

Umbrella-Fonds schweizerischen Rechts der Art «Effektenfonds»

Pilatus Partners Fonds

Ungeprüfter Halbjahresbericht per 30. Juni 2022

Mit den Teilvermögen:

Pilatus Invest Income CHF

Pilatus Invest Income USD

Pilatus Invest Income EUR

Inhalt

- 3 – 5 **Fakten und Zahlen**
 - Träger der Fonds
 - Fondsmerkmale
 - Kennzahlen

- 6 – 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 – 31 **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

- 32 **Erläuterungen zum Halbjahresbericht**

- 33 **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 Vertriebsträgerin

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

	30.6.2022	31.12.2021	31.12.2020
Nettofondsvermögen in Mio. CHF	144.03	163.87	209.49
Ausstehende Anteile Anteilsklasse B	13 712	16 978	16 650
Ausstehende Anteile Anteilsklasse I	140 765	140 179	183 150
Inventarwert pro Anteil der Anteilsklasse B in CHF	925.22	1 035.11	1 041.58
Inventarwert pro Anteil der Anteilsklasse I in CHF	933.06	1 043.63	1 049.13
Performance Anteilsklasse B	-10.31%	-0.30%	0.60%
Performance Anteilsklasse I	-10.24%	-0.15%	0.75%
SBI® Foreign AAA-BBB 3 – 5 Total Return	-7.54%	-0.35%	0.12%
TER Anteilsklasse B	0.65%	0.65%	0.66%
TER Anteilsklasse I	0.50%	0.50%	0.51%
PTR ¹	0.15	0.19	0.64
Transaktionskosten in CHF ²	6 719	18 678	22 040

¹ UCITS Definition: Von der Summe der Wertpapiergeschäfte wird die Summe der Transaktionen in Anteilen abgezogen und anschliessend ins Verhältnis des durchschnittlichen Fondsvermögens gesetzt. Resultat wird als Faktor dargestellt.

² 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

	30.6.2022	31.12.2021	31.12.2020
Nettofondsvermögen in Mio. USD	147.67	172.39	179.88
Ausstehende Anteile Anteilsklasse B	908	1.255	1.906
Ausstehende Anteile Anteilsklasse I	136.456	145.042	148.456
Inventarwert pro Anteil der Anteilsklasse B in USD	1.062.93	1.165.31	1.184.74
Inventarwert pro Anteil der Anteilsklasse I in USD	1.075.14	1.178.49	1.196.46
Performance Anteilsklasse B	-8.12%	-0.81%	5.06%
Performance Anteilsklasse I	-8.03%	-0.62%	5.27%
Benchmark ¹	-6.67%	-1.07%	6.65%
TER Anteilsklasse B	0.75%	0.76%	0.77%
TER Anteilsklasse I	0.55%	0.56%	0.56%
PTR ²	0.16	0.25	0.50
Transaktionskosten in USD ³	6.771	12.120	21.213

¹ Benchmark bis 31. 5. 2022: 50% FTSE Eurodollar Bond 3 to 5 Year BBB- or Better und 50% FTSE Eurodollar Bond 3 to 5 Year AA- or Better;

Benchmark ab 1. 6. 2022: 50% I00656US Index (Bloomberg Eurodollar 3-5 Years Total Return Index) und 50% I00663US Index (Bloomberg Eurodollar Aa or Higher: 3-5 Years Index).

² UCITS Definition: Von der Summe der Wertpapiergeschäfte wird die Summe der Transaktionen in Anteilen abgezogen und anschliessend ins Verhältnis des durchschnittlichen Fondsvermögens gesetzt. Resultat wird als Faktor dargestellt.

