

Umbrella-Fonds schweizerischen Rechts der Art «Effektenfonds»

## **Pilatus Partners Fonds**

---

Ungeprüfter Halbjahresbericht per 30. Juni 2021

Mit den Teilvermögen:

**Pilatus Invest Income CHF**

**Pilatus Invest Income USD**

**Pilatus Invest Income EUR**

## Inhalt

- 3 – 4 **Fakten und Zahlen**
  - Träger der Fonds
  - Fondsmerkmale
  - Kennzahlen
  
- 5 – 14 **Halbjahresrechnung Pilatus Invest Income CHF**
  - Vermögensrechnung
  - Erfolgsrechnung (Klasse B und Klasse I)
  - Aufstellung der Vermögenswerte
  - Abgeschlossene Geschäfte während des Berichtszeitraumes  
(Soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen)
  - Derivate unter Anwendung des Commitment-Ansatzes II
  
- 15 – 23 **Halbjahresrechnung Pilatus Invest Income USD**
  - Vermögensrechnung
  - Erfolgsrechnung (Klasse B und Klasse I)
  - Aufstellung der Vermögenswerte
  - Abgeschlossene Geschäfte während des Berichtszeitraumes  
(Soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen)
  - Derivate unter Anwendung des Commitment-Ansatzes II
  
- 24 – 32 **Halbjahresrechnung Pilatus Invest Income EUR**
  - Vermögensrechnung
  - Erfolgsrechnung (Klasse B und Klasse I)
  - Aufstellung der Vermögenswerte
  - Abgeschlossene Geschäfte während des Berichtszeitraumes  
(Soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen)
  - Derivate unter Anwendung des Commitment-Ansatzes II
  
- 33 **Erläuterungen zum Halbjahresbericht**
  
- 34 **Zusätzliche Informationen für den Vertrieb von Anteilen in Deutschland**

## Fakten und Zahlen

### Träger der Fonds

#### Verwaltungsrat der Fondsleitung

Natalie Flatz, Präsidentin  
Bruno Schranz, Vizepräsident  
Markus Fuchs

#### Geschäftsführung der Fondsleitung

Dominik Rutishauser  
Ferdinand Buholzer

#### Fondsleitung

LLB Swiss Investment AG  
Claridenstrasse 20  
CH-8002 Zürich  
Telefon +41 58 523 96 70  
Telefax +41 58 523 96 71

#### Depotbank

UBS Switzerland AG  
Bahnhofstrasse 45  
CH-8001 Zürich

#### Portfoliomanager und Vertriebssträgerin

Pilatus Partners AG  
Talacker 50  
CH-8001 Zürich

#### Prüfungsgesellschaft

PricewaterhouseCoopers AG  
Birchstrasse 160  
CH-8050 Zürich

### Fondsmerkmale Pilatus Invest Income CHF

Das Teilvermögen investiert nach Abzug der flüssigen Mittel mindestens 30% direkt oder über Derivate, Anteile kollektiver Kapitalanlagen und strukturierte Produkte in auf Schweizer Franken lautende Obligationen sowie andere fest oder variable verzinsliche Forderungswertpapiere. Daneben investiert das Teilvermögen in andere gemäss §8 Ziff. 3 des Fondsvertrags zulässige Anlagen (inklusive (nicht abschliessend) nicht auf Schweizer Franken lautende Forderungswertpapiere, Derivate, strukturierte Produkte, Geldmarktinstrumente, andere kollektive Kapi-

talanlagen). Bei Anlagen in Fremdwährungen (d.h. abweichend von der Referenzwährung) soll das damit verbundene Gesamt-Währungsrisiko zu mindestens 80% abgesichert werden.

Die Anlagepolitik des Teilvermögens Pilatus Invest Income CHF verwendet den «SBI® Foreign AAA-BBB 3 – 5 Total Return» als Benchmark. Die Benchmark dient als Vergleichsgrösse. Das Teilvermögen muss nicht indexnah oder indexgebunden angelegt werden.

### Kennzahlen Pilatus Invest Income CHF

	30. 6. 2021	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Nettofondsvermögen in Mio. CHF	207.73	209.49	208.77
Ausstehende Anteile Anteilsklasse B	17 396	16 650	17 375
Ausstehende Anteile Anteilsklasse I	180 668	183 150	182 276
Inventarwert pro Anteil der Anteilsklasse B in CHF	1 041.69	1 041.58	1 039.64
Inventarwert pro Anteil der Anteilsklasse I in CHF	1 049.49	1 049.13	1 046.23
Performance Anteilsklasse B	0.34%	0.60%	4.18%
Performance Anteilsklasse I	0.41%	0.75%	4.33%
SBI® Foreign AAA-BBB 3 – 5 Total Return	0.20%	0.12%	1.63%
TER Anteilsklasse B	0.66%	0.66%	0.66%
TER Anteilsklasse I	0.51%	0.51%	0.52%
PTR	0.16	0.64	0.74
Transaktionskosten in CHF <sup>1</sup>	8 774	22 040	36 304

<sup>1</sup> Der Fonds trägt sämtliche aus der Verwaltung des Vermögens erwachsenden Nebenkosten für den An- und Verkauf der Anlagen.

Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind keine Garantie für zukünftige Erträge. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

## Fakten und Zahlen

### Fondsmerkmale Pilatus Invest Income USD

Das Teilvermögen investiert nach Abzug der flüssigen Mittel überwiegend (mindestens 50%) direkt oder über Derivate, Anteile kollektiver Kapitalanlagen und strukturierte Produkte in auf US Dollar lautende Obligationen, Notes sowie andere fest oder variable verzinsliche Forderungswertpapiere. Daneben investiert das Teilvermögen in andere gemäss § 8 Ziff. 3 des Fondsvertrags zulässige Anlagen (inklusive (nicht abschliessend) nicht auf US Dollar lautende Forderungswertpapiere, Derivate, strukturierte

Produkte, Geldmarktinstrumente, andere kollektive Kapitalanlagen).

Die Anlagepolitik des Teilvermögens Pilatus Invest Income USD verwendet den «Citigroup Eurodollar Bond 3 – 5 Year BBB- or Better» und den «Citigroup Eurodollar Bond 3 – 5 Year AA- or Better» mit einer Gewichtung von je 50% als customized Benchmark. Die Benchmark dient als Vergleichsgrösse. Das Teilvermögen muss nicht indexnah oder indexgebunden angelegt werden.

### Kennzahlen Pilatus Invest Income USD

	30.6.2021	31.12.2020	31.12.2019
Nettofondsvermögen in Mio. USD	176.84	179.88	159.27
Ausstehende Anteile Anteilklasse B	1 388	1 906	896
Ausstehende Anteile Anteilklasse I	147 836	148 456	137 768
Inventarwert pro Anteil der Anteilklasse B in USD	1 173.09	1 184.74	1 138.87
Inventarwert pro Anteil der Anteilklasse I in USD	1 185.19	1 196.46	1 148.64
Performance Anteilklasse B	-0.15%	5.06%	8.85%
Performance Anteilklasse I	-0.05%	5.27%	9.07%
50% FTSE Eurodollar Bond 3 to 5 Year BBB- or Better	-0.25%	6.65%	7.29%
50% FTSE Eurodollar Bond 3 to 5 Year AA- or Better			
TER Anteilklasse B	0.77%	0.77%	0.76%
TER Anteilklasse I	0.57%	0.56%	0.56%
PTR	0.20	0.50	0.34
Transaktionskosten in USD <sup>1</sup>	8 319	21 213	17 593

<sup>1</sup> Der Fonds trägt sämtliche aus der Verwaltung des Vermögens erwachsenden Nebenkosten für den An- und Verkauf der Anlagen.

Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind keine Garantie für zukünftige Erträge. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

### Fondsmerkmale Pilatus Invest Income EUR

Das Teilvermögen investiert nach Abzug der flüssigen Mittel überwiegend (mindestens 50%) direkt oder über Derivate, Anteile kollektiver Kapitalanlagen und strukturierte Produkte in auf Euro lautende Obligationen, Notes sowie andere fest oder variable verzinsliche Forderungswertpapiere. Daneben investiert das Teilvermögen in andere gemäss § 8 Ziff. 3 des Fondsvertrags zulässige Anlagen (inklusive (nicht abschliessend) nicht

auf Euro lautende Forderungswertpapiere, Derivate, strukturierte Produkte, Geldmarktinstrumente, andere kollektive Kapitalanlagen).

Die Anlagepolitik des Teilvermögens Pilatus Invest Income EUR verwendet den «Citigroup EuroBIG 3 to 5 Year» als Benchmark. Die Benchmark dient als Vergleichsgrösse. Das Teilvermögen muss nicht indexnah oder indexgebunden angelegt werden.

### Kennzahlen Pilatus Invest Income EUR

	30.6.2021	31.12.2020	31.12.2019
Nettofondsvermögen in Mio. EUR	93.40	95.59	104.09
Ausstehende Anteile Anteilklasse B	3 410	3 490	3 771
Ausstehende Anteile Anteilklasse I	84 097	85 664	93 953
Inventarwert pro Anteil der Anteilklasse B in EUR	1 057.71	1 062.86	1 057.17
Inventarwert pro Anteil der Anteilklasse I in EUR	1 067.68	1 072.57	1 065.51
Performance Anteilklasse B	-0.08%	1.10%	5.93%
Performance Anteilklasse I	0.01%	1.30%	6.15%
FTSE EuroBIG 3 to 5 Year	-0.31%	1.26%	2.17%
TER Anteilklasse B	0.78%	0.77%	0.77%
TER Anteilklasse I	0.58%	0.57%	0.57%
PTR	0.15	0.87	0.79
Transaktionskosten in EUR <sup>1</sup>	9 831	30 853	31 702

<sup>1</sup> Der Fonds trägt sämtliche aus der Verwaltung des Vermögens erwachsenden Nebenkosten für den An- und Verkauf der Anlagen.

Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind keine Garantie für zukünftige Erträge. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

## Vermögensrechnung

	30.6.2021 CHF	31.12.2020 CHF
Bankguthaben auf Sicht	1 144 643	5 744 783
Debitoren	91 254	180 742
Obligationen	199 020 943	194 266 799
Kollektive Kapitalanlagen	7 623 424	7 022 961
Derivate	-1 447 754	1 165 645
Sonstige Aktiven	1 323 336	1 173 760
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>207 755 846</b>	<b>209 554 690</b>
Bankverbindlichkeiten	–	-44 776
Verbindlichkeiten	-24 275	-18 948
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>207 731 571</b>	<b>209 490 966</b>
<b>Anzahl Anteile im Umlauf</b>	<b>Anteilscheine</b>	<b>Anteilscheine</b>
Stand am Beginn der Berichtsperiode der Anteilsklasse B	16 650	17 375
Ausgegebene Anteile	2 237	1 454
Zurückgenommene Anteile	-1 491	-2 179
<b>Stand am Ende der Berichtsperiode der Anteilsklasse B</b>	<b>17 396</b>	<b>16 650</b>
Stand am Beginn der Berichtsperiode der Anteilsklasse I	183 150	182 276
Ausgegebene Anteile	6 159	43 327
Zurückgenommene Anteile	-8 640	-42 453
<b>Stand am Ende der Berichtsperiode der Anteilsklasse I</b>	<b>180 668</b>	<b>183 150</b>
<b>Inventarwert eines Anteils</b>	<b>Klasse B in CHF</b>	<b>Klasse I in CHF</b>
30.6.2021	1 041.69	1 049.49
<b>Veränderung des Nettofondsvermögens</b>	<b>CHF</b>	
Nettofondsvermögen am Beginn der Berichtsperiode	209 490 966	
Entsteuerung Thesaurierung	-780 320	
Saldo aus Anteilscheinverkehr	-1 801 916	
Gesamterfolg der Berichtsperiode	822 841	
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>207 731 571</b>	

## Erfolgsrechnung Klasse B

	1.1. – 30.6.2021 CHF	1.1. – 31.12.2020 CHF
Ertrag Bankguthaben	–	69
Ertrag Obligationen	132 388	259 057
Ertrag kollektive Kapitalanlagen	7 180	13 917
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	5 964	7 570
<b>Total Erträge</b>	<b>145 532</b>	<b>280 613</b>
abzüglich:		
Sollzinsen und Bankspesen	627	2 843
Revisionsaufwand	398	775
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (0.60%)	51 861	103 025
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.05%)	4 305	8 574
Sonstiger Aufwand	190	476
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	3 011	9 528
<b>Total Aufwand</b>	<b>60 392</b>	<b>125 221</b>
<b>Nettoertrag I</b>	<b>85 140</b>	<b>155 392</b>
Differenz zum steuerbaren Nettoertrag <sup>1</sup>	–	4 530
<b>Nettoertrag II</b>	<b>85 140</b>	<b>159 922</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-17 571	141 909
Differenz zum steuerbaren Nettoertrag <sup>1</sup>	–	-4 530
Total Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-17 571	137 379
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>67 569</b>	<b>297 301</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-4 390	-198 838
<b>Gesamterfolg</b>	<b>63 179</b>	<b>98 463</b>

