

Halbjahresbericht 2019/2020

Anlagefonds schweizerischen Rechts mit mehreren Teilvermögen (Umbrella-Fonds)

Ungeprüfter Halbjahresbericht per 29. Februar 2020

HBL AM Anlagelösung – CHF Corporate Bond Fund

Ungeprüfter Halbjahresbericht per 29. Februar 2020

Inhaltsverzeichnis	Seite	ISIN
Organisation	2	
HBL AM Anlagelösung – CHF Corporate Bond Fund	4	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
Aeschenplatz 6, 4002 Basel

Verwaltungsrat

André Müller-Wegner

Präsident

Managing Director, UBS Asset Management
Switzerland AG, Zürich
(bis 31.12.2019)

Reto Ketterer

Vizepräsident

(bis 31.12.2019)

Präsident (ab 1.1.2020)

Managing Director, UBS Asset Management
Switzerland AG, Zürich

Thomas Rose

Mitglied

(bis 31.12.2019)

Vizepräsident (ab 1.1.2020)

Managing Director, UBS Asset Management
Switzerland AG, Zürich

André Valente

Delegierter

Managing Director, UBS Fund Management
(Switzerland) AG, Basel

Christian Maurer

Mitglied

Executive Director, UBS Asset Management
Switzerland AG, Zürich
(ab 1.1.2020)

Franz Gysin

Unabhängiges Mitglied

Non-executive Director

Dr. Andreas Schlatter

Unabhängiges Mitglied

Non-executive Director

(bis 31.12.2019)

Geschäftsleitung

André Valente

Managing Director

Geschäftsführer und Delegierter des Verwaltungsrates

Eugène Del Cioppo

Managing Director

Leiter Business Development & Client Management
und Stellvertretender Geschäftsführer

Dr. Daniel Brüllmann

Managing Director

Leiter Real Estate Funds

Christel Müller

Executive Director

Leiterin Corporate Governance & Change Management

Georg Pfister

Executive Director

Leiter Process, Platform, Systems und Leiter Finance

Thomas Reisser

Executive Director

Leiter Compliance

Beat Schmidlin

Executive Director

Leiter Legal Services

Depotbank

UBS Switzerland AG, Zürich

Prüfgesellschaft

Ernst & Young AG, Basel

Delegation der Anlageentscheide

Hypothekarbank Lenzburg AG

Delegation 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 Switzerland AG, Basel, delegiert. Die genaue Ausführung dieser Arbeiten ist in einem zwischen den Parteien abgeschlossenen Vertrag geregelt. Alle anderen Aufgaben der Fondsleitung wie auch die Kontrolle der delegierten 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	29.2.2020	31.8.2019
Nettofondsvermögen in CHF		68 358 554.43	59 417 794.75
Klasse P	CH0413812741		¹
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		106.72	106.61
Anzahl Anteile im Umlauf		15 572,0000	12 249,0000
Klasse I	CH0413812758		¹
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		107.22	107.08
Anzahl Anteile im Umlauf		560 741,2690	534 409,4560
Klasse I2	CH0413812766		²
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		107.02	106.90
Anzahl Anteile im Umlauf		61 410,0000	8 300,0000

¹ Erstemission per 5.6.2018

² Erstemission per 5.9.2018

Struktur des Wertpapierportfolios

Die 10 grössten Positionen in % des Gesamtfondsvermögens	
Flughafen Zürich AG	4,01
Zürich Insurance	3,97
BNP Paribas SA	3,93
Pfandbriefbank Schweizerischer Hypo Inst.	3,71
Kraftwerke Linth-Limmern AG	3,03
Luzerner Kantonsspital	2,75
VP Bank AG	2,73
Deutsche Telekom AG	2,70
Citigroup Inc	2,68
Mobimo Holding AG	2,63
Übrige	53,57
Total	85,71

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	29.2.2020	31.8.2019
Verkehrswerte	CHF	CHF
Bankguthaben		
– auf Sicht	10 734 230.97	4 329 546.14
Effekten		
– Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	66 114 591.31	58 335 373.50
Derivative Finanzinstrumente	-105 508.65	-381 920.00
Sonstige Vermögenswerte	398 357.86	376 239.28
Gesamtfondsvermögen	77 141 671.49	62 659 238.92
Aufgenommene Kredite	-8 746 457.22	-3 220 307.77
Andere Verbindlichkeiten	-36 659.84	-21 136.40
Nettofondsvermögen	68 358 554.43	59 417 794.75