³ 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 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

	30.6.2022	31.12.2021	31.12.2020
Nettofondsvermögen in Mio. EUR	63.82	81.46	95.59
Ausstehende Anteile Anteilsklasse B	1 495	3 002	3 490
Ausstehende Anteile Anteilsklasse I	66 842	73 819	85 664
Inventarwert pro Anteil der Anteilsklasse B in EUR	924.24	1 049.81	1 062.86
Inventarwert pro Anteil der Anteilsklasse I in EUR	934.11	1 060.75	1 072.57
Performance Anteilsklasse B	-11.63%	-0.83%	1.10%
Performance Anteilsklasse I	-11.54%	-0.64%	1.30%
Benchmark ¹	-6.92%	-0.92%	1.26%
TER Anteilsklasse B	0.76%	0.76%	0.77%
TER Anteilsklasse I	0.56%	0.57%	0.57%
PTR ²	0.24	0.23	0.87
Transaktionskosten in EUR ³	11 149	19 016	30 853

¹ Benchmark bis 31. 5. 2022: FTSE EuroBIG 3 to 5 Year;
Benchmark ab 1. 6. 2022: Bloomberg Euro-Aggregate: 3-5 Year Index.

² UCITS Definition: Von der Summe der Wertpapiergeschäfte wird die Summe der Transaktionen in Anteilen abgezogen und anschliessend ins Verhältnis des durchschnittlichen Fondsvermögens gesetzt. Resultat wird als Faktor dargestellt.

³ 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

	30.6.2022 CHF	31.12.2021 CHF
Bankguthaben auf Sicht	4 937 206	1 937 578
Debitoren	239 304	180 075
Obligationen	132 290 077	154 193 384
Kollektive Kapitalanlagen	4 724 633	5 403 810
Derivate	1 841 540	1 296 868
Sonstige Aktiven	898 326	868 117
Gesamtfondsvermögen	144 931 086	163 879 832
Bankverbindlichkeiten	-888 080	-
Verbindlichkeiten	-13 296	-10 891
Nettofondsvermögen	144 029 710	163 868 941
Anzahl Anteile im Umlauf	Anteilscheine	Anteilscheine
Stand am Beginn der Berichtsperiode der Anteilsklasse B	16 978	16 650
Ausgegebene Anteile	185	3 158
Zurückgenommene Anteile	-3 451	-2 830
Stand am Ende der Berichtsperiode der Anteilsklasse B	13 712	16 978
Stand am Beginn der Berichtsperiode der Anteilsklasse I	140 179	183 150
Ausgegebene Anteile	13 247	9 872
Zurückgenommene Anteile	-12 661	-52 843
Stand am Ende der Berichtsperiode der Anteilsklasse I	140 765	140 179
Inventarwert eines Anteils	Klasse B in CHF	Klasse I in CHF
30.6.2022	925.22	933.06
Veränderung des Nettofondsvermögens	CHF	
Nettofondsvermögen am Beginn der Berichtsperiode	163 868 941	
Entsteuerung Thesaurierung	-589 808	
Saldo aus Anteilscheinverkehr	-2 168 697	
Gesamterfolg der Berichtsperiode	-17 080 726	
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	144 029 710	

Erfolgsrechnung Klasse B

	1.1. – 30.6.2022 CHF	1.1. – 31.12.2021 CHF
Ertrag Bankguthaben	314	–
Ertrag Obligationen	109 290	254 138
Ertrag kollektive Kapitalanlagen	6 322	13 392
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	324	12 976
Total Erträge	116 250	280 506
abzüglich:		
Negativer Habenzins	807	1 822
Revisionsaufwand	448	791
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (0.60%)	44 938	103 777
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.05%)	3 729	8 630
Sonstiger Aufwand	391	442
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	7 324	11 995
Total Aufwand	57 637	127 457
Nettoertrag I	58 613	153 049
Differenz zum steuerbaren Nettoertrag ¹	–	5 291
Nettoertrag II	58 613	158 340
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-113 818	-48 528
Differenz zum steuerbaren Nettoertrag ¹	–	-5 291
Total Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-113 818	-53 819
Realisierter Erfolg	-55 205	104 521
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-1 665 147	-154 074
Gesamterfolg	-1 720 352	-49 553