<sup>1</sup> Gemäss Kreisschreiben Nr. 24 der ESTV

## Erfolgsrechnung Klasse I

	1.1. – 30.6.2021 CHF	1.1. – 31.12.2020 CHF
Ertrag Bankguthaben	–	569
Ertrag Obligationen	1 459 174	2 976 649
Ertrag kollektive Kapitalanlagen	76 052	155 602
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	8 975	186 368
<b>Total Erträge</b>	<b>1 544 201</b>	<b>3 319 188</b>
abzüglich:		
Sollzinsen und Bankspesen	6 578	31 792
Revisionsaufwand	4 385	8 899
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (0.45%)	428 952	888 976
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.05%)	47 414	98 550
Sonstiger Aufwand	2 061	5 437
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	24 020	283 964
<b>Total Aufwand</b>	<b>513 410</b>	<b>1 317 618</b>
<b>Nettoertrag I</b>	<b>1 030 791</b>	<b>2 001 570</b>
Differenz zum steuerbaren Nettoertrag <sup>1</sup>	–	48 785
<b>Nettoertrag II</b>	<b>1 030 791</b>	<b>2 050 355</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-183 787	1 570 529
Differenz zum steuerbaren Nettoertrag <sup>1</sup>	–	-48 785
Total Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-183 787	1 521 744
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>847 004</b>	<b>3 572 099</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-87 342	-2 350 263
<b>Gesamterfolg</b>	<b>759 662</b>	<b>1 221 836</b>

<sup>1</sup> Gemäss Kreisschreiben Nr. 24 der ESTV

## Aufstellung der Vermögenswerte per 30. Juni 2021

Titel	Währung	Bestand (in 1'000 resp. Stück) per 30.6.2021	Käufe	Verkäufe	Kurs per 30.6.2021	Verkehrswert CHF	% des Gesamtfonds- vermögens
<b>Effekten</b>							
<b>Obligationen (an einer Börse gehandelt)</b>						<b>193 275 082</b>	<b>93.03</b>
0,3750 % Abu Dhabi Commercial Bk 18-23.01.2023	CHF	2 000 000			100.850	2 017 000	0.97
0,5225 % Africa Finance 2019-20.12.2023	CHF	900 000			100.700	906 300	0.44
1,6250 % AKEB 16-09.06.2023	CHF	1 500 000			103.400	1 551 000	0.75
1,4500 % AKEB AG 2020-23.07.27	CHF	680 000			107.100	728 280	0.35
0,7000 % Allreal 20-22.09.2028	CHF	1 000 000			101.950	1 019 500	0.49
2,2500 % Alpiq Hldg 11-20.09.2021	CHF	120 000			100.560	120 672	0.06
2,1250 % Alpiq Holding 15-30.06.2023	CHF	700 000			104.150	729 050	0.35
0,2500 % AMAG Leasing 21-27.10.2023	CHF	1 000 000	1 000 000		100.150	1 001 500	0.48
0,7000 % Andina de Fomento 20-04.09.2025	CHF	1 000 000			103.000	1 030 000	0.50
0,8500 % Athene Global 2020-14.10.2025	CHF	1 500 000			103.400	1 551 000	0.75
1,7500 % Axpo Holding 16-29.05.2024	CHF	1 300 000			105.550	1 372 150	0.66
0,5000 % Baloise Holding 19-28.11.2025	CHF	1 300 000			102.800	1 336 400	0.64
0,6925 % Banco Del Estado 18-04.12.2024	CHF	1 300 000			102.100	1 327 300	0.64
0,0100 % Banco Del Estado De Chile 19-04.10.2027	CHF	1 000 000			98.050	980 500	0.47
0,4500 % Banco Mercantile Del Norte 19-18.12.2023	CHF	1 500 000			100.000	1 500 000	0.72
0,3300 % Banco Santander Chile 21-22.06.2027	CHF	1 500 000	1 500 000		100.000	1 500 000	0.72
0,5000 % Bank Cler AG 17-28.11.2025	CHF	1 000 000			102.600	1 026 000	0.49
0,2525 % Bank of America 19-12.06.2026	CHF	1 500 000			101.000	1 515 000	0.73
1,8750 % Basler Kantonalbank 2020-17.03.2049	CHF	800 000			101.250	810 000	0.39
1,7500 % Basler Leben 2017 Perp FRN	CHF	1 515 000			102.050	1 546 058	0.74
1,0000 % BIL 19-10.07.2025	CHF	1 600 000			102.700	1 643 200	0.79
0,7500 % BKW 18-15.10.2025	CHF	1 200 000			104.100	1 249 200	0.60
0,2500 % BKW Energie 19-29.07.2027	CHF	200 000			101.800	203 600	0.10
0,4500 % Black Sea Trade & Development Bank 19-13.06.2023	CHF	1 250 000			100.550	1 256 875	0.60
0,3000 % BNP Paribas 19-15.10.2027	CHF	1 400 000			100.000	1 400 000	0.67
0,1500 % BNP Paribas 20-10.03.2028	CHF	1 000 000			99.000	990 000	0.48
1,5000 % BoS Funding 19-29.11.2023	CHF	1 500 000			101.500	1 522 500	0.73
1,8750 % CABEI 14-25.02.2022	CHF	850 000			101.640	863 940	0.42
0,0500 % Canadian Imperial Bank of Commerce 19-15.10.2026	CHF	1 000 000		1 000 000	100.700	1 007 000	0.48
0,7350 % CBQ Finance 2020-27.11.2024	CHF	1 500 000			101.950	1 529 250	0.74
0,6000 % CIBC 19-30.01.2025	CHF	500 000			102.850	514 250	0.25
0,7500 % Citigroup 19-02.04.2026	CHF	2 000 000			103.150	2 063 000	0.99
2,1250 % Clariant 14-17.10.2024	CHF	100 000			105.650	105 650	0.05
1,1000 % Commerzbank 18-11.07.2025	CHF	1 000 000			103.750	1 037 500	0.50
0,7500 % Coop-Gruppe 18-06.06.2025	CHF	1 500 000			103.250	1 548 750	0.75
1,0500 % COOPEU de Chile 17-15.10.2021	CHF	1 000 000			100.290	1 002 900	0.48
0,4500 % Corp Andida Fomento 15-07.09.2023	CHF	1 500 000			101.550	1 523 250	0.73
0,6250 % Credit Agrocole Ldn 17-12.07.2024	CHF	1 000 000			102.200	1 022 000	0.49
1,3750 % CRH Finance 14-30.09.2022	CHF	300 000			102.160	306 480	0.15
0,6250 % Deutsche Bank 18-08.02.2023	CHF	1 200 000			100.900	1 210 800	0.58
0,5750 % DVB Bank 15-17.06.2022	CHF	1 000 000			100.650	1 006 500	0.48
0,6250 % Emirates NBD Bank 18-09.02.2023	CHF	1 000 000		1 000 000	101.350	1 013 500	0.49
1,6250 % Emmi 13-12.07.2023	CHF	200 000			104.150	208 300	0.10
2,6250 % ENAG Energiefinanz AG 11-31.01.2023	CHF	1 750 000	750 000		103.900	1 818 250	0.88
0,0700 % First Abu Dhabi Bank 19-18.10.2027	CHF	2 000 000			100.000	2 000 000	0.96
0,5780 % FONPLATA 19-11.03.2024	CHF	1 500 000			101.350	1 520 250	0.73

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.



## Aufstellung der Vermögenswerte per 30. Juni 2021

Titel	Währung	Bestand (in 1'000 resp. Stück) per 30.6.2021	Käufe	Verkäufe	Kurs per 30.6.2021	Verkehrswert CHF	% des Gesamtfonds- vermögens
2,2500 % Gaz Capital 17-19.07.2022	CHF	1 000 000			101.750	1 017 500	0.49
1,4500 % Gaz Capital SA 2018-06.03.2023	CHF	500 000			100.750	503 750	0.24
1,5400 % GAZ Finance 2021-30.06.27	CHF	1 500 000	1 500 000		100.100	1 501 500	0.72
1,0000 % Glencore Capital Finance DAC 20-30.03.2027	CHF	2 000 000	1 000 000		102.750	2 055 000	0.99
0,5000 % Goldman Sachs Grp 17-04.12.2024	CHF	1 500 000			102.100	1 531 500	0.74
0,8000 % Grande Dixence 19-17.06.2026	CHF	800 000			103.850	830 800	0.40
1,5000 % Helvetia 2020 Perp.	CHF	860 000			101.250	870 750	0.42
3,0000 % Helvetia Schweiz. Versicherungsges. 2015 perp. FRN	CHF	500 000			102.950	514 750	0.25
0,2725 % Henkel AG & Co. KGaA	CHF	1 000 000			101.100	1 011 000	0.49
2,1250 % Hero 2016-Perp	CHF	375 000			101.100	379 125	0.18
3,0000 % Holcim 12-22.11.2022	CHF	100 000			104.470	104 470	0.05
0,3750 % Jackson National Life 17-18.07.2025	CHF	1 200 000			101.650	1 219 800	0.59
2,3750 % Julius Baer 25.06.2019 Perp	CHF	500 000			101.500	507 500	0.24
2,0000 % Kernkraftwerk Leibstadt 19-14.02.2025	CHF	1 000 000			107.200	1 072 000	0.52
1,5000 % KKW Leibstadt 15-16.12.2022	CHF	1 045 000			102.440	1 070 498	0.52
0,8750 % Korea National Oil 20-21.04.2025	CHF	1 000 000			104.550	1 045 500	0.50
1,0000 % LafargeHolcim 18-11.12.2024	CHF	1 000 000			103.550	1 035 500	0.50
1,0000 % Lloyds Bank Grp 18-04.03.2025	CHF	1 500 000			103.900	1 558 500	0.75
0,3500 % Lonza Swiss Finanz 2020-22.09.2026	CHF	1 000 000			101.550	1 015 500	0.49
1,8000 % Luzerner Kantonalbank 2019 perp. FRN	CHF	500 000			101.450	507 250	0.24
1,0183 % mBank 19-04.10.2024	CHF	400 000			101.600	406 400	0.20
2,0000 % Nant de Drance 16-02.02.2026	CHF	1 200 000			109.300	1 311 600	0.63
1,5500 % Nant de Drance SA 18-19.08.2025	CHF	1 000 000			106.650	1 066 500	0.51
0,3000 % National Australia Bank 17-31.10.2025	CHF	1 500 000			102.300	1 534 500	0.74
3,2500 % National Comp Kazakhstan Temir Zholy 18-05.12.2023	CHF	1 100 000			106.500	1 171 500	0.56
0,1250 % NatWest Markets 19-13.09.2023	CHF	1 200 000			101.050	1 212 600	0.58
0,4000 % Partners Grp 19-21.06.2027	CHF	2 000 000			102.150	2 043 000	0.98
2,3750 % PEMEX 16-14.12.2021	CHF	1 200 000			100.670	1 208 040	0.58
0,3000 % PKO BP 17-02.11.2021	CHF	1 500 000			100.320	1 504 800	0.72
2,0000 % Raiffeisen 2020 Perp.	CHF	1 000 000			100.250	1 002 500	0.48
0,1775 % Raiffeisen 21-15.01.2027	CHF	1 000 000	1 000 000		100.200	1 002 000	0.48
0,1825 % Raiffeisen Schweiz 2020-11.11.2025	CHF	1 500 000			100.450	1 506 750	0.73
0,5000 % RCI 19-18.07.2024	CHF	500 000			101.050	505 250	0.24
0,8980 % RZD Capital 19-03.10.2025	CHF	1 500 000			100.400	1 506 000	0.72
0,8400 % RZD Capital 20-12.03.2026	CHF	2 000 000			100.200	2 004 000	0.96
2,1250 % Siegfried Hldng 2016-Perp	CHF	500 000			100.700	503 500	0.24
0,7600 % Sinochem Offshore Cap 15-17.06.2022	CHF	750 000			100.210	751 575	0.36
0,2500 % Societe Generale 19-08.10.2026	CHF	2 000 000			99.350	1 987 000	0.96
0,3500 % SpareBank 1 SMN 16-05.04.2023	CHF	1 000 000			101.100	1 011 000	0.49
3,7500 % Swiss Life 2016-Perp	CHF	400 000			100.850	403 400	0.19
2,0000 % Swiss Life 2018-Perp / FRN	CHF	2 000 000			102.550	2 051 000	0.99
1,7500 % Swiss Life 2021 Perp.	CHF	1 000 000	1 000 000		102.050	1 020 500	0.49
0,5000 % Swiss Prime Site AG 16-03.11.2025	CHF	590 000			101.500	598 850	0.29
0,2200 % SwissCar ABS 2018-18.10.2028	CHF	1 000 000			100.100	1 001 000	0.48
1,6250 % Syngenta Finance 14-01.11.2024	CHF	1 000 000			103.350	1 033 500	0.50
0,1250 % Syngenta Finance 20-09.12.2022	CHF	1 000 000			99.770	997 700	0.48
0,4450 % The Korea Development Bank 20-08.05.2025	CHF	680 000			103.000	700 400	0.34
1,0000 % Transurban Fin 18-08.12.2025	CHF	1 200 000			103.250	1 239 000	0.60
0,6500 % Transurban Queensland Finance Pty 16-02.11.2026	CHF	600 000			101.500	609 000	0.29

