 222 000	1.81	
IMPLENIA AG-REG-S 2.05000% 25-03.10.30*	CHF	4 000 000	4 000 000				
KANTONSSPITAL AARAU AG-REG-S 1.40000% 25-21.05.35*	CHF 1 500 000		1 500 000				
KANTONSSPITAL WINTERTHUR-REG-S 1.40000% 25-29.04.33*	CHF 1 500 000		1 500 000				
KRAFTWERKE LINTH-LIMMERN AG-REG-S 3.00000% 12-27.09.52*	CHF 2 650 000			2 650 000	3 291 300	1.85	
KRAFTWERKE LINTH-LIMMERN AG-REG-S 3.00000% 13-02.04.48*	CHF 2 500 000			2 500 000	2 982 500	1.68	
LIECHTENSTEINISCHE LANDESBANK AG 1.70000% 25-22.04.33*	CHF 2 000 000			2 000 000	2 074 000	1.17	
NESTLE CAPITAL MARKETS SA-REG-S 1.50000% 24-30.05.31*	CHF	5 000 000	2 000 000	3 000 000	3 135 000	1.76	
NESTLE CAPITAL MARKETS SA-REG-S 1.75000% 24-30.05.40*	CHF 3 000 000		2 000 000	1 000 000	1 078 000	0.61	
NOVARTIS AG 1.75000% 24-16.06.34*	CHF	3 000 000		3 000 000	3 229 500	1.81	
NOVARTIS AG 1.85000% 24-18.06.49*	CHF 1 000 000		1 000 000				
OC OERLIKON CORP AG PFAFFIKON-REG-S 2.00000% 25-03.09.30*	CHF 3 000 000			3 000 000	3 040 500	1.71	
PARTNERS GROUP HOLDING AG-REG-S 2.15000% 24-07.06.34*	CHF 5 000 000		4 000 000	1 000 000	1 075 500	0.60	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.62500% 15-25.01.34*	CHF	8 000 000	8 000 000				
PLAZZA AG-REG-S 1.25000% 26-31.03.31*	CHF	2 000 000		2 000 000	2 023 000	1.14	
RIETER HOLDING AG-REG-S 1.40000% 21-25.11.27*	CHF 335 000		335 000				
RIETER HOLDING AG-REG-S 3.50000% 24-27.11.29*	CHF 75 000		75 000				
ROCHE KAPITALMARKT AG-REG-S 1.17000% 24-06.09.39*	CHF	3 000 000		3 000 000	3 043 500	1.71	
ROCHE KAPITALMARKT AG-REG-S 0.87750% 25-27.08.35*	CHF	3 000 000		3 000 000	3 009 000	1.69	
SEE-SPITAL-REG-S 1.25000% 18-03.07.26*	CHF 500 000		500 000				
SIEGFRIED HOLDING AG-REG-S 1.30000% 25-08.10.31*	CHF	3 000 000		3 000 000	3 037 500	1.71	
SIKA AG-REG-S 1.20000% 25-28.11.34*	CHF	3 000 000		3 000 000	3 031 500	1.70	
SLOVAKIA, REPUBLIC OF-REG-S 1.91500% 24-10.05.34*	CHF	2 000 000	2 000 000				
STADLER RAIL AG 1.99500% 24-12.07.32*	CHF 1 500 000		1 500 000				
SULZER AG-REG-S 1.36500% 25-17.09.32*	CHF 3 000 000		3 000 000				
SWISS LIFE HOLDING AG-REG-S 1.42500% 25-31.01.35*	CHF 2 000 000		2 000 000				
SWISSCOM AG 2.19000% 23-13.03.53*	CHF 2 000 000			2 000 000	2 215 000	1.24	
SWISSCOM AG-REG-S 0.37500% 16-15.12.27*	CHF	4 000 000	4 000 000				
TECAN GROUP AG-REG-S 0.85000% 25-11.09.30*	CHF 3 000 000		3 000 000				
TEMENOS AG-REG-S 2.22000% 25-01.04.30*	CHF 500 000		500 000				
<b>Total CHF</b>					<b>73 337 330</b>	<b>41.21</b>	

#### Total Anleihen, fester Zins

**73 337 330 41.21**

#### Anleihen, variabler Zins

##### CHF

CEMBRA MONEY BANK LTD-REG-S-SUB 2.500%/VAR 19-PRP*	CHF 2 000 000		2 000 000				
GLARNER KANTONALBANK-REG-S-SUB COCO 2.000%/VAR 18-PRP*	CHF 3 500 000		2 000 000	1 500 000	1 515 750	0.85	
HELVETIA SCHWEIZ VERSICHERU-REG-S-SUB 1.450%/VAR 20-12.08.40*	CHF 4 000 000		4 000 000				
HYPO VORARLBERG BANK A-REG-S-SUB COCO 4.375%/VAR 25-PRP*	CHF	2 500 000		2 500 000	2 551 250	1.43	
LÜZERNER KANTONALBANK AG-REG-S-SUB COCO 1.800%/VAR 19-PRP*	CHF 3 600 000			3 600 000	3 600 000	2.02	
LÜZERNER KANTONALBANK-REG-S-SUB COCO 1.500%/VAR 20-PRP*	CHF	1 000 000		1 000 000	990 000	0.56	
MUENCHENER HYPOTHEKENBNK EG-REG-S-SUB COCO 3.125%/VAR 19-PRP*	CHF 3 000 000			3 000 000	3 012 000	1.69	
RAIFFEISEN SCHWEIZ GENOSSEN-REG-S-SUB COCO 2.000%/VAR 20-PRP*	CHF 3 000 000	1 000 000	2 000 000	2 000 000	2 002 000	1.12	
SWISS LIFE AG-SUB 1.875%/VAR 26-23.01.42*	CHF	4 500 000	2 000 000	2 500 000	2 542 500	1.43	
<b>Total CHF</b>					<b>16 213 500</b>	<b>9.11</b>	

#### Total Anleihen, variabler Zins

**16 213 500 9.11**

#### Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden

**149 438 880 83.97**

#### Total Wertschriften

**149 438 880 83.97**

(davon ausgeliehen

**0.00)**

Bankguthaben auf Sicht					26 747 489	15.03	
Sonstige Vermögenswerte					1 778 770	1.00	
<b>Gesamtfondsvermögen</b>					<b>177 965 139</b>	<b>100.00</b>	
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten					-16 000 060		
Andere Verbindlichkeiten					-97 159		
<b>Nettofondsvermögen</b>					<b>161 867 920</b>		

#### Bewertungskategorie

	Verkehrswert per 28.2.2026	in % des Gesamt- fondsvermögens <sup>3</sup>
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	149 438 880	83.97
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	-	-
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	-	-
<b>Total</b>	<b>149 438 880</b>	<b>83.97</b>

<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

## 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 P-Dist:	0.56%
Klasse I:	0.21%
Klasse I2:	0.36%

### Umrechnungskurs

EUR 1 = CHF 0.908017