Erfolgsrechnung

	1.9.2019-29.2.2020	5.6.2018-31.8.2019
Ertrag	CHF	CHF
Negativzinsen	-13 173.12	-663.91
Erträge der Effekten		
– aus Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstigen Forderungswertpapieren und -rechten	315 588.44	612 943.72
– aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	0.00	57 179.78
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	8 341.72	78 809.04
Total Ertrag	310 757.04	748 268.63
Aufwand		
Passivzinsen	-0.16	-5.66
Prüfaufwand	-12 530.90	0.00
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse P	-4 181.40	-4 793.29
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse I	-65 490.30	-114 067.30
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse I2	-9 501.70	-2 545.72
Sonstige Aufwendungen	-1 417.40	-13 883.80
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-1 327.33	-24 767.88
Total Aufwand	-94 449.19	-160 063.65
Nettoertrag	216 307.85	588 204.98
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1 034 117.85	800 872.41
Realisierter Erfolg	1 250 425.70	1 389 077.39
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-781 434.08	2 414 859.47
Gesamterfolg	468 991.62	3 803 936.86

Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.9.2019-29.2.2020	5.6.2018-31.8.2019
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	59 417 794.75	0.00
Abgeführte Verrechnungssteuer	-225 939.61	0.00
Saldo aus dem Anteilverkehr	8 697 707.67	55 613 857.89
Gesamterfolg	468 991.62	3 803 936.86
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	68 358 554.43	59 417 794.75

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.9.2019-29.2.2020	5.6.2018-31.8.2019
Klasse P	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	12 249,0000	0,0000
Ausgegebene Anteile	3 613,0000	13 949,0000
Zurückgenommene Anteile	-290,0000	-1 700,0000
Bestand Ende Berichtsperiode	15 572,0000	12 249,0000
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	3 323,0000	12 249,0000
Klasse I	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	534 409,4560	0,0000
Ausgegebene Anteile	39 480,3420	569 918,1620
Zurückgenommene Anteile	-13 148,5290	-35 508,7060
Bestand Ende Berichtsperiode	560 741,2690	534 409,4560
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	26 331,8130	534 409,4560
Klasse I2	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	8 300,0000	0,0000
Ausgegebene Anteile	53 110,0000	8 300,0000
Zurückgenommene Anteile	0,0000	0,0000
Bestand Ende Berichtsperiode	61 410,0000	8 300,0000
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	53 110,0000	8 300,0000

Inventar des Fondsvermögens

Titel	31.8.2019 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	29.2.2020 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 0.40000% 19-26.09.29*	CHF	500 000		500 000			
ENERGIEFINANZIERUNGS AG 2.62500% 11-31.01.23*	CHF	1 500 000		500 000	1 000 000	1 067 000	1,38
RZD CAP PLC/RUSSIAN RAILWAYS-REG-S 0.89800% 19-03.10.25*	CHF		500 000	500 000			
SELECTA GROUP BV-REG-S 5.87500% 18-01.02.24*	CHF	150 000	200 000	150 000	200 000	190 029	0,25
Total CHF					1 257 029	1,63	