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

## Aufstellung der Vermögenswerte per 30. Juni 2021

Titel	Währung	Bestand (in 1'000 resp. Stück) per 30.6.2021	Käufe	Verkäufe	Kurs per 30.6.2021	Verkehrswert CHF	% des Gesamtfonds- vermögens
1,2500 % UBS Grp 16-23.02.2026	CHF	600 000			106.100	636 600	0.31
1,0000 % Verizon Comm 17-30.11.2027	CHF	1 000 000			105.700	1 057 000	0.51
0,7500 % Vifor Pharma 18-13.09.2022	CHF	1 000 000			100.820	1 008 200	0.49
2,1250 % ZKB 2017-Perp FRN	CHF	800 000			102.000	816 000	0.39
1,7500 % ZKB 2020 FRN Perp	CHF	1 000 000			100.950	1 009 500	0.49
2,7500 % Zuerich Vers. Ges. 14 Perp.	CHF	1 070 000			100.800	1 078 560	0.52
0,9500 % Deutsche Bahn Finance 2019-Perp / FRN	EUR	900 000	900 000		100.119	987 742	0.48
1,6250 % Alliander 2018-Perp / FRN	EUR	360 000			104.337	411 742	0.20
0,6250 % Athene Global 21-12.01.2028	EUR	1 050 000	1 050 000		99.070	1 140 292	0.55
1,0000 % Bayerische Landesbank 2021-23.09.31	EUR	1 000 000	1 000 000		99.730	1 093 227	0.53
3,2500 % BP Capital Markets 2020 Perp.	EUR	1 000 000			106.815	1 170 892	0.56
0,8750 % CEZ 2019-02.12.2026	EUR	2 000 000			102.480	2 246 744	1.08
1,7610 % Channel Link Enterprises Fin 17-30.06.2050	EUR	1 000 000			99.644	1 092 284	0.53
1,6250 % Corporacion Andina De Fomento 20-03.06.2025	EUR	1 000 000			105.585	1 157 409	0.56
1,7500 % CSSC Capital Two 18-27.09.2023	EUR	1 800 000			101.100	1 994 841	0.96
0,2500 % EMTN Goldman Sachs Group 2021-26.01.2028	EUR	1 000 000	1 000 000		98.330	1 077 880	0.52
1,0000 % Eurasian Development Bank 2021-17.03.2026	EUR	1 300 000	1 300 000		100.080	1 426 183	0.69
2,5000 % Fidelity Worldwide 2016-04.11.2026	EUR	600 000			109.815	722 266	0.35
2,5000 % ING Grp 17-15.02.2029 FRN	EUR	600 000			105.710	695 267	0.33
0,3890 % JPMorgan Chase & Co 20-24.02.2028	EUR	1 580 000			100.280	1 736 824	0.84
1,6250 % Merck 19-25.06.2079	EUR	1 000 000			103.120	1 130 388	0.54
1,6250 % Mexiko 19-08.04.2026	EUR	1 000 000			105.490	1 156 367	0.56
3,5000 % NET4GAS 14-28.07.2026	EUR	1 500 000			114.135	1 876 699	0.90
3,7500 % Petroleos Mexicanos PEMEX 17-21.02.2024	EUR	1 000 000			103.225	1 131 539	0.54
0,5000 % RELX Finance 20-10.03.2028	EUR	200 000			100.655	220 673	0.11
1,6250 % Suez 2019-Perp / FRN	EUR	600 000			100.575	661 494	0.32
1,3000 % Three Gorges Fin 17-21.06.2024	EUR	1 400 000			102.340	1 570 572	0.76
2,7080 % Total AG 2016-Perp FRN	EUR	1 500 000			104.240	1 713 997	0.83
0,2500 % UBS Group 2020-05.11.2028	EUR	1 730 000			98.830	1 874 215	0.90
0,2500 % UBS Group 2021-24.02.2028	EUR	1 000 000	2 850 000	1 850 000	99.095	1 086 266	0.52
4,0320 % VEB Finance 13-21.02.2023	EUR	1 300 000			105.385	1 501 781	0.72
1,8750 % Volkswagen International Finance 17-30.03.2027	EUR	2 000 000			108.710	2 383 329	1.15
0,2500 % Volkswagen Leasing 2021-12.01.2026	EUR	540 000	540 000		100.185	593 036	0.29
1,3750 % Wells Fargo 16-26.10.2026	EUR	1 300 000			105.770	1 507 268	0.73
2,0000 % ZF Europe Finance 19-23.02.2026	EUR	1 000 000			101.130	1 108 574	0.53
6,1250 % Aviva PLC 2003-Perp / FRN	GBP	1 000 000			106.515	1 360 136	0.65
1,7000 % Barclays 2020-03.11.26	GBP	1 400 000			101.490	1 814 358	0.87
3,0000 % ING Groep Bank 19-18.02.2026	GBP	1 000 000			108.210	1 381 780	0.67
2,8750 % Places for People Treasury 16-17.08.2026	GBP	1 200 000			108.815	1 667 407	0.80
4,3750 % Abu Dhabi Nat Energy 18-23.04.2025	USD	1 300 000			112.370	1 350 300	0.65
4,1250 % Afreximbank 17-20.06.2024	USD	1 000 000			107.125	990 210	0.48
4,3750 % Africa Finance 19-17.04.2026	USD	1 500 000			108.590	1 505 628	0.72
2,6340 % African Export-Import Bank 2021-17.05.2026	USD	1 000 000	1 000 000		101.150	934 980	0.45
3,8750 % Allianz 2016-Perp	USD	1 200 000	1 200 000		100.875	1 118 926	0.54
1,1400 % Banco Centroamericano 21-09.02.2026	USD	600 000	600 000		99.335	550 922	0.27
2,0000 % Banco Centroamericano CABEL 20-06.05.2025	USD	1 500 000			103.320	1 432 558	0.69
4,1250 % Beijing State Owned Ass Mngmt 15-26.05.2025	USD	1 900 000			107.300	1 884 472	0.91
4,5000 % Cloverie 14-11.09.2044 FRN	USD	2 100 000			108.500	2 106 131	1.01
2,4000 % COFIDE 2020-28.09.2027	USD	1 280 000			98.395	1 164 178	0.56

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zururckzufuhren.

## Aufstellung der Vermögenswerte per 30. Juni 2021

Titel	Währung	Bestand (in 1'000 resp. Stück) per 30.6.2021	Käufe	Verkäufe	Kurs per 30.6.2021	Verkehrswert CHF	% des Gesamtfonds- vermögens
1,3050 % Credit Suisse Group 2021-02.02.2027 FRN	USD	1 500 000	1 500 000		97.530	1 352 278	0.65
1,6210 % Danske Bank 20-11.09.2026	USD	1 500 000			99.880	1 384 861	0.67
5,3750 % Eastern & Southern African Bank 17-14.03.2022	USD	1 200 000			102.530	1 137 283	0.55
1,8270 % El Sukuk Company 2020-23.09.2025	USD	2 000 000			100.855	1 864 506	0.90
1,7500 % Equinor ASA 20-22.01.2026	USD	1 000 000			102.907	951 221	0.46
4,3000 % HSBC Hldgs 16-08.03.2026	USD	1 200 000			112.135	1 243 824	0.60
1,6450 % HSBC Holdings 2020-18.04.2026	USD	2 000 000			101.328	1 873 251	0.90
3,0000 % Hyundai Capital America 20-10.02.2027	USD	1 000 000			105.590	976 021	0.47
1,7500 % ICBCIL Finance Co. -EMTN- 2020-25.08.2025	USD	1 500 000			99.890	1 385 000	0.67
3,8750 % Indo Eximbank 17-06.04.2024	USD	1 200 000			107.235	1 189 472	0.57
1,5000 % KB Capital 2020-28.10.2025	USD	1 600 000			99.779	1 475 692	0.71
2,5000 % MDGH GMTN 20-21.05.2026	USD	1 000 000			105.120	971 677	0.47
2,5500 % MMC Finance DAC 20-11.09.2025	USD	800 000			101.050	747 245	0.36
4,9500 % Qatar Reinsurance 2017-Perp / FRN	USD	2 000 000			101.895	1 883 733	0.91
2,6250 % QNB FINANCE 20-15.05.2025	USD	1 200 000			104.660	1 160 910	0.56
1,3750 % QNB FINANCE LTD 2021-26.01.2026	USD	1 400 000	4 400 000	3 000 000	99.210	1 283 867	0.62
1,7400 % Saudi Electricity Global Sukuk 20-17.09.2025	USD	1 500 000			101.600	1 408 709	0.68
1,6250 % Sinochem Offshore Capital 2020-29.10.2025	USD	2 400 000			99.115	2 198 807	1.06
4,2500 % Swiss Re Finance 2019-Perp / FRN	USD	1 600 000			105.946	1 566 899	0.75
4,2500 % Willow No. 2 15-01.10.2045	USD	500 000			108.720	502 477	0.24
<b>Obligationen (an einem anderen geregelten Markt gehandelt)</b>						<b>5 745 861</b>	<b>2.77</b>
1,0000 % Glarner Kantonalbank 2021-28.07.31	CHF	815 000	815 000		100.640	820 216	0.39
0,3850 % MTN Scotiabank Chile 2021-22.07.2026	CHF	1 200 000	1 200 000		100.170	1 202 040	0.58
3,5000 % Black Sea Bank 19-25.06.2024	USD	2 100 000			105.450	2 046 927	0.99
3,5160 % Emirates Development 19-06.03.2024	USD	1 700 000			106.700	1 676 678	0.81
<b>Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen (an einer Börse gehandelt)</b>						<b>4 644 922</b>	<b>2.24</b>
iShs JP Morgan USD EM Corp Bond	USD	38 700	4 300		103.870	3 715 673	1.79
iSHS JPM USD Bond Fund	USD	9 000			111.700	929 249	0.45
<b>Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen (an einem anderen geregelten Markt gehandelt)</b>						<b>2 978 502</b>	<b>1.43</b>
Swisscanto (LU) Bond Invest CoCo Units -DTH CHF-Sw	CHF	15 967			186.540	2 978 502	1.43
<b>Total Effekten</b>						<b>206 644 367</b>	<b>99.47</b>
Derivate (gemäss separater Aufstellung)						-1 447 754	-0.70
Flüssige Mittel und übrige Aktiven						2 559 233	1.23
Gesamtfondsvermögen						207 755 846	100.00
Verbindlichkeiten						-24 275	
<b>Total Nettofondsvermögen</b>						<b>207 731 571</b>	
<i>Umrechnungskurse:</i>							
EUR 1.0000 = CHF 1.096187    GBP 1.0000 = CHF 1.276943    USD 1.0000 = CHF 0.92435							

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

## Aufstellung der Vermögenswerte per 30. Juni 2021

### Vermögensstruktur

Obligationen nach Restlaufzeit	Verkehrswert CHF	% Anteil am Gesamtfondsvermögen
< 1 Jahr	8 596 710	4.14
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	40 667 443	19.57
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	71 888 365	34.60
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	47 227 748	22.73
>= 10 Jahre	7 554 723	3.64
Anleihen ohne festen Verfall	23 085 954	11.11
<b>Total</b>	<b>199 020 943</b>	<b>95.80</b>

### Anlagen nach Bewertungskategorien

Die folgende Tabelle zeigt die Bewertungs-Hierarchie der Anlagen. Die Bewertung der Anlagen entspricht dabei dem Preis, der in einer geordneten Transaktion unter Marktteilnehmern zum Bewertungszeitpunkt beim Verkauf einer Anlage erzielt werden würde.

Anlageart	Betrag Total	Bewertung		
		bewertet zu Kursen, die an einem aktiven Markt bezahlt werden	bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	bewertet aufgrund von nicht beobachtbaren Parametern (Bewertungsmodelle)
Aktien	–	–	–	–
Obligationen	199 020 943	193 275 082	5 745 861	–
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	7 623 424	4 644 922	2 978 502	–
Derivate	-1 447 754	–	-1 447 754	–
Futures <sup>1</sup>	0.00	0.00	–	–
<b>Total</b>	<b>205 196 613</b>	<b>197 920 004</b>	<b>7 276 609</b>	<b>–</b>

<sup>1</sup> Der Kurserfolg der Futures wird täglich über das Margin-Konto ausgeglichen. Aus diesem Grund werden die Futures nicht bewertet und entsprechend mit Null ausgewiesen.