¹ Gemäss Kreisschreiben Nr. 24 der ESTV

Erfolgsrechnung Klasse I

	1.1. – 30.6.2022 CHF	1.1. – 31.12.2021 CHF
Ertrag Bankguthaben	3 532	–
Ertrag Obligationen	1 012 365	2 692 976
Ertrag kollektive Kapitalanlagen	61 976	132 632
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	17 552	36 791
Total Erträge	1 095 425	2 862 399
abzüglich:		
Negativer Habenzins	7 660	17 817
Sollzinsen und Bankspesen	273	275
Revisionsaufwand	4 164	8 349
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (0.45%)	312 524	822 675
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.05%)	34 526	91 142
Sonstiger Aufwand	3 758	4 688
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	23 341	427 310
Total Aufwand	386 246	1 372 256
Nettoertrag I	709 179	1 490 143
Differenz zum steuerbaren Nettoertrag ¹	–	22 890
Nettoertrag II	709 179	1 513 033
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-1 177 969	-403 661
Differenz zum steuerbaren Nettoertrag ¹	–	-22 890
Total Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-1 177 969	-426 551
Realisierter Erfolg	-468 790	1 086 482
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-14 891 584	-1 612 645
Gesamterfolg	-15 360 374	-526 163

¹ Gemäss Kreisschreiben Nr. 24 der ESTV

Aufstellung der Vermögenswerte per 30. Juni 2022

Titel	Währung	Bestand (in 1'000 resp. Stück) per 30.6.2022	Käufe	Verkäufe	Kurs per 30.6.2022	Verkehrswert CHF	% des Gesamtfonds- vermögens
Effekten							
Obligationen (an einer Börse gehandelt)						128 246 950	88.49
0,3750 % Abu Dhabi Commercial Bk 18-23.01.2023	CHF	1 000 000			99.454	994 540	0.69
0,5225 % Africa Finance 2019-20.12.2023	CHF	900 000			98.820	889 380	0.61
1,6250 % AKEB 16-09.06.2023	CHF	1 500 000			99.717	1 495 755	1.03
1,4500 % AKEB AG 2020-23.07.27	CHF	680 000			97.050	659 940	0.46
1,7500 % Alpiq Holding 22-24.06.2026	CHF	1 000 000	1 000 000		97.800	978 000	0.67
0,2500 % AMAG Leasing 21-27.10.2023	CHF	1 000 000			97.810	978 100	0.67
0,7000 % Andina de Fomento 20-04.09.2025	CHF	1 000 000			97.500	975 000	0.67
0,8500 % Athene Global 2020-14.10.2025	CHF	1 500 000			96.200	1 443 000	1.00
1,7500 % Axpo Holding 16-29.05.2024	CHF	800 000			100.550	804 400	0.56
0,5000 % Baloise Holding 19-28.11.2025	CHF	1 300 000			96.350	1 252 550	0.86
0,6925 % Banco Del Estado 18-04.12.2024	CHF	1 300 000			97.700	1 270 100	0.88
0,0100 % Banco Del Estado De Chile 19-04.10.2027	CHF	1 000 000			88.950	889 500	0.61
0,4500 % Banco Mercantile Del Norte 19-18.12.2023	CHF	1 500 000			96.770	1 451 550	1.00