Total Notes, fester Zins

1 257 029 1,63

Notes, variabler Zins

CHF

UBS GROUP AG-REG-S-SUB 3.000%/VAR 19-PRP*	CHF		600 000	600 000			
Total CHF						0,00	

Total Notes, variabler Zins

0,00

Medium-Term Notes, fester Zins

CHF

AMP GROUP FINANCE SERVICES LTD-REG-S 0.80000% 19-18.07.23*	CHF		1 000 000	1 000 000			
AMP GROUP FINANCE SERVICES LTD-REG-S 0.80000% 19-18.07.23*	CHF	1 000 000	1 000 000	2 000 000			
AMP GROUP FINANCE SERVICES LTD-REG-S 0.20310% 20-03.06.24*	CHF		2 000 000		2 000 000	2 002 440	2,60
BANCO SANTANDER SA-REG-S 0.20000% 19-19.11.27*	CHF		1 500 000	1 500 000			
BANK OF AMERICA CORP-REG-S 0.25250% 19-12.06.26*	CHF	1 000 000		1 000 000			
BANQUE FEDER DU CREDIT MUTUEL 0.25000% 19-24.10.29*	CHF		500 000		500 000	516 750	0,67
BARCLAYS PLC-REG-S 1.12500% 18-12.07.23*	CHF	1 000 000		1 000 000			
BNP PARIBAS SA-REG-S 0.30000% 19-15.10.27*	CHF		1 000 000		1 000 000	1 011 000	1,31
BNP PARIBAS SA-REG-S 0.15000% 20-10.03.28*	CHF		2 000 000		2 000 000	2 020 240	2,62
CITIGROUP INC-REG-S 0.50000% 19-01.11.28*	CHF		2 000 000		2 000 000	2 071 000	2,68
CREDIT AGRICOLE SA LONDON-REG-S 1.00000% 19-07.11.25*	CHF	3 000 000		3 000 000			
CREDIT AGRICOLE SA/LONDON-REG-S-SUB 0.25000% 19-10.10.29*	CHF		2 000 000	500 000	1 500 000	1 548 000	2,01
DEUTSCHE BAHN FINANCE GMBH-REG-S 0.50000% 19-19.06.34*	CHF	1 000 000		1 000 000			
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG-S 0.43500% 20-06.02.32*	CHF		2 000 000		2 000 000	2 085 000	2,70
GLENCORE FINANCE EUROPE LTD-REG-S 0.35000% 19-10.09.25*	CHF		1 000 000	1 000 000			
HYPO VORARLBERG BANK AG-REG-S-SUB 1.62500% 19-29.11.29*	CHF		500 000		500 000	536 250	0,70
HYUNDAI CAPITAL SERVICES INC-REG-S 0.26000% 20-11.02.25*	CHF		700 000		700 000	706 300	0,92
INTESA SANPAOLO BANK IRELAND PLC-REG-S 0.25000% 19-30.09.24*	CHF		600 000	600 000			
KERNKRAFTWERK LEIBSTADT AG-REG-S 2.00000% 19-14.02.25*	CHF	500 000		500 000			
LGT BANK AG-REG-S 0.37500% 19-05.07.28*	CHF	2 000 000		2 000 000			
LGT BANK AG-REG-S 0.37500% 19-15.11.29*	CHF		400 000	400 000			
MBANK SA-REG-S 1.01830% 19-04.10.24*	CHF	1 000 000			1 000 000	1 022 500	1,33
MIGROS BANK AG-REG-S 0.25000% 19-10.12.27*	CHF		800 000	800 000			
NEW BRUNSWICK, PROVINCE OF-REG-S 0.25000% 19-06.12.39*	CHF		1 500 000		1 500 000	1 630 500	2,11
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.62500% 17-23.01.37*	CHF		3 500 000	1 000 000	2 500 000	2 858 250	3,71
RAIFFEISENLANDESBANK OBEROE AG-REG-S 0.17500% 19-29.10.26*	CHF		1 000 000		1 000 000	1 004 000	1,30
SOCIETE GENERALE SA-REG-S 0.25000% 20-25.02.27*	CHF		1 000 000		1 000 000	1 015 000	1,32
SOCIETE GENERALE-REG-S 0.70000% 18-26.02.25*	CHF	1 400 000		1 400 000			
SYNGENTA FINANCE LTD REG-S 2.12500% 14-01.11.29*	CHF	500 000		500 000			
TRAFIGURA FUNDING SA-REG-S 3.25000% 19-30.09.24*	CHF		500 000		500 000	475 000	0,62
ZURICH INSURANCE CO LTD-REG-S 0.10000% 20-27.08.32*	CHF		3 000 000		3 000 000	3 060 000	3,97
Total CHF					23 562 230	30,54	