## Abgeschlossene Geschäfte während des Berichtszeitraumes

(Soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen)

Währung	Titel	Käufe	Verkäufe
<b>Effekten</b>			
<b>Obligationen</b>			
CHF	2,5000 % AEVIS VICTORIA 16-07.06.2021		490 000
CHF	1,3750 % AT&T 14-04.12.2024		700 000
CHF	0,7500 % Banco Santander 17-12.06.2023		1 200 000
CHF	0,6970 % CBQ Finanz 18-22.03.2021		1 300 000
CHF	1,0000 % CS Group Funding 15-14.04.2023		1 000 000
CHF	1,7500 % Grande Dixence 16-12.05.2022		980 000
CHF	1,6250 % Hirslanden 15-25.02.2021		700 000
CHF	0,7500 % Macquarie Bank 16-05.02.2024		1 000 000
CHF	0,8750 % UBS Grp Funding 19-30.01.2025		1 000 000
CHF	2,7500 % Zürich Versicherung 2016-Perp		1 200 000
EUR	1,1250 % Athene Global Funding 2020-02.09.2025		1 000 000
EUR	2,3840 % Eesti Energia 15-22.09.2023		1 000 000
EUR	0,6250 % Glencore Finance (Europe) 19-11.09.2024		1 000 000
EUR	1,3750 % Goldman Sachs Grp 17-15.05.2024		1 000 000
EUR	1,8750 % Volkswagen Bank 19-31.01.2024		500 000
USD	5,5000 % BOAD 16-06.05.2021		1 000 000
USD	3,0000 % GAZ Finance 2020-29.06.2027		1 500 000
USD	2,5000 % MDGH GMTN 19-07.11.2024		820 000
USD	1,4500 % Sinopec Group Overseas 21-08.01.2026	200 000	200 000
<b>Derivate</b>			
Kontrakte:			
EUR	Future EURO-BUND 08.03.2021		90
EUR	Future EURO-BUND 08.06.2021	90	90

Bezeichnung	Währung	Bestand Ende Vorperiode	Käufe	Verkäufe	Bestand 30.6.2021
<b>Devisentermingeschäfte</b>					
Devisenterminkontrakt CHF EUR 20.05.21	EUR	-31 300 000	32 400 000	-1 100 000	-
Devisenterminkontrakt EUR CHF 19.11.21	EUR	-	-	-33 500 000	-33 500 000
Devisenterminkontrakt GBP CHF 19.11.21	GBP	-	-	-4 900 000	-4 900 000
Devisenterminkontrakt GBP CHF 20.05.21	GBP	-4 750 000	4 750 000	-	-
Devisenterminkontrakt USD CHF 19.11.21	USD	-	1 350 000	-53 540 000	-52 190 000
Devisenterminkontrakt USD CHF 20.05.21	USD	-50 800 000	53 540 000	-2 740 000	-

Käufe und Verkäufe umfassen die Transaktionen: Käufe, Verkäufe, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Konversionen, Namensänderungen, Titelaufteilungen, Überträge, Umtausch zwischen Gesellschaften, Gratistitel, Reversesplits, Stock- und Wahldividenden, Ausgang infolge Verfall, Auslosungen, Rückzahlungen und Sacheinlagen. Obligationen in Tausend.

## Derivate unter Anwendung des Commitment-Ansatzes II

### Gesamtengagement aus Derivaten

	betragsmässig in CHF	in % des Nettofondsvermögens
brutto	104 669 722	50.39
netto	–	0.00

### Futures

Anzahl	Titel
-90	Euro-Bund 08.09.2021
-40	U.S. Treasury - 10yrs 21.09.2021

### Devisentermingeschäfte

Währung	Verfall	Betrag FW	Gegenwert Einstand CHF	Wert per 30.6.2021 CHF	Erfolg CHF
EUR/CHF	19.11.2021	-33 500 000	36 699 081	-36 685 949	13 132
USD/CHF	19.11.2021	-52 190 000	46 617 139	-48 061 087	-1 443 948
GBP/CHF	19.11.2021	-4 900 000	6 218 281	-6 235 219	-16 938
<b>Erfolg Devisentermingeschäfte</b>					<b>-1 447 754</b>

Identität der Vertragspartner bei OTC Derivat-Geschäften:  
Devisentermingeschäfte: UBS Switzerland AG, Zürich (Depotbank).

## Vermögensrechnung

	30.6.2021 USD	31.12.2020 USD
Bankguthaben auf Sicht	4 291 392	7 430 007
Debitoren	9 362	10 636
Obligationen	163 034 691	163 183 991
Kollektive Kapitalanlagen	8 007 360	8 008 940
Derivate	119 662	-82 202
Sonstige Aktiven	1 413 653	1 346 199
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>176 876 120</b>	<b>179 897 571</b>
Bankverbindlichkeiten	-7 813	-
Verbindlichkeiten	-25 176	-17 495
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>176 843 131</b>	<b>179 880 076</b>
<b>Anzahl Anteile im Umlauf</b>	<b>Anteilscheine</b>	<b>Anteilscheine</b>
Stand am Beginn der Berichtsperiode der Anteilsklasse B	1 906	896
Ausgegebene Anteile	70	1 010
Zurückgenommene Anteile	-588	-
<b>Stand am Ende der Berichtsperiode der Anteilsklasse B</b>	<b>1 388</b>	<b>1 906</b>
Stand am Beginn der Berichtsperiode der Anteilsklasse I	148 456	137 768
Ausgegebene Anteile	3 031	16 805
Zurückgenommene Anteile	-3 651	-6 117
<b>Stand am Ende der Berichtsperiode der Anteilsklasse I</b>	<b>147 836</b>	<b>148 456</b>
<b>Inventarwert eines Anteils</b>	<b>Klasse B in USD</b>	<b>Klasse I in USD</b>
30.6.2021	1 173.09	1 185.19
<b>Veränderung des Nettofondsvermögens</b>	<b>USD</b>	
Nettofondsvermögen am Beginn der Berichtsperiode	179 880 076	
Entsteuerung Thesaurierung	-1 603 879	
Saldo aus Anteilscheinverkehr	-1 314 554	
Gesamterfolg der Berichtsperiode	-118 511	
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>176 843 131</b>	

## Erfolgsrechnung Klasse B

	1.1. – 30.6.2021 USD	1.1. – 31.12.2020 USD
Ertrag Bankguthaben	–	–
Ertrag Obligationen	27 611	43 673
Ertrag kollektive Kapitalanlagen	1 257	2 305
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	388	17 404
<b>Total Erträge</b>	<b>29 256</b>	<b>63 382</b>
abzüglich:		
Sollzinsen und Bankspesen	–	–
Revisionsaufwand	61	90
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (0.70%)	7 292	10 358
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.05%)	513	736
Sonstiger Aufwand	29	52
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	4 847	–
<b>Total Aufwand</b>	<b>12 742</b>	<b>11 236</b>
<b>Nettoertrag I</b>	<b>16 514</b>	<b>52 146</b>
Differenz zum steuerbaren Nettoertrag <sup>1</sup>	–	1 226
<b>Nettoertrag II</b>	<b>16 514</b>	<b>53 372</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	888	13 761
Differenz zum steuerbaren Nettoertrag <sup>1</sup>	–	-1 226
Total Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	888	12 535
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>17 402</b>	<b>65 907</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-26 351	30 337
<b>Gesamterfolg</b>	<b>-8 949</b>	<b>96 244</b>

<sup>1</sup> Gemäss Kreisschreiben Nr. 24 der ESTV



## Erfolgsrechnung Klasse I

	1.1. – 30.6.2021 USD	1.1. – 31.12.2020 USD
Ertrag Bankguthaben	–	–
Ertrag Obligationen	2 351 957	5 045 730
Ertrag kollektive Kapitalanlagen	110 633	238 183
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	18 013	199 192
<b>Total Erträge</b>	<b>2 480 603</b>	<b>5 483 105</b>
abzüglich:		
Sollzinsen und Bankspesen	–	–
Revisionsaufwand	5 234	10 232
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (0.51%)	448 278	846 976
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.05%)	43 841	84 045
Sonstiger Aufwand	2 372	6 255
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	31 736	92 440
<b>Total Aufwand</b>	<b>531 461</b>	<b>1 039 948</b>
<b>Nettoertrag I</b>	<b>1 949 142</b>	<b>4 443 157</b>
Differenz zum steuerbaren Nettoertrag <sup>1</sup>	–	39 587
<b>Nettoertrag II</b>	<b>1 949 142</b>	<b>4 482 744</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	95 587	1 081 742
Differenz zum steuerbaren Nettoertrag <sup>1</sup>	–	-39 587
Total Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	95 587	1 042 155
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>2 044 729</b>	<b>5 524 899</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-2 154 291	3 671 034
<b>Gesamterfolg</b>	<b>-109 562</b>	<b>9 195 933</b>

<sup>1</sup> Gemäss Kreisschreiben Nr. 24 der ESTV

## Aufstellung der Vermögenswerte per 30. Juni 2021

Titel	Währung	Bestand (in 1'000 resp. Stück) per 30.6.2021	Käufe	Verkäufe	Kurs per 30.6.2021	Verkehrswert USD	% des Gesamtfonds- vermögens
<b>Effekten</b>							
<b>Obligationen (an einer Börse gehandelt)</b>						<b>149 083 910</b>	<b>84.29</b>
1,6250 % Merck 20-09.09.2080	EUR	1 000 000	1 000 000		103.010	1 221 596	0.69
2,7080 % Total AG 2016-Perp FRN	EUR	1 200 000			104.240	1 483 419	0.84
1,3500 % Vereinigte Mexikanische Staaten 20-18.09.2027	EUR	1 000 000			103.825	1 231 261	0.70
4,4000 % ABN AMRO Bank 17-27.03.2028 FRN	USD	1 000 000			105.355	1 053 550	0.60
2,5000 % Abu Dhabi 17-11.10.2022	USD	200 000			102.750	205 500	0.12
4,0000 % Abu Dhabi Comm Bk 18-13.03.2023	USD	1 500 000			105.520	1 582 800	0.89
3,6250 % Abu Dhabi National Energy 12-12.01.2023	USD	272 000		728 000	104.885	285 287	0.16
4,1250 % Afreximbank 17-20.06.2024	USD	1 400 000			107.125	1 499 750	0.85
2,6340 % African Export-Import Bank 2021-17.05.2026	USD	1 300 000	1 300 000		101.150	1 314 950	0.74
3,5000 % Allianz 2020 Perp.	USD	800 000			103.188	825 504	0.47
2,8000 % Amazon.com 18-22.08.2024	USD	240 000			106.490	255 576	0.14
2,7500 % Andina De Fomento 17-06.01.2023	USD	1 200 000			102.754	1 233 048	0.70
3,1410 % APICORP Sukuk 17-01.11.2022	USD	1 500 000			103.665	1 554 975	0.88
1,2600 % Arab Petroleum 2021-10.02.26	USD	1 500 000	5 000 000	3 500 000	100.170	1 502 550	0.85
5,6250 % Argentum Netherlands 16-15.08.2052 FRN	USD	800 000			114.925	919 400	0.52
5,1250 % Argentum Netherlands 18-01.06.2048 / FRN	USD	200 000			115.175	230 350	0.13
0,7000 % AstraZeneca 2020-08.04.2026	USD	1 000 000			97.523	975 230	0.55
2,5000 % Athene GIBL 20-14.01.2025	USD	1 000 000			104.100	1 041 000	0.59
3,5000 % Azure Nova International 17-21.03.2022	USD	1 000 000			101.600	1 016 000	0.57
1,1400 % Banco Centroamericano 21-09.02.2026	USD	800 000	800 000		99.335	794 680	0.45
2,0000 % Banco Centroamericano CABEI 20-06.05.2025	USD	2 000 000			103.320	2 066 400	1.17
4,3750 % Bancomext Snc 15-14.10.2025	USD	1 000 000			110.730	1 107 300	0.63
3,4580 % Bank of America 19-15.03.2025	USD	1 000 000			106.884	1 068 840	0.60
1,1970 % Bank of America 2020-24.10.2026	USD	500 000			99.520	497 600	0.28
0,9490 % Bank of Montreal 21-22.01.2027 FRN	USD	1 700 000	3 300 000	1 600 000	98.451	1 673 667	0.95
4,3750 % Barclays 16-12.01.2026	USD	1 300 000			111.993	1 455 909	0.82
2,7500 % Basler KB 17-08.02.2022	USD	1 000 000			100.500	1 005 000	0.57
3,0000 % Bayer US Finance 14-08.10.2021 Sr Reg S	USD	1 100 000			100.600	1 106 600	0.63
3,4500 % BMW US Capital 18-12.04.2023	USD	1 000 000			105.112	1 051 120	0.59
0,7500 % BNG Bank 20-17.4.2023	USD	1 500 000			100.845	1 512 675	0.86
1,9040 % BNP Paribas 2020-30.09.2028	USD	1 500 000			99.000	1 485 000	0.84
2,6500 % BNZ International Funding 2017-03.11.2022	USD	1 400 000			103.095	1 443 330	0.82
1,0000 % BPCE 21-20.01.2026	USD	1 250 000	1 250 000		98.867	1 235 838	0.70
4,5000 % British Telecom 18-04.12.2023	USD	1 300 000			108.817	1 414 621	0.80
4,3500 % Bunge Ltd Finance 18-15.03.2024	USD	1 585 000			108.903	1 726 113	0.98
3,4000 % Chevron Phillips 16-01.12.2026	USD	1 500 000			107.110	1 606 650	0.91
4,0000 % CK Hutchison Cap Sec 2017-Perp	USD	400 000			102.070	408 280	0.23
2,4000 % COFIDE 2020-28.09.2027	USD	1 000 000			98.395	983 950	0.56
2,1250 % Corp Andina Fomento 16-27.09.2021	USD	1 300 000			100.371	1 304 823	0.74
1,2470 % Credit Agricole MTN 2021-26.01.2027 FRN	USD	1 700 000	1 700 000		98.000	1 666 000	0.94
1,3050 % Credit Suisse Group 2021-02.02.2027 FRN	USD	1 500 000	1 500 000		97.530	1 462 950	0.83
3,7500 % CS Funding 16-26.03.2025	USD	1 000 000			108.495	1 084 950	0.61
2,9000 % CSCEC Finance 17-05.07.2022	USD	600 000			101.580	609 480	0.34
4,1250 % CSSC 18-27.09.2021	USD	1 000 000			100.690	1 006 900	0.57
1,6210 % Danske Bank 20-11.09.2026	USD	1 300 000			99.880	1 298 440	0.73
1,2260 % Danske Bank A/S 2020-22.06.2024	USD	690 000			101.092	697 531	0.39