0,3300 % Banco Santander Chile 21-22.06.2027	CHF	1 500 000			91.200	1 368 000	0.94
0,5000 % Bank Cler AG 17-28.11.2025	CHF	1 000 000			96.450	964 500	0.67
1,8750 % Basler Kantonalbank 2020-17.03.2049	CHF	800 000			90.800	726 400	0.50
1,7500 % Basler Leben 2017 Perp FRN	CHF	1 515 000			98.700	1 495 305	1.03
1,0000 % BIL 19-10.07.2025	CHF	1 600 000			95.800	1 532 800	1.06
0,7500 % BKW 18-15.10.2025	CHF	1 200 000			97.950	1 175 400	0.81
0,2500 % BKW Energie 19-29.07.2027	CHF	200 000			92.950	185 900	0.13
0,3500 % Black Sea T & D Bank 2021-15.03.27	CHF	315 000			80.150	252 473	0.17
0,3000 % BNP Paribas 19-15.10.2027	CHF	1 400 000			87.750	1 228 500	0.85
0,1500 % BNP Paribas 20-10.03.2028	CHF	1 000 000			89.700	897 000	0.62
1,5000 % BoS Funding 19-29.11.2023	CHF	1 500 000			98.500	1 477 500	1.02
1,5462 % CABEI 2022-30.11.26	CHF	1 500 000	1 500 000		98.030	1 470 450	1.01
0,0500 % Canadian Imperial Bank of Commerce 19-15.10.2026	CHF	1 000 000			92.100	921 000	0.64
0,7350 % CBQ Finance 2020-27.11.2024	CHF	1 500 000			97.250	1 458 750	1.01
0,6000 % CIBC 19-30.01.2025	CHF	500 000			97.400	487 000	0.34
0,7500 % Citigroup 19-02.04.2026	CHF	1 500 000		500 000	95.900	1 438 500	0.99
2,1250 % Clariant 14-17.10.2024	CHF	100 000			100.800	100 800	0.07
1,1000 % Commerzbank 18-11.07.2025	CHF	1 000 000			95.650	956 500	0.66
1,3750 % CRH Finance 14-30.09.2022	CHF	300 000			99.830	299 490	0.21
0,3150 % Deutsche Bank 2021-14.09.27	CHF	600 000			87.400	524 400	0.36
0,6250 % Emirates NBD Bank 18-09.02.2023	CHF	1 000 000			99.720	997 200	0.69
1,6250 % Emmi 13-12.07.2023	CHF	200 000			100.650	201 300	0.14
2,6250 % ENAG Energiefinanz AG 11-31.01.2023	CHF	1 750 000			100.500	1 758 750	1.21
0,0700 % First Abu Dhabi Bank 19-18.10.2027	CHF	2 000 000			89.850	1 797 000	1.24
0,5780 % FONPLATA 19-11.03.2024	CHF	1 500 000			98.500	1 477 500	1.02
2,2500 % Gaz Capital 17-19.07.2022	CHF	1 000 000			75.000	750 000	0.52
1,4500 % Gaz Capital SA 2018-06.03.2023	CHF	500 000			50.000	250 000	0.17
1,5400 % GAZ Finance 2021-30.06.27	CHF	1 500 000			35.000	525 000	0.36
0,5000 % Glencore Capital Finance 2021-07.09.28	CHF	1 000 000			85.500	855 000	0.59
1,0000 % Glencore Capital Finance DAC 20-30.03.2027	CHF	1 000 000			91.750	917 500	0.63
0,5000 % Goldman Sachs Grp 17-04.12.2024	CHF	1 500 000			97.300	1 459 500	1.01
0,8000 % Grande Dixence 19-17.06.2026	CHF	800 000			95.850	766 800	0.53
1,5000 % Helvetia 2020 Perp.	CHF	860 000			91.350	785 610	0.54