Total Medium-Term Notes, fester Zins

23 562 230 30,54

Anleihen, fester Zins

CHF

AAREKRAFTWERK KLINGNAU AG-REG-S 0.62500% 19-03.08.29*	CHF	600 000		600 000			
AKEB AG FUER KERNENERGIE BETEILIGUNGEN 1.62500% 16-09.06.23*	CHF	200 000			200 000	206 100	0,27
ALLREAL HOLDING AG 0.87500% 17-30.03.27*	CHF	635 000		135 000	500 000	531 750	0,69
AMAG LEASING AG-REG-S 0.50000% 19-12.11.25*	CHF		1 000 000		1 000 000	1 024 500	1,33
APPLE INC-REG-S 0.75000% 15-25.02.30*	CHF	345 000		345 000			
AUTONEUM HOLDING AG 1.12500% 16-04.07.23*	CHF		415 000		415 000	414 585	0,54
AUTONEUM HOLDING AG-REG-S 1.12500% 17-08.12.25*	CHF	500 000			500 000	485 500	0,63
AXPO HOLDING AG 1.75000% 16-29.05.24*	CHF	2 000 000		200 000	1 800 000	1 927 800	2,50
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA-REG-S 0.12500% 20-27.08.26*	CHF		2 000 000		2 000 000	2 018 000	2,62
BANQUE CANTONALE DE GENEVE-REG-S-SUB 1.87500% 19-PRP*	CHF		750 000		750 000	763 875	0,99
BOBST GROUP SA-REG-S 1.12500% 18-27.09.24*	CHF	1 000 000		1 000 000			
BOBST GROUP SA-REG-S 0.50000% 20-17.02.26*	CHF		1 000 000		1 000 000	1 017 000	1,32
BUEHLER HOLDING AG-REG-S 0.60000% 17-21.12.26*	CHF	1 850 000			1 850 000	1 911 050	2,48
CEMBRA MONEY BANK AG-REG-S 0.28500% 19-19.08.27*	CHF	1 300 000		1 300 000			
CEMBRA MONEY BANK AG-REG-S 0.15250% 19-14.10.26*	CHF		1 000 000	1 000 000			
CLARIANT AG-REG-S 1.12500% 19-15.04.26*	CHF		500 000		500 000	530 000	0,69
CLARIANT AG-REG-S 2.12500% 14-17.10.24*	CHF		1 000 000	1 000 000			
FLUGHAFEN ZUERICH AG-REG-S 0.20000% 20-26.02.35*	CHF		3 000 000		3 000 000	3 096 000	4,01
FREIBURGER KANTONALBANK 0.10000% 20-01.11.44*	CHF		1 000 000		1 000 000	1 066 290	1,38
GIVAUDAN SA 0.62500% 16-05.12.31*	CHF		2 000 000	2 000 000			
GRANDE DIXENCE SA-REG-S 1.25000% 18-06.06.23*	CHF	500 000		500 000			
GRANDE DIXENCE SA-REG-S 0.80000% 19-17.06.26*	CHF	500 000		500 000			
HERO AG 1.00000% 16-28.10.26*	CHF	1 000 000		500 000	500 000	510 000	0,66
HIAG IMMOBILIEN HOLDING AG-REG-S 0.87500% 19-08.05.24*	CHF	1 000 000			1 000 000	1 028 000	1,33
HIRSLANDEN AG 2.00000% 15-25.02.25*	CHF		250 000		250 000	261 375	0,34
KANTONSSPITAL AARAU AG 0.75000% 17-28.05.32*	CHF		1 500 000		1 500 000	1 650 750	2,14
KINDERSPITAL ZUERICH-ELEONOREN-REG-S 0.75000% 16-28.07.36*	CHF	750 000		470 000	1 220 000	1 366 400	1,77
KRAFTWERKE LINTH-LIMMERN AG 3.00000% 12-27.09.52*	CHF		700 000		700 000	986 300	1,28
KRAFTWERKE LINTH-LIMMERN AG 3.00000% 13-02.04.48*	CHF	655 000			655 000	888 508	1,15
KRAFTWERKE LINTH-LIMMERN AG 2.37500% 13-10.12.26*	CHF	645 000		245 000	400 000	461 000	0,60
KRAFTWERKE OBERHASLI AG 0.70000% 17-30.01.26*	CHF	400 000		400 000			
KUDELSKI SA 1.50000% 16-27.09.24*	CHF	200 000	200 000		400 000	284 600	0,37
LAUSANNE, CITY OF-REG-S 1.10000% 18-15.03.38*	CHF		380 000		380 000	463 030	0,60
LUZERNER KANTONSSPITAL-REG-S 0.62500% 18-25.09.28*	CHF	2 000 000			2 000 000	2 120 000	2,75
MOBIMO HOLDING AG-REG-S 0.25000% 20-23.03.28*	CHF		2 000 000		2 000 000	2 027 190	2,63
NANT DE DRANCE SA-REG-S 1.55000% 18-19.08.25*	CHF	2 000 000		2 000 000			