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

## Aufstellung der Vermögenswerte per 30. Juni 2021

Titel	Währung	Bestand (in 1'000 resp. Stück) per 30.6.2021	Käufe	Verkäufe	Kurs per 30.6.2021	Verkehrswert USD	% des Gesamtfonds- vermögens
5,7500 % Demeter Invest 15-15.08.2050 FRN	USD	900 000			113.445	1 021 005	0.58
4,1250 % Development Bank of Kazakhstan 12-10.12.2022	USD	1 200 000			104.445	1 253 340	0.71
2,1500 % DNB Bank ASA 2019-02.12.2022	USD	1 500 000			102.610	1 539 155	0.87
4,5500 % Dow Chemical 19-30.11.2025	USD	250 000			114.161	285 402	0.16
5,3750 % Eastern & Southern African Bank 17-14.03.2022	USD	1 000 000			102.530	1 025 300	0.58
4,1250 % Ecopetrol 14-16.01.2025	USD	1 300 000			105.460	1 370 980	0.78
1,8270 % El Sukuk Company 2020-23.09.2025	USD	1 425 000			100.855	1 437 184	0.81
4,3750 % ENAP 14-30.10.2024	USD	1 000 000			107.680	1 076 800	0.61
1,7500 % Equinor ASA 20-22.01.2026	USD	1 660 000			102.907	1 708 256	0.97
4,7670 % Eurasian Development Bank 12-20.09.2022	USD	1 500 000			104.400	1 566 000	0.89
3,1250 % Export Import Bank of India 16-20.07.2021	USD	500 000			100.098	500 490	0.28
3,6250 % FAB Sukuk 18-05.03.2023	USD	1 000 000			105.065	1 050 650	0.59
2,0500 % Fed Caiss Desjard 20-10.02.2025	USD	1 500 000			103.250	1 548 743	0.88
4,3750 % Gas Natural 13-01.04.2023	USD	1 000 000			103.723	1 037 230	0.59
3,0000 % GAZ Finance 2020-29.06.2027	USD	1 400 000			101.440	1 420 160	0.80
1,2000 % Gilead Sciences 2020-1.10.2027	USD	1 000 000			97.505	975 050	0.55
4,1250 % Glencore Funding 13-30.05.2023	USD	650 000			106.270	690 755	0.39
1,6250 % Glencore Funding LLC 2020-01.09.2025	USD	1 000 000			101.357	1 013 570	0.57
4,5000 % Global Bank 16-21.10.2021	USD	750 000			100.710	755 325	0.43
2,9050 % Goldman Sachs Grp 17-24.07.2023	USD	1 300 000			102.521	1 332 767	0.75
3,5000 % Goldman Sachs Grp Inc 16-16.11.2026	USD	1 000 000			108.819	1 088 190	0.62
4,9490 % GTLK Eur Cptl 19-18.02.2026	USD	870 000			106.520	926 724	0.52
4,0500 % Harley Davidson Fin 19-04.02.2022	USD	1 500 000			101.989	1 529 835	0.86
4,3000 % HSBC Hldgs 16-08.03.2026	USD	1 000 000			112.135	1 121 350	0.63
1,5890 % HSBC Holdings 20-24.05.2027 FRN	USD	1 000 000			100.197	1 001 970	0.57
2,6500 % Hyundai Capital America 20-10.02.2025	USD	1 000 000			104.419	1 044 190	0.59
3,1250 % Imperial Tobacco Finance PLC 19-26.07.2024	USD	1 500 000			104.587	1 568 805	0.89
3,8750 % Indo Eximbank 17-06.04.2024	USD	1 000 000			107.235	1 072 350	0.61
4,6250 % ING Grp Bank 18-06.01.2026	USD	700 000			113.610	795 270	0.45
2,0830 % JPMorgan Chase 20-22.04.2026	USD	1 375 000			103.488	1 422 960	0.80
4,4170 % Keurig Dr Peppr 19-25.05.2025	USD	1 500 000			112.220	1 683 300	0.95
3,8750 % Korea East-West Power 18-19.07.2023	USD	1 500 000			106.600	1 599 000	0.90
0,8750 % Korea National Oil 2020-05.10.2025	USD	1 700 000			98.475	1 674 075	0.95
2,1250 % Korea South East Power 20-03.02.2025	USD	260 000			103.372	268 767	0.15
2,0000 % Korean Air Lines 19-04.09.2022	USD	1 500 000			101.260	1 518 900	0.86
4,0500 % Lloyds Bank Grp 18-16.08.2023	USD	835 000			107.211	895 212	0.51
2,5000 % MDGH GMTN 19-07.11.2024	USD	1 000 000			104.990	1 049 900	0.59
2,5000 % MDGH GMTN 20-21.05.2026	USD	1 500 000			105.120	1 576 800	0.89
1,7920 % Medium Term Notes Societe Generale 21-09.06.2027	USD	1 500 000	1 500 000		99.710	1 495 650	0.85
0,8490 % Mizuho Financia 20-08.09.2024	USD	1 000 000			100.295	1 002 950	0.57
1,2340 % Mizuho Financial Group 21-22.05.2027 FRN	USD	1 000 000	1 000 000		98.488	984 880	0.56
2,5500 % MMC Finance DAC 20-11.09.2025	USD	1 000 000			101.050	1 010 500	0.57
3,8490 % MMC Norilsk 17-08.04.2022	USD	800 000			101.310	810 480	0.46
0,7310 % Morgan Stanley 2021-05.04.2024	USD	1 000 000	1 000 000		100.229	1 002 290	0.57
0,9850 % MTN Morgan Stanley 20-10.12.2026 FRN	USD	990 000			98.450	974 655	0.55
3,8500 % Nasdaq 16-30.06.2026	USD	600 000			111.643	669 858	0.38
2,4000 % National Australia Bk 16-07.12.2021	USD	1 500 000			100.915	1 513 725	0.86
0,5500 % National Bank of Canada 20-15.11.2024	USD	1 400 000			99.690	1 395 660	0.79
3,8750 % NONGHYUP Bank	USD	600 000			106.609	639 654	0.36

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

## Aufstellung der Vermögenswerte per 30. Juni 2021

Titel	Währung	Bestand (in 1'000 resp. Stück) per 30.6.2021	Käufe	Verkäufe	Kurs per 30.6.2021	Verkehrswert USD	% des Gesamtfonds- vermögens
1,2500 % NONGHYUP BANK 20-20.07.2025	USD	1 300 000			100.260	1 303 380	0.74
4,2500 % Nordea Bank 12-21.09.2022	USD	1 000 000			104.590	1 045 900	0.59
1,6500 % Paccar Financial 16-11.08.2021	USD	790 000			100.150	791 185	0.45
1,5000 % Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia 21-09.06.2026	USD	1 000 000	1 000 000		99.911	999 110	0.56
4,9500 % Qatar Reinsurance 2017-Perp / FRN	USD	1 200 000			101.895	1 222 740	0.69
2,7500 % QNB FINANCE 20-12.02.2027	USD	500 000			104.670	523 350	0.30
1,6250 % QNB FINANCE Euro Medium Term Notes 20-22.09.2025	USD	1 200 000			100.900	1 210 800	0.68
1,3750 % QNB FINANCE LTD 2021-26.01.2026	USD	1 000 000	3 000 000	2 000 000	99.210	992 100	0.56
2,7500 % Reckitt Benckiser Treasury Serv 17-26.06.2024	USD	1 000 000			105.510	1 055 100	0.60
4,7960 % Santander UK Grp 18-15.11.2024 / FRN	USD	1 500 000			109.361	1 640 415	0.93
3,2500 % Saudi-Arabien 16-26.10.2026	USD	1 300 000			109.110	1 418 430	0.80
1,4000 % Schlumberger Finance Canada 20-17.09.2025	USD	1 000 000			101.271	1 012 710	0.57
3,2500 % Shell Internat Finance 15-11.05.2025	USD	1 500 000			108.675	1 630 125	0.92
3,1250 % Siemens Fin 17-16.03.2024	USD	1 125 000			106.761	1 201 061	0.68
1,6250 % Sinochem Offshore Capital 2020-29.10.2025	USD	1 300 000			99.115	1 288 495	0.73
4,1250 % Sinopec Group 18-12.09.2025	USD	1 665 000			110.710	1 843 322	1.04
0,8500 % Skandinaviska Enskilda Banken 2020-02.09.2025	USD	1 000 000			99.260	992 595	0.56
3,6250 % Sociedad Quimica y Minera De Chile 13-03.04.2023	USD	1 000 000			104.735	1 047 350	0.59
2,7000 % SP PowerAssets 12-14.09.2022 S 21	USD	1 500 000			102.620	1 539 300	0.87
4,6500 % SPIC Lux LAREIC 18-30.10.2023	USD	800 000			107.085	856 680	0.48
1,5000 % ST Engineering RHQ 20-29.04.2025	USD	1 000 000			101.345	1 013 450	0.57
1,9500 % Sukuk Bonds 2020-27.10.25	USD	1 000 000			100.900	1 009 000	0.57
1,3000 % Swedbank AB 2020-02.06.2023	USD	1 100 000			101.600	1 117 600	0.63
4,2500 % Swiss Re Finance 2019-Perp / FRN	USD	1 000 000			105.946	1 059 460	0.60
1,3000 % Three Gorges Finance I 20-22.09.2025	USD	1 200 000			99.095	1 189 140	0.67
3,6250 % Toronto-Dominion Bank 16-15.09.2031 FRN	USD	1 000 000			110.500	1 105 000	0.62
1,1500 % Toronto-Dominion Bank 20-12.06.2025	USD	1 000 000			100.835	1 008 350	0.57
4,1250 % Transurban Finance 19-02.02.2026	USD	1 500 000			111.290	1 669 350	0.94
4,1250 % UBS Grp 15-24.09.2025 Reg S	USD	1 000 000			111.400	1 114 000	0.63
2,8590 % UBS Grp Funding 17-15.08.2023	USD	1 000 000			102.530	1 025 300	0.58
6,8000 % VEB Finance 10-22.11.2025	USD	500 000			118.205	591 025	0.33
5,9420 % VEB Finance 13-21.11.2023	USD	1 000 000			109.835	1 098 350	0.62
0,7500 % Waste Management 2020-15.11.2025	USD	465 000			99.120	460 908	0.26
1,6540 % Wells Fargo 2020-02.06.2024	USD	1 500 000			102.183	1 532 745	0.87
2,7000 % Westpac Banking 16-19.08.2026	USD	1 000 000			107.335	1 073 350	0.61
4,2500 % Willow No. 2 15-01.10.2045	USD	1 150 000			108.720	1 250 280	0.71
<b>Obligationen (an einem anderen geregelten Markt gehandelt)</b>						<b>13 950 781</b>	<b>7.89</b>
4,0000 % ADCB Finance 18-29.03.2023	USD	1 000 000			105.550	1 055 500	0.60
3,8750 % Africa Finance Corporation 2017-13.04.2024	USD	1 500 000			106.000	1 590 000	0.90
3,0000 % Bayer US 14-08.10.2021	USD	200 000			100.710	201 420	0.11
3,5000 % Black Sea Bank 19-25.06.2024	USD	1 000 000			105.450	1 054 500	0.60
3,0000 % CDBL Funding 1 17-24.04.2023	USD	1 000 000			102.740	1 027 400	0.58
4,0000 % Coop Rabobank 17-10.04.2029 FRN	USD	1 000 000			107.015	1 070 150	0.61
3,5160 % Emirates Development 19-06.03.2024	USD	1 490 000			106.700	1 589 830	0.90
3,8750 % FAB Sukuk 19-22.01.2024	USD	1 000 000			107.470	1 074 700	0.61
4,0000 % Korea Resources 18-18.04.2023	USD	1 300 000			105.561	1 372 293	0.78
3,0000 % MDC 17-19.04.2024	USD	1 000 000			106.170	1 061 700	0.60
4,0000 % SABIC Capital II 18-10.10.2023	USD	325 000			107.240	348 530	0.20

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

## Aufstellung der Vermögenswerte per 30. Juni 2021

Titel	Währung	Bestand (in 1'000 resp. Stück) per 30.6.2021	Käufe	Verkäufe	Kurs per 30.6.2021	Verkehrswert USD	% des Gesamtfonds- vermögens
3,7500% United Overseas Bank 19-15.04.2029	USD	1 000 000			106.545	1 065 450	0.60
6,2500% Vodafone Grp 18-03.10.2078	USD	1 300 000			110.716	1 439 308	0.81
<b>Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen (an einer Börse gehandelt)</b>						<b>5 693 269</b>	<b>3.22</b>
iShs JP Morgan USD EM Corp Bond	USD	25 930			103.870	2 693 349	1.52
iSHS JPM USD Bond Fund	USD	12 000			111.700	1 340 400	0.76
iSHS USD High Yield Bond USD	USD	16 000			103.720	1 659 520	0.94
<b>Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen (an einem anderen geregelten Markt gehandelt)</b>						<b>2 314 091</b>	<b>1.31</b>
Swc (LU) B Coc DTC	USD	13 467			171.840	2 314 091	1.31
<b>Total Effekten</b>						<b>171 042 051</b>	<b>96.70</b>
Derivate (gemäss separater Aufstellung)						119 662	0.07
Flüssige Mittel und übrige Aktiven						5 714 407	3.23
Gesamtfondsvermögen						176 876 120	100.00
Bankverbindlichkeiten						-7 813	
Verbindlichkeiten						-25 176	
<b>Total Nettofondsvermögen</b>						<b>176 843 131</b>	

### Umrechnungskurse:

EUR 1.0000 = USD 1.1859

CHF 1.0000 = USD 0.92435

### Vermögensstruktur

Obligationen nach Restlaufzeit	Verkehrswert USD	% Anteil am Gesamtfondsvermögen
< 1 Jahr	12 567 083	7.11
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	51 707 373	29.23
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	60 523 542	34.22
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	26 050 353	14.73
>= 10 Jahre	7 186 939	4.06
Anleihen ohne festen Verfall	4 999 403	2.83
<b>Total</b>	<b>163 034 691</b>	<b>92.17</b>

### Anlagen nach Bewertungskategorien

Die folgende Tabelle zeigt die Bewertungs-Hierarchie der Anlagen. Die Bewertung der Anlagen entspricht dabei dem Preis, der in einer geordneten Transaktion unter Marktteilnehmern zum Bewertungszeitpunkt beim Verkauf einer Anlage erzielt werden würde.