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

Aufstellung der Vermögenswerte per 30. Juni 2022

Titel	Währung	Bestand (in 1'000 resp. Stück) per 30.6.2022	Käufe	Verkäufe	Kurs per 30.6.2022	Verkehrswert CHF	% des Gesamtfonds- vermögens
3,0000 % Helvetia Schweiz. Versicherungsges. 2015 perp. FRN	CHF	500 000			99.800	499 000	0.34
2,1250 % Hero 2016-Perp	CHF	375 000			98.000	367 500	0.25
3,0000 % Holcim 12-22.11.2022	CHF	100 000			100.560	100 560	0.07
0,3200 % HSBC Holdings 2021-03.11.27	CHF	1 000 000			89.690	896 900	0.62
1,8050 % HSBC Holdings 2022-01.06.2026	CHF	1 000 000	1 000 000		99.370	993 700	0.69
0,5600 % Itau BBA International 2022-17.02.25	CHF	500 000	500 000		95.950	479 750	0.33
0,3750 % Jackson National Life 17-18.07.2025	CHF	1 700 000	500 000		95.550	1 624 350	1.12
2,3750 % Julius Baer 25.06.2019 Perp	CHF	500 000			91.000	455 000	0.31
2,0000 % Kernkraftwerk Leibstadt 19-14.02.2025	CHF	1 000 000			100.250	1 002 500	0.69
0,8750 % Korea National Oil 20-21.04.2025	CHF	1 000 000			98.300	983 000	0.68
1,0000 % LafargeHolcim 18-11.12.2024	CHF	1 000 000			98.700	987 000	0.68
1,0000 % Lloyds Bank Grp 18-04.03.2025	CHF	1 500 000			97.650	1 464 750	1.01
0,3500 % Lonza Swiss Finanz 2020-22.09.2026	CHF	1 000 000			94.600	946 000	0.65
1,8000 % Luzerner Kantonalbank 2019 perp. FRN	CHF	500 000			93.250	466 250	0.32
1,0183 % mBank 19-04.10.2024	CHF	400 000			96.800	387 200	0.27
0,3850 % MTN Scotiabank Chile 2021-22.07.2026	CHF	1 700 000	500 000		93.950	1 597 150	1.10
2,0000 % Nant de Drance 16-02.02.2026	CHF	1 200 000			101.000	1 212 000	0.84
1,5500 % Nant de Drance SA 18-19.08.2025	CHF	1 000 000			99.700	997 000	0.69
0,3000 % National Australia Bank 17-31.10.2025	CHF	1 500 000			96.050	1 440 750	0.99
3,2500 % National Comp Kazakhstan Temir Zholy 18-05.12.2023	CHF	1 100 000			94.000	1 034 000	0.71
0,1250 % NatWest Markets 19-13.09.2023	CHF	600 000			98.540	591 240	0.41
1,3750 % New York Life Global 022-04.05.28	CHF	1 500 000	1 500 000		97.112	1 456 680	1.01
1,8100 % Nordea Bank 22-15.06.2027	CHF	1 200 000	1 200 000		99.100	1 189 200	0.82
0,4000 % Partners Grp 19-21.06.2027	CHF	2 000 000			93.650	1 873 000	1.29
2,0000 % Raiffeisen 2020 Perp. Tier-1 (AT1)	CHF	1 000 000			93.250	932 500	0.64
0,1775 % Raiffeisen 21-15.01.2027	CHF	1 000 000			94.200	942 000	0.65
1,4500 % Royal Bank of Canada 2022-04.05.27	CHF	1 500 000	1 500 000		97.800	1 467 000	1.01
0,8980 % RZD Capital 19-03.10.2025	CHF	1 500 000			10.000	150 000	0.10
0,8400 % RZD Capital 20-12.03.2026	CHF	1 500 000			10.000	150 000	0.10
0,2500 % Societe Generale 19-08.10.2026	CHF	1 600 000			91.050	1 456 800	1.01
0,3500 % SpareBank 1 SMN 16-05.04.2023	CHF	1 000 000			99.580	995 800	0.69
1,2500 % Svenska Handelsbanken 2022-24.05.27	CHF	1 200 000	1 200 000		98.455	1 181 460	0.82
2,0000 % Swiss Life 2018-Perp / FRN	CHF	1 000 000		1 000 000	96.400	964 000	0.67
1,7500 % Swiss Life 2021 Perp.	CHF	1 000 000			91.750	917 500	0.63
0,5000 % Swiss Prime Site AG 16-03.11.2025	CHF	590 000			95.900	565 810	0.39
1,6250 % Syngenta Finance 14-01.11.2024	CHF	1 000 000			98.050	980 500	0.68
0,1250 % Syngenta Finance 20-09.12.2022	CHF	1 000 000			99.490	994 900	0.69
0,4450 % The Korea Development Bank 20-08.05.2025	CHF	680 000			97.700	664 360	0.46
0,9400 % The Korea Development Bank 2022-28.04.27	CHF	1 500 000	1 500 000		97.100	1 456 500	1.00
1,0000 % Transurban Fin 18-08.12.2025	CHF	1 200 000			96.550	1 158 600	0.80
0,6500 % Transurban Queensland Finance Pty 16-02.11.2026	CHF	600 000			93.700	562 200	0.39
0,4350 % UBS Group 2021-09.11.28	CHF	1 000 000			89.400	894 000	0.62
1,2500 % UBS Grp 16-23.02.2026	CHF	600 000			96.950	581 700	0.40
1,0000 % Verizon Comm 17-30.11.2027	CHF	1 000 000			94.600	946 000	0.65
2,1250 % ZKB 2017-Perp FRN	CHF	1 800 000	1 000 000		96.000	1 728 000	1.19
1,6250 % Alliander 2018-Perp / FRN	EUR	360 000			89.920	323 991	0.22
0,6250 % Athene Global 21-12.01.2028	EUR	1 050 000			84.450	887 489	0.61
2,7500 % Bank of Montreal 2022-15.06.27	EUR	1 570 000	3 570 000	2 000 000	98.480	1 547 468	1.07
1,0000 % Bayerische Landesbank 2021-23.09.31	EUR	1 500 000	500 000		85.490	1 283 455	0.89