Titel	31.8.2019 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	29.2.2020 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³	Davon ausgeliehen Anzahl/Nominal
NEUBURG, CANTON OF-REG-S 0.70000% 17-23.11.37*	CHF	500 000	500 000				
NOVARTIS AG 1.05000% 15-11.05.35*	CHF	3 000 000	3 000 000				
PARGESA HOLDING SA 0.87500% 15-24.04.24*	CHF	500 000	500 000				
PARTNERS GROUP HOLDING AG-REG-S 0.40000% 19-21.06.27*	CHF	1 000 000	1 000 000				
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.62500% 15-25.04.33*	CHF	2 000 000	2 000 000				
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.25000% 16-14.10.36*	CHF		1 000 000				
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.60000% 16-11.12.35*	CHF		1 000 000				
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.60000% 20-11.12.35*	CHF		1 000 000				
SCHOEN KLINIK SE 2.12500% 19-20.05.24*	CHF	500 000		500 000	515 000	0,67	
STADLER RAIL AG-REG-S 0.37500% 19-20.11.26*	CHF		1 000 000				
SULZER AG-REG-S 1.60000% 18-22.10.24*	CHF	1 000 000		1 000 000	1 057 500	1,37	
SWISS PRIME SITE AG-REG-S 1.25000% 19-02.04.27*	CHF	1 500 000		1 500 000	1 619 250	2,10	
SYNGENTA FINANCE AG-REG-S 0.70000% 20-09.12.26*	CHF		750 000		750 000	0,97	
TEMENOS AG-REG-S 1.50000% 19-28.11.25*	CHF		1 300 000	500 000	507 250	0,66	
TEMENOS AG-REG-S 1.87500% 18-30.11.23*	CHF	770 000					
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE 1.00000% 16-28.07.25*	CHF	400 000	400 000				
TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL SA-REG-S 0.16600% 19-21.12.29*	CHF	1 400 000	1 400 000				
VARIA US PROPERTIES AG 3.00000% 19-20.06.23*	CHF	150 000		150 000	150 150	0,19	
VAT GROUP AG-REG-S 1.50000% 18-23.05.23*	CHF	740 000		740 000	742 590	0,96	
VP BANK AG-REG-S 0.60000% 19-29.11.29*	CHF		2 000 000	2 000 000	2 108 000	2,73	
ZUR ROSE GROUP AG-REG-S 2.50000% 19-21.11.24*	CHF		500 000				
ZURICH INSURANCE CO-REG-S 1.00000% 18-30.10.28*	CHF	1 000 000	1 000 000				
Total CHF					34 489 343	44,71	
Total Anleihen, fester Zins					34 489 343	44,71	
Anleihen, Nullcoupon							
CHF							
BALOISE HOLDING-REG-S 0.00000% 19-25.09.29*	CHF	1 000 000	1 000 000				
BASLER KANTONALBANK-REG-S 0.00000% 19-23.08.34*	CHF	2 000 000	2 000 000				
LIECHTENSTEINISCHE LANDESBANK AG-REG-S 0.00000% 19-27.09.29*	CHF		3 000 000				
SONOVA HOLDING AG-REG-S 0.00000% 19-11.10.29*	CHF		300 000				
Total CHF						0,00	
Total Anleihen, Nullcoupon						0,00	
Anleihen, variabler Zins							
CHF							
CREDIT SUISSE GROUP AG-SUB 3.875%/VAR 17-PRP*	CHF	600 000		600 000	631 200	0,82	
DANSKE BANK AS-SUB 3.125%/VAR 13-18.12.25*	CHF	1 000 000		1 000 000	1 015 000	1,32	
HELVETIA SCHWEIZ VERSICHERU-REG-S-SUB 1.450%/VAR 20-12.08.40*	CHF		1 000 000	1 000 000	1 013 500	1,31	
LAFARGEHOLCIM HELVETIA FIN-REG-S-SUB 3.500%/VAR 18-PRP*	CHF		500 000	500 000	530 250	0,69	
LUZERNER KANTONALBANK AG-SUB 2.250%/SFSW5+225BP 15-PRP*	CHF	1 500 000	1 500 000				
LUZERNER KANTONALBANK-REG-S-SUB 1.500%/VAR 20-PRP*	CHF		1 000 000	1 000 000	1 003 290	1,30	
RAIFFEISEN SCHWEIZ GENO-REG-S-SUB 3.000%/VAR 15-PRP*	CHF		1 000 000	1 000 000	1 013 500	1,31	
SWISS LIFE AG-REG-S-SUB 2.625%/VAR 18-25.09.48*	CHF	1 000 000		1 000 000	1 100 500	1,43	
ZUERCHER KANTONALBANK-SUB 1.000%/VAR 15-02.09.25*	CHF	2 000 000	2 000 000				
Total CHF					6 307 240	8,18	
Total Anleihen, variabler Zins					6 307 240	8,18	
Wandelanleihen, variabler Zins							
CHF							
CREDIT SUISSE GROUP AG-REG-S-SUB COCO 3.000%/VAR 19-PRP*	CHF	500 000		500 000	498 750	0,65	
Total CHF					498 750	0,65	
Total Wandelanleihen, variabler Zins					498 750	0,65	
Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden					66 114 591	85,71	
Total Wertschriften (davon ausgeliehen)					66 114 591	85,71 (0,00)	
Bankguthaben auf Sicht					10 734 231	13,91	
Derivative Finanzinstrumente					-105 509	-0,14	
Sonstige Vermögenswerte					398 358	0,52	
Gesamtfondsvermögen					77 141 671	100,00	
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten					-8 746 457		
Andere Verbindlichkeiten					-36 660		
Nettofondsvermögen					68 358 554		