Anlageart	Betrag Total	Bewertung		
		bewertet zu Kursen, die an einem aktiven Markt bezahlt werden	bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	bewertet aufgrund von nicht beobachtbaren Parametern (Bewertungsmodelle)
Aktien	-	-	-	-
Obligationen	163 034 691	149 083 910	13 950 781	-
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	8 007 360	5 693 269	2 314 091	-
Derivate	119 662	-	119 662	-
Futures <sup>1</sup>	0.00	0.00	-	-
<b>Total</b>	<b>171 161 713</b>	<b>154 777 179</b>	<b>16 384 534</b>	<b>-</b>

<sup>1</sup> Der Kurserfolg der Futures wird täglich über das Margin-Konto ausgeglichen. Aus diesem Grund werden die Futures nicht bewertet und entsprechend mit Null ausgewiesen.

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

## Abgeschlossene Geschäfte während des Berichtszeitraumes

(Soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen)

Währung	Titel	Käufe	Verkäufe
<b>Effekten</b>			
<b>Obligationen</b>			
USD	2,3500 % Bank of Montreal 17-11.09.2022		1 700 000
USD	5,5000 % BOAD 16-06.05.2021		1 200 000
USD	2,8750 % Covered EMT Notes Nord/LB 18-16.02.2021		1 600 000
USD	2,9970 % CS Grp 17-14.12.2023		1 000 000
USD	2,8750 % Daimler Fin 14-10.03.2021		1 000 000
USD	3,3750 % Deutsche Bank 18-12.05.2021		1 000 000
USD	5,8750 % DME Airport Ltd 16-11.11.2021		1 300 000
USD	1,5710 % Exxon Mobil 20-15.04.2023		1 500 000
USD	4,1500 % Macquarie Grp 18-27.03.2024		1 000 000
USD	3,8750 % Merck & Co 10-15.01.2021		600 000
USD	2,6230 % Mitsubishi UFJ 19-18.07.2022		1 500 000
<b>Derivate</b>			
Kontrakte:			
USD	Future U.S. Treasury - 10yrs - 21.06.2021	50	50

Bezeichnung	Währung	Bestand Ende Vorperiode	Käufe	Verkäufe	Bestand 30.6.2021
<b>Devisentermingeschäfte</b>					
Devisenterminkontrakt EUR USD 20.05.21	EUR	-2 250 000	3 350 000	-1 100 000	-
Devisenterminkontrakt EUR USD 19.11.21	EUR	-	-	-3 300 000	-3 300 000

Käufe und Verkäufe umfassen die Transaktionen: Käufe, Verkäufe, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Konversionen, Namensänderungen, Titelaufteilungen, Überträge, Umtausch zwischen Gesellschaften, Gratistitel, Reversesplits, Stock- und Wahldividenden, Ausgang infolge Verfall, Auslosungen, Rückzahlungen und Sacheinlagen. Obligationen in Tausend.

## Derivate unter Anwendung des Commitment-Ansatzes II

### Gesamtengagement aus Derivaten

	betragsmässig in USD	in % des Nettofondsvermögens
brutto	8 635 419	4.88
netto	–	0.00

### Futures

Anzahl	Titel
-50	U.S. Treasury - 10yrs 21.09.2021

### Devisentermingeschäfte

Währung	Verfall	Betrag FW	Gegenwert Einstand USD	Wert per 30.6.2021 USD	Erfolg USD
EUR/USD	19.11.2021	-3 300 000	4 044 081	-3 924 419	119 662
<b>Erfolg Devisentermingeschäfte</b>					<b>119 662</b>

Identität der Vertragspartner bei OTC Derivat-Geschäften:  
 Devisentermingeschäfte: UBS Switzerland AG, Zürich (Depotbank).

## Vermögensrechnung

	30.6.2021 EUR	31.12.2020 EUR
Bankguthaben auf Sicht	1 931 607	6 364 657
Obligationen	89 084 965	85 379 276
Kollektive Kapitalanlagen	2 603 507	2 567 777
Derivate	-876 480	704 600
Sonstige Aktiven	667 442	610 510
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>93 411 041</b>	<b>95 626 820</b>
Bankverbindlichkeiten	–	-27 600
Verbindlichkeiten	-15 227	-9 612
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>93 395 814</b>	<b>95 589 608</b>
<b>Anzahl Anteile im Umlauf</b>	<b>Anteilscheine</b>	<b>Anteilscheine</b>
Stand am Beginn der Berichtsperiode der Anteilsklasse B	3 490	3 771
Ausgegebene Anteile	85	526
Zurückgenommene Anteile	-165	-807
<b>Stand am Ende der Berichtsperiode der Anteilsklasse B</b>	<b>3 410</b>	<b>3 490</b>
Stand am Beginn der Berichtsperiode der Anteilsklasse I	85 664	93 953
Ausgegebene Anteile	6 410	8 820
Zurückgenommene Anteile	-7 977	-17 109
<b>Stand am Ende der Berichtsperiode der Anteilsklasse I</b>	<b>84 097</b>	<b>85 664</b>
<b>Inventarwert eines Anteils</b>	<b>Klasse B in EUR</b>	<b>Klasse I in EUR</b>
30.6.2021	1 057.71	1 067.68
<b>Veränderung des Nettofondsvermögens</b>	<b>EUR</b>	
Nettofondsvermögen am Beginn der Berichtsperiode	95 589 608	
Entsteuerung Thesaurierung	-462 378	
Saldo aus Anteilscheinverkehr	-1 663 618	
Gesamterfolg der Berichtsperiode	-67 798	
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>93 395 814</b>	



## Erfolgsrechnung Klasse B

	1.1. – 30.6.2021 EUR	1.1. – 31.12.2020 EUR
Ertrag Bankguthaben	–	–
Ertrag Obligationen	30 545	70 954
Ertrag kollektive Kapitalanlagen	1 390	3 358
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	152	1 290
<b>Total Erträge</b>	<b>32 087</b>	<b>75 602</b>
abzüglich:		
Sollzinsen und Bankspesen	373	484
Revisionsaufwand	162	365
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (0.70%)	12 830	26 917
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.05%)	900	1 897
Sonstiger Aufwand	258	270
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	351	3 741
<b>Total Aufwand</b>	<b>14 874</b>	<b>33 674</b>
<b>Nettoertrag I</b>	<b>17 213</b>	<b>41 928</b>
Differenz zum steuerbaren Nettoertrag <sup>1</sup>	–	288
<b>Nettoertrag II</b>	<b>17 213</b>	<b>42 216</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	30 012	45 664
Differenz zum steuerbaren Nettoertrag <sup>1</sup>	–	-288
Total Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	30 012	45 376
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>47 225</b>	<b>87 592</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-51 170	-84 962
<b>Gesamterfolg</b>	<b>-3 945</b>	<b>2 630</b>

<sup>1</sup> Gemäss Kreisschreiben Nr. 24 der ESTV

## Erfolgsrechnung Klasse I

	1.1. – 30.6.2021 EUR	1.1. – 31.12.2020 EUR
Ertrag Bankguthaben	–	10
Ertrag Obligationen	793 643	1 683 975
Ertrag kollektive Kapitalanlagen	35 165	80 007
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	6 370	78 133
<b>Total Erträge</b>	<b>835 178</b>	<b>1 842 125</b>
abzüglich:		
Sollzinsen und Bankspesen	9 295	11 501
Revisionsaufwand	4 208	8 674
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (0.51%)	239 856	459 438
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.05%)	23 395	45 125
Sonstiger Aufwand	6 757	6 560
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	34 743	94 621
<b>Total Aufwand</b>	<b>318 254</b>	<b>625 919</b>
<b>Nettoertrag I</b>	<b>516 924</b>	<b>1 216 206</b>
Differenz zum steuerbaren Nettoertrag <sup>1</sup>	–	10 289
<b>Nettoertrag II</b>	<b>516 924</b>	<b>1 226 495</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	746 867	1 130 906
Differenz zum steuerbaren Nettoertrag <sup>1</sup>	–	-10 289
Total Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	746 867	1 120 617
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>1 263 791</b>	<b>2 347 112</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-1 327 644	-1 739 213
<b>Gesamterfolg</b>	<b>-63 853</b>	<b>607 899</b>

<sup>1</sup> Gemäss Kreisschreiben Nr. 24 der ESTV

## Aufstellung der Vermögenswerte per 30. Juni 2021

Titel	Währung	Bestand (in 1'000 resp. Stück) per 30.6.2021	Käufe	Verkäufe	Kurs per 30.6.2021	Verkehrswert EUR	% des Gesamtfonds- vermögens
<b>Effekten</b>							
<b>Obligationen (an einer Börse gehandelt)</b>						<b>86 927 331</b>	<b>93.06</b>
0,5225 % Africa Finance 2019-20.12.2023	CHF	600 000			100.700	551 183	0.59
0,2500 % AMAG Leasing 21-27.10.2023	CHF	500 000	500 000		100.150	456 811	0.49
0,8500 % Athene Global 2020-14.10.2025	CHF	1 000 000			103.400	943 270	1.01
1,5000 % BoS Funding 19-29.11.2023	CHF	800 000			101.500	740 750	0.79
0,5560 % FONPLATA 2021-03.09.2026	CHF	800 000	800 000		101.250	738 925	0.79
1,5400 % GAZ Finance 2021-30.06.27	CHF	1 000 000	1 000 000		100.100	913 166	0.98
0,0000 % Raiffeisen Schweiz Genossenschaft 2021-Perp	CHF	500 000	500 000		100.200	457 039	0.49
0,8980 % RZD Capital 19-03.10.2025	CHF	500 000			100.400	457 951	0.49
0,3750 % Societe Generale 21-26.07.2028	CHF	1 000 000	1 000 000		98.750	900 850	0.96
0,9500 % Deutsche Bahn Finance 2019-Perp / FRN	EUR	1 000 000	1 000 000		100.119	1 001 190	1.07
1,8750 % Alim Couche-Tard 16-06.05.2026	EUR	600 000			106.780	640 680	0.69
0,6250 % Andina de Fomento 2019-20.11.2026	EUR	1 000 000			101.300	1 013 000	1.08
1,1250 % Argentum Nethld 18-17.09.2025	EUR	200 000			104.735	209 470	0.22
1,0000 % Banco Bilbao Vizcaya 19-21.06.2026	EUR	1 000 000			103.970	1 039 700	1.11
3,6250 % Bank of Communication 14-03.10.2026 / FRN	EUR	700 000			100.805	705 635	0.76
2,3750 % Barry Callebaut Services 16-24.05.2024	EUR	300 000			105.835	317 505	0.34
0,7500 % BMW Finance 19-13.07.2026	EUR	1 000 000			103.950	1 039 500	1.11
1,5000 % BNP Paribas 17-17.11.2025	EUR	1 000 000			105.860	1 058 600	1.13
0,5000 % BNP Paribas 2020-01.09.28	EUR	700 000			99.770	698 390	0.75
1,7500 % Borealis 18-10.12.2025	EUR	800 000			107.140	857 120	0.92
3,2500 % BP Capital Markets 2020 Perp.	EUR	900 000	500 000		106.815	961 335	1.03
0,3750 % Carlsberg Breweries A/S 20-30.06.2027	EUR	800 000			101.155	809 240	0.87
1,5000 % Ceske drahy 19-23.05.2026	EUR	350 000			104.925	367 238	0.39
0,8750 % CEZ 2019-02.12.2026	EUR	875 000			102.480	896 700	0.96
1,6250 % Chile 14-30.01.2025	EUR	200 000			105.650	211 300	0.23
0,8750 % China Development Bank 2017-24.01.2024	EUR	900 000			102.055	918 495	0.98
0,7500 % Citigroup 16-26.10.2023	EUR	200 000			101.900	203 800	0.22
0,7500 % CK Hutchison Group Telecom Finance 19-17.04.2026	EUR	1 000 000			102.345	1 023 450	1.10
0,0000 % Clearstream Banking Frankfurt 20-01.12.2025	EUR	300 000			100.090	300 270	0.32
1,1250 % Commerzbank 2019-22.06.2026	EUR	1 000 000			103.255	1 032 550	1.11
0,2500 % Corporacion Andina De Fomento 21-04.02.2026	EUR	850 000	850 000		99.910	849 235	0.91
1,7500 % CSSC Capital Two 18-27.09.2023	EUR	1 000 000			101.100	1 011 000	1.08
2,6000 % ELM BV 15-Perp	EUR	200 000			107.500	215 000	0.23
1,2500 % Emerso Electric 19-15.10.2025	EUR	1 040 000			105.175	1 093 820	1.17
1,1250 % EMTM Glencore Capital Finance 20-10.03.2028	EUR	600 000			101.610	609 660	0.65
0,6690 % EMTN ANZ Banking Group 2021-05.05.2031 FRN	EUR	1 000 000	1 000 000		99.510	995 100	1.07
0,7500 % Equinor ASA 2020-22.05.2026	EUR	670 000			103.675	694 623	0.74
1,0000 % Eurasian Development Bank 2021-17.03.2026	EUR	718 000	718 000		100.080	718 574	0.77
0,1250 % Euroclear Bank 20-07.07.2025	EUR	1 340 000			100.500	1 346 700	1.44
2,6250 % Euroclear Inv 18-11.04.2048	EUR	700 000			109.850	768 950	0.82
1,0000 % Euronext NV 18-18.04.2025	EUR	1 000 000			103.325	1 033 250	1.11
2,5000 % Fidelity Worldwide 2016-04.11.2026	EUR	600 000			109.815	658 890	0.71
1,5000 % Fromageries Bel 2017-18.04.2024	EUR	600 000			103.025	618 150	0.66
1,5000 % GAZPROM 2021-17.02.2027	EUR	1 000 000	1 000 000		99.560	995 600	1.07
0,6250 % Glencore Finance (Europe) 19-11.09.2024	EUR	350 000			101.475	355 163	0.38
1,6250 % Goldman Sachs 16-27.07.2016	EUR	1 000 000			106.785	1 067 850	1.14

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

## Aufstellung der Vermögenswerte per 30. Juni 2021

Titel	Währung	Bestand (in 1'000 resp. Stück) per 30.6.2021	Käufe	Verkäufe	Kurs per 30.6.2021	Verkehrswert EUR	% des Gesamtfonds- vermögens
1,3750 % Goldman Sachs Grp 17-15.05.2024	EUR	800 000			102.625	821 000	0.88
1,5000 % HSBC 18-04.12.2024 / FRN	EUR	500 000			103.820	519 100	0.56
0,6250 % Illinois Tool Works 19-05.12.2027	EUR	300 000			102.850	308 550	0.33
1,7500 % Indonesien 18-24.04.2025	EUR	600 000			104.895	629 370	0.67
0,2500 % ING Group 20-18.02.2029 FRN	EUR	1 000 000			97.870	978 700	1.05
1,5000 % JPMorgan Chase & Co 16-29.10.2026	EUR	1 000 000			107.390	1 073 900	1.15
0,3890 % JPMorgan Chase & Co 20-24.02.2028	EUR	1 000 000			100.280	1 002 800	1.07
1,1250 % Knorr-Bremse AG 18-13.06.2025	EUR	505 000			104.260	526 513	0.56
0,8750 % London Stock Exchange Grp 17-19.09.2024	EUR	815 000			103.035	839 735	0.90
1,6250 % Merck 19-25.06.2079	EUR	300 000			103.120	309 360	0.33
1,6250 % Merck 20-09.09.2080	EUR	700 000			103.010	721 070	0.77
1,7500 % Morgan Stanley 15-30.01.2025	EUR	1 000 000			106.330	1 063 300	1.14
1,2500 % National Australia Bank 16-18.05.2026	EUR	500 000			106.350	531 750	0.57
3,5000 % NET4GAS 14-28.07.2026	EUR	600 000			114.135	684 810	0.73
1,8750 % PEMEX 15-21.04.2022	EUR	800 000			100.435	803 480	0.86
0,6250 % Philip Morris 17-08.11.2024	EUR	1 000 000			101.920	1 019 200	1.09
0,9000 % Republik Indonesien 2020-14.02.2027	EUR	135 000			100.990	136 337	0.15
0,3750 % Royal Schiphol 20-08.09.2027	EUR	500 000			101.250	506 250	0.54
2,2000 % RZD Capital 2019-23.05.2027	EUR	800 000			105.070	840 560	0.90
0,5000 % Scania CV 2020-06.10.2023	EUR	400 000			101.195	404 780	0.43
3,8750 % SCOR 2014-Perp / FRN	EUR	1 000 000			114.025	1 140 250	1.22
0,5000 % Shell Int Fi	EUR	300 000			102.070	306 210	0.33
2,6250 % SPP Infrastructure Financing 2015-12.02.2025	EUR	700 000			109.010	763 070	0.82
0,0100 % Svenska Handelsbank 20-02.12.2027	EUR	500 000			98.380	491 900	0.53
1,2000 % Swedish Match 17-10.11.2025	EUR	500 000			102.705	513 525	0.55
0,2500 % Telenor ASA 19-25.09.2027	EUR	800 000			100.560	804 480	0.86
2,7080 % Total AG 2016-Perp FRN	EUR	1 000 000			104.240	1 042 400	1.12
1,2500 % UBS Group 16-01.09.2026 Unitary 144A	EUR	1 020 000			105.035	1 071 357	1.15
0,2500 % UBS Group 2020-05.11.2028	EUR	800 000			98.830	790 640	0.85
4,0320 % VEB Finance 13-21.02.2023	EUR	600 000			105.385	632 310	0.68
1,3500 % Vereinigte Mexikanische Staaten 20-18.09.2027	EUR	700 000			103.825	726 775	0.78
1,3750 % Volkswagen 17-20.01.2025	EUR	700 000			104.560	731 920	0.78
1,3750 % Wells Fargo 16-26.10.2026	EUR	1 200 000			105.770	1 269 240	1.36
2,0000 % ZF Europe Finance 19-23.02.2026	EUR	700 000			101.130	707 910	0.76
6,1250 % Aviva PLC 2003-Perp / FRN	GBP	700 000			106.515	868 552	0.93
1,7000 % Barclays 2020-03.11.26	GBP	500 000			101.490	591 126	0.63
5,5000 % Scottish Widows 13-16.06.20233	GBP	150 000			108.660	189 866	0.20
4,7500 % The Society Lloyds 14-30.10.2024	GBP	810 000			110.915	1 046 556	1.12
6,6250 % Zurich Finance 03-Perp	GBP	400 000			106.980	498 482	0.53
4,4000 % ABN AMRO Bank 17-27.03.2028 FRN	USD	600 000			105.355	533 038	0.57
4,1250 % Afreximbank 17-20.06.2024	USD	1 000 000			107.125	903 322	0.97
4,3750 % Africa Finance 19-17.04.2026	USD	1 000 000			108.590	915 676	0.98
2,6340 % African Export-Import Bank 2021-17.05.2026	USD	925 000	925 000		101.150	788 968	0.84
3,8750 % Allianz 2016-Perp	USD	800 000	800 000		100.875	680 496	0.73
1,1400 % Banco Centroamericano 21-09.02.2026	USD	400 000	400 000		99.335	335 054	0.36
2,0000 % Banco Centroamericano CABEL 20-06.05.2025	USD	1 000 000			103.320	871 237	0.93
2,7000 % Banco Santander Chile 20-10.01.2025	USD	1 100 000			104.641	970 614	1.04
2,0000 % CBQ Finance 20-15.09.2025	USD	800 000			100.830	680 192	0.73
4,5000 % Cloverie 14-11.09.2044 FRN	USD	1 100 000			108.500	1 006 409	1.08

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

## Aufstellung der Vermögenswerte per 30. Juni 2021

Titel	Währung	Bestand (in 1'000 resp. Stück) per 30.6.2021	Käufe	Verkäufe	Kurs per 30.6.2021	Verkehrswert EUR	% des Gesamtfonds- vermögens
2,4000 % COFIDE 2020-28.09.2027	USD	1 020 000			98.395	846 302	0.91
1,3050 % Credit Suisse Group 2021-02.02.2027 FRN	USD	1 200 000	1 200 000		97.530	986 896	1.06
5,3750 % Eastern & Southern African Bank 17-14.03.2022	USD	1 100 000			102.530	951 033	1.02
1,8270 % El Sukuk Company 2020-23.09.2025	USD	1 000 000			100.855	850 451	0.91
1,6380 % Emirates NBD Bank 21-13.01.2026	USD	1 000 000	1 000 000		100.450	847 036	0.91
1,4110 % FAB Sukuk 21-14.01.2026	USD	1 000 000	1 000 000		99.620	840 037	0.90
4,3000 % HSBC Hldgs 16-08.03.2026	USD	800 000			112.135	756 455	0.81
1,6450 % HSBC Holdings 2020-18.04.2026	USD	1 000 000			101.328	854 440	0.91
1,8000 % Hyundai Capital America 20-15.10.2025	USD	500 000		600 000	101.758	429 033	0.46
1,7500 % ICBCIL Finance Co. -EMTN- 2020-25.08.2025	USD	570 000			99.890	480 119	0.51
0,8750 % Korea National Oil 2020-05.10.2025	USD	1 100 000			98.475	913 420	0.98
2,5000 % MDGH GMTN 20-21.05.2026	USD	1 000 000			105.120	886 415	0.95
2,5500 % MMC Finance DAC 20-11.09.2025	USD	1 000 000			101.050	852 095	0.91
4,9500 % Qatar Reinsurance 2017-Perp / FRN	USD	1 100 000			101.895	945 143	1.01
1,3750 % QNB FINANCE LTD 2021-26.01.2026	USD	1 000 000	3 000 000	2 000 000	99.210	836 580	0.90
1,7400 % Saudi Electricity Global Sukuk 20-17.09.2025	USD	800 000			101.600	685 387	0.73
3,2500 % Saudi-Arabien 16-26.10.2026	USD	700 000			109.110	644 042	0.69
1,6250 % Sinochem Offshore Capital 2020-29.10.2025	USD	1 100 000			99.115	919 357	0.98
1,9500 % Sukuk Bonds 2020-27.10.25	USD	1 200 000	1 200 000		100.900	1 020 997	1.09
1,3000 % Three Gorges Finance I 20-22.09.2025	USD	670 000			99.095	559 859	0.60
4,2500 % Willow No. 2 15-01.10.2045	USD	800 000			108.720	733 418	0.79
<b>Obligationen (an einem anderen geregelten Markt gehandelt)</b>						<b>2 157 634</b>	<b>2.31</b>
3,2500 % Barclays PLC 16-12.02.2027	GBP	500 000			108.920	634 402	0.68
3,5000 % Black Sea Bank 19-25.06.2024	USD	600 000			105.450	533 519	0.57
3,5160 % Emirates Development 19-06.03.2024	USD	1 100 000			106.700	989 712	1.06
<b>Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen (an einer Börse gehandelt)</b>						<b>2 030 008</b>	<b>2.17</b>
iShs JP Morgan USD EM Corp Bond	USD	17 800			103.870	1 559 057	1.67
iSHS JPM USD Bond Fund	USD	5 000			111.700	470 950	0.50
<b>Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen (an einem anderen geregelten Markt gehandelt)</b>						<b>573 499</b>	<b>0.61</b>
Swisscanto (LU) Bond Invest CoCo Units -DTH EUR-	EUR	2 932			195.600	573 499	0.61
<b>Total Effekten</b>						<b>91 688 472</b>	<b>98.16</b>
Derivate (gemäss separater Aufstellung)						-876 480	-0.94
Flüssige Mittel und übrige Aktiven						2 599 049	2.78
Gesamtfondsvermögen						93 411 041	100.00
Verbindlichkeiten						-15 227	
<b>Total Nettofondsvermögen</b>						<b>93 395 814</b>	
<i>Umrechnungskurse:</i>							
EUR 1.0000 = CHF 1.096187							
EUR 1.0000 = USD 1.1859							
EUR 1.0000 = GBP 0.858448							

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

## Aufstellung der Vermögenswerte per 30. Juni 2021

### Vermögensstruktur

Obligationen nach Restlaufzeit	Verkehrswert EUR	% Anteil am Gesamtfondsvermögen
< 1 Jahr	1 754 513	1.88
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	9 598 414	10.28
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	39 418 333	42.20
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	26 964 612	28.87
>= 10 Jahre	3 539 206	3.79
Anleihen ohne festen Verfall	7 809 887	8.36
<b>Total</b>	<b>89 084 965</b>	<b>95.37</b>

### Anlagen nach Bewertungskategorien

Die folgende Tabelle zeigt die Bewertungs-Hierarchie der Anlagen. Die Bewertung der Anlagen entspricht dabei dem Preis, der in einer geordneten Transaktion unter Marktteilnehmern zum Bewertungszeitpunkt beim Verkauf einer Anlage erzielt werden würde.