Bewertungskategorie	Verkehrswert per 29.2.2020	in % des Gesamt- fondsvermögens ³
Anlagen bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	66 114 591	85,71
Anlagen bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	-105 509	-0,14
Anlagen bewertet mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	–	–
Total	66 009 082	85,57

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 -0.55750% 20-23.01.25**	3 000 000	CHF	3 000 000	-31 353	-0.04
UBS/INTEREST RATE SWAP REC 6ML 20-23.01.25	3 000 000	CHF			
UBS/INTEREST RATE SWAP PAYER -0.36750% 20-04.02.30**	2 000 000	CHF	2 000 000	-36 203	-0.05
UBS/INTEREST RATE SWAP REC 6ML 20-04.02.30	2 000 000	CHF			
UBS/INTEREST RATE SWAP PAYER -0.35750% 20-12.02.30**	2 000 000	CHF	2 000 000	-37 953	-0.05
UBS/INTEREST RATE SWAP REC 6ML 20-12.02.30	2 000 000	CHF			
			7 000 000	-105 509	-0.14

Obige Angaben können Rundungsdifferenzen enthalten.

** bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern

Während der Berichtsperiode getätigte engagementreduzierende Derivate

Instrument	Währung	Käufe/ Kontrakte	Verkäufe/ Kontrakte
------------	---------	---------------------	------------------------

Futures auf Zinsinstrumente/Obligationen

SWISS 10 YEARS FEDERAL BOND FUTURE 06.09.19	CHF	70	0
---	-----	----	---

Instrument	Währung	Nominal
------------	---------	---------

Zinssatz-Swaps/Credit Default Swaps

UBS/INTEREST RATE SWAP PAYER -0.55750% 20-23.01.25	CHF	3 000 000
UBS/INTEREST RATE SWAP REC 6ML 20-23.01.25	CHF	3 000 000
UBS/INTEREST RATE SWAP PAYER -0.36750% 20-04.02.30	CHF	2 000 000
UBS/INTEREST RATE SWAP REC 6ML 20-04.02.30	CHF	2 000 000
UBS/INTEREST RATE SWAP PAYER -0.35750% 20-12.02.30	CHF	2 000 000
UBS/INTEREST RATE SWAP REC 6ML 20-12.02.30	CHF	2 000 000

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: 0,53% p.a.;

Klasse I: 0,17% p.a.;

Klasse I2: 0,34% 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 Nettofonds-
vermögen.

Total Expense Ratio (TER)

Diese Kennziffer wurde gemäss der «Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen» der SFAMA 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: 0,20%

Klasse I2: 0,39%

Umrechnungskurs

EUR 1 = CHF 1.063245

Soft Commission Arrangements

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