Anlageart	Betrag Total	Bewertung		
		bewertet zu Kursen, die an einem aktiven Markt bezahlt werden	bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	bewertet aufgrund von nicht beobachtbaren Parametern (Bewertungsmodelle)
Aktien	–	–	–	–
Obligationen	89 084 965	86 927 331	2 157 634	–
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	2 603 507	2 030 008	573 499	–
Derivate	-876 480	–	-876 480	–
Futures <sup>1</sup>	0.00	0.00	–	–
<b>Total</b>	<b>90 811 992</b>	<b>88 957 339</b>	<b>1 854 653</b>	<b>–</b>

<sup>1</sup> Der Kurserfolg der Futures wird täglich über das Margin-Konto ausgeglichen. Aus diesem Grund werden die Futures nicht bewertet und entsprechend mit Null ausgewiesen.

## Abgeschlossene Geschäfte während des Berichtszeitraumes

(Soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen)

Währung	Titel	Käufe	Verkäufe
<b>Effekten</b>			
<b>Obligationen</b>			
EUR	1,1250 % Abbey National Treasury Serv 15-10.03.2025		1 000 000
EUR	0,7500 % ASB Finance Ltd 19-13.03.2024		600 000
EUR	1,8760 % BP Capital Markets 2020-07.04.2024		600 000
EUR	1,8500 % Bunge Fin Europ 16-16.06.2023		710 000
EUR	0,6970 % Eaton Capital 19-14.05.2025		1 000 000
EUR	1,7500 % Emirates NBD 15-23.03.2022		700 000
EUR	1,7500 % Fomento Economico 16-20.03.2023		700 000
EUR	2,8750 % Landesbk Baden-Württemberg 14-27.05.2026		1 000 000
EUR	0,1180 % Mizuho Financial Group 19-06.09.2024		1 000 000
EUR	1,3750 % RCI Banque SA 17-08.03.2024		650 000
EUR	1,2500 % SKF 18-17.09.2025		1 000 000
USD	3,8750 % Abu Dhabi 14-06.05.2024		850 000
USD	3,0000 % GAZ Finance 2020-29.06.2027		1 000 000
<b>Derivate</b>			
Kontrakte:			
EUR	Future EURO-BUND 08.03.2021		60
EUR	Future EURO-BUND 08.06.2021	60	60

Bezeichnung	Währung	Bestand Ende Vorperiode	Käufe	Verkäufe	Bestand 30.6.2021
<b>Devisentermingeschäfte</b>					
Devisenterminkontrakt CHF EUR 19.11.21	CHF	–	–	-6 700 000	-6 700 000
Devisenterminkontrakt CHF EUR 20.05.21	CHF	-2 760 000	5 560 000	-2 800 000	–
Devisenterminkontrakt GBP EUR 19.11.21	GBP	–	–	-3 300 000	-3 300 000
Devisenterminkontrakt GBP EUR 20.05.21	GBP	-3 250 000	3 250 000	–	–
Devisenterminkontrakt USD EUR 19.11.21	USD	–	935 000	-34 350 000	-33 415 000
Devisenterminkontrakt USD EUR 20.05.21	USD	-29 450 000	34 350 000	-4 900 000	–

Käufe und Verkäufe umfassen die Transaktionen: Käufe, Verkäufe, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Konversionen, Namensänderungen, Titelaufteilungen, Überträge, Umtausch zwischen Gesellschaften, Gratistitel, Reversesplits, Stock- und Wahldividenden, Ausgang infolge Verfall, Auslosungen, Rückzahlungen und Sacheinlagen. Obligationen in Tausend.

## Derivate unter Anwendung des Commitment-Ansatzes II

### Gesamtengagement aus Derivaten

	betragsmässig in EUR	in % des Nettofondsvermögens
brutto	45 845 613	49.09
netto	–	0.00

### Futures

Anzahl	Titel
-60	Euro-Bund 08.09.2021
-20	U.S. Treasury - 10yrs 21.09.2021

### Devisentermingeschäfte

Währung	Verfall	Betrag FW	Gegenwert Einstand EUR	Wert per 30.6.2021 EUR	Erfolg EUR
CHF/EUR	19.11.2021	-6 700 000	6 114 777	-6 118 146	-3 369
GBP/EUR	19.11.2021	-3 300 000	3 822 497	-3 834 541	-12 044
USD/EUR	19.11.2021	-33 415 000	27 237 235	-28 098 302	-861 067
<b>Erfolg Devisentermingeschäfte</b>					<b>-876 480</b>

Identität der Vertragspartner bei OTC Derivat-Geschäften:  
Devisentermingeschäfte: UBS Switzerland AG, Zürich (Depotbank).



## Erläuterungen zum Halbjahresbericht vom 30. Juni 2021

### 1. Fonds-Performance

Die Teilvermögen verwenden folgende Benchmarks:

- Pilatus Invest Income CHF:  
«SBI® Foreign AAA-BBB 3–5 Total Return»;
- Pilatus Invest Income USD:  
«FTSE Eurodollar Bond 3 to 5 Year BBB- or Better» und  
«FTSE Eurodollar Bond 3 to 5 Year AA- or Better» mit einer Gewichtung von je 50% als customized Benchmark;
- Pilatus Invest Income EUR:  
«FTSE EuroBIG 3 to 5 Year».

Die Benchmark dienen als Vergleichsgrösse. Die Teilvermögen müssen nicht indexnah oder indexgebunden angelegt werden. 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.

### 2. Soft commission agreements

Für die Periode vom 1. Januar bis 30. Juni 2021 wurden keine «soft commission agreements» im Namen von LLB Swiss Investment AG getätigt und keine soft commissions erhalten.

### 3. Grundsätze für die Bewertung sowie Berechnung des Nettoinventarwertes

Die Bewertung erfolgt gemäss § 16 des Fondsvertrags.

#### §16 Berechnung des Nettoinventarwertes

1. Der Nettoinventarwert jedes Teilvermögens und der Anteile der einzelnen Klassen (Quoten) eines Teilvermögens werden zum Verkehrswert auf Ende des Rechnungsjahres sowie für jeden Tag, an dem Anteile dieses Teilvermögens ausgegeben oder zurückgenommen werden, in der Rechnungseinheit des entsprechenden Teilvermögens berechnet. Für Tage, an welchen die Börsen bzw. Märkte der Hauptanlegeländer eines Teilvermögens geschlossen sind (z.B. Banken- und Börsenfeiertage), findet keine Berechnung des Vermögens des entsprechenden 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 wird, ausgehend vom Nettoerwerbspreis, unter Konstanthaltung der daraus berechneten Anlagerendite, sukzessiv

- dem Rückzahlungspreis angeglichen. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen wird die Bewertungsgrundlage der einzelnen Anlagen der neuen Markttrendite angepasst. Dabei wird bei fehlendem aktuellem Marktpreis in der Regel auf die Bewertung von Geldmarktinstrumenten mit gleichen Merkmalen (Qualität und Sitz des Emittenten, Ausgabewährung, Laufzeit) abgestellt.
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. 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 1/100 der Rechnungseinheit des Teilvermögens gerundet. Der Besondere Teil kann für einzelne Rechnungseinheiten bzw. Referenzwährungen abweichende Rundungsbestimmungen vorsehen.
  7. Die Quoten am Verkehrswert des Nettovermögens eines Teilvermögens (Vermögen eines Teilvermögens abzüglich der Verbindlichkeiten), welche den jeweiligen Anteilsklassen zuzurechnen sind, werden erstmals bei der Erstaussgabe mehrerer Anteilsklassen (wenn diese gleichzeitig erfolgt) oder der Erstaussgabe einer weiteren Anteilsklasse auf der Basis der dem entsprechenden Teilvermögen für jede Anteilsklasse zufließenden Betreffnisse bestimmt.

Die Quote wird bei folgenden Ereignissen jeweils neu berechnet:

- a) bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen;
- b) auf den Stichtag von Ausschüttungen beziehungsweise Thesaurierungen, sofern (i) solche Ausschüttungen beziehungsweise Thesaurierungen nur auf einzelnen Anteilsklassen (Ausschüttungsklassen beziehungsweise Thesaurierungsklassen) anfallen oder sofern (ii) die Ausschüttungen beziehungsweise Thesaurierungen der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen oder sofern (iii) auf den Ausschüttungen beziehungsweise Thesaurierungen der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten der Ausschüttung beziehungsweise Thesaurierungen 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 Kommissionsätze 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.

## Zusätzliche Informationen für den Vertrieb von Anteilen in Deutschland

Zurzeit ist in Deutschland lediglich der Vertrieb der Anteile des Teilinvestmentvermögens «Pilatus Invest Income EUR» der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BAFIN) nach § 132 Investmentgesetz angezeigt worden. Für die beiden weiteren Teilinvestmentvermögen «Pilatus Invest Income CHF» und «Pilatus Invest Income USD» wurde keine Anzeige erstattet, weshalb die Anteile dieser beiden Teilinvestmentvermögen an Anleger im Geltungsbereich des Kapitalanlagegesetzbuches nicht vertrieben werden dürfen (§ 293 Absatz 1 Nummer 3 KAGB und § 309 Absatz 3 KAGB).

Die nachfolgenden Informationen richten sich an potenzielle Erwerber des Teilinvestmentvermögens «Pilatus Invest Income EUR» in der Bundesrepublik Deutschland, indem sie den Prospekt mit Bezug auf den Vertrieb in der Bundesrepublik Deutschland präzisieren und ergänzen:

### Informationsstelle

Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland ist die ODDO BHF Aktiengesellschaft  
Bockenheimer Landstrasse 10  
D-60323 Frankfurt am Main

### Rücknahme- und Umtauschanträge, Zahlungen

Anleger in Deutschland können ihre Rücknahme- und Umtauschanträge bei ihrer depotführenden Stelle in Deutschland einreichen. Diese wird die Anträge zum Zwecke der Abwicklung an die Depotbank des Fonds weiterleiten bzw. die Rücknahme im eigenen Namen für Rechnung des Anlegers beantragen.

Ausschüttungen des Fonds, die Zahlungen der Rücknahmeerlöse und sonstige Zahlungen an die Anleger in Deutschland erfolgen ebenso über die jeweilige depotführende Stelle des Anlegers in Deutschland. Diese wird die Zahlungen dem Konto des Anlegers gutschreiben.

### Informationen

Bei der Informationsstelle sind Exemplare des Verkaufsprospekts, der wesentlichen Informationen für den Anleger (key investor information document; kurz KIID), des Fondsvertrages, die Jahres- und Halbjahresberichte sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise (sowie ggf. die Umtauschpreise) kostenlos erhältlich.

### Preisveröffentlichungen und sonstige Bekanntmachungen

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise sowie alle sonstigen gesetzlich vorgeschriebenen Bekanntmachungen an die Anleger werden im Internet unter [www.swissfunddata.ch](http://www.swissfunddata.ch) veröffentlicht.

In folgenden Fällen ist die Information der Anleger in Deutschland mittels dauerhaften Datenträgers nach § 167 KAGB in deutscher oder in einer in internationalen Finanzkreisen gebräuchlichen Sprache erforderlich (§ 298 Abs. 2 KAGB):

- ♦ Aussetzung der Rücknahme der Anteile des Anlagefonds.
- ♦ Kündigung der Verwaltung des Anlagefonds oder dessen Abwicklung.
- ♦ Änderungen der Vertragsbedingungen, die mit den bisherigen Anlagegrundsätzen nicht vereinbar sind, die wesentliche Anlegerrechte berühren oder die Vergütungen und Aufwendererstattungen be-

treffen, die aus dem Sondervermögen entnommen werden können, einschliesslich der Hintergründe der Änderungen sowie der Rechte der Anleger in einer verständlichen Art und Weise; dabei ist mitzuteilen, wo und auf welche Art und Weise Informationen hierzu erlangt werden können.

- ♦ Die Verschmelzung von Investmentvermögen in Form von Verschmelzungsinformationen, die gemäss Artikel 43 der Richtlinie 2009/65/EG zu erstellen sind.
- ♦ Die Umwandlung eines Investmentvermögens in einen Feederfonds oder die Änderungen eines Masterfonds in Form von Informationen, die gemäss Artikel 64 der Richtlinie 2009/65/EG zu erstellen sind.

Bei einer Fondsvertragsänderung oder -ergänzung, einem Wechsel der Fondsleitung oder der Depotbank sowie der Auflösung des Anlagefonds erfolgt eine Veröffentlichung durch die Fondsleitung neben den in Ziffer 5.4 des Prospekts aufgeführten Publikationsorganen in der Bundesrepublik Deutschland im elektronischen Bundesanzeiger. Dies gilt auch für weitere wichtige Informationen, welche die Ausgabe und Rücknahme der Anteile betreffen (etwa eine Aussetzung der Rücknahme der Anteile).