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

Aufstellung der Vermögenswerte per 30. Juni 2022

Titel	Währung	Bestand (in 1'000 resp. Stück) per 30.6.2022	Käufe	Verkäufe	Kurs per 30.6.2022	Verkehrswert CHF	% des Gesamtfonds- vermögens
3,2500 % BP Capital Markets 2020 Perp.	EUR	1 500 000	500 000		90.635	1 360 696	0.94
0,9500 % Deutsche Bahn Finance 2019 perp. FRN	EUR	900 000			86.357	777 883	0.54
1,3750 % ENBW Energie 2021-31.08.81	EUR	600 000			73.750	442 881	0.31
1,0000 % Eurasian Development Bank 2021-17.03.2026	EUR	1 800 000	500 000		60.000	1 080 931	0.75
0,2500 % Goldman Sachs Group 21-26.01.2028	EUR	1 000 000			83.680	837 521	0.58
1,2500 % ING Group 2022-16.02.27	EUR	1 500 000	1 500 000		92.090	1 382 540	0.95
0,3890 % JPMorgan Chase & Co 20-24.02.2028	EUR	1 580 000			87.960	1 390 965	0.96
1,6250 % Mexiko 19-08.04.2026	EUR	1 000 000			93.000	930 801	0.64
3,5000 % NET4GAS 14-28.07.2026	EUR	1 500 000			59.816	898 010	0.62
3,7500 % Petroleos Mexicanos PEMEX 17-21.02.2024	EUR	1 000 000			96.700	967 833	0.67
0,5000 % RELX Finance 20-10.03.2028	EUR	1 000 000	800 000		85.655	857 288	0.59
0,7500 % Sinochem Offshore Capital 2021-25.11.25	EUR	1 200 000	1 200 000		91.980	1 104 711	0.76
1,6250 % Suez 2019-Perp / FRN	EUR	600 000			83.359	500 585	0.35
2,7080 % Total AG 2016-Perp FRN	EUR	1 500 000			97.805	1 468 339	1.01
1,8750 % Volkswagen International Finance 17-30.03.2027	EUR	1 500 000	500 000		93.150	1 398 454	0.96
1,3750 % Wells Fargo 16-26.10.2026	EUR	1 300 000			92.565	1 204 382	0.83
2,0000 % ZF Europe Finance 19-23.02.2026	EUR	1 000 000			82.420	824 910	0.57
4,1250 % Afreximbank 17-20.06.2024	USD	1 000 000			98.320	941 267	0.65
4,3750 % Africa Finance 19-17.04.2026	USD	1 500 000			97.800	1 404 432	0.97
2,6340 % African Export-Import Bank 2021-17.05.2026	USD	1 000 000			88.470	846 968	0.58
3,8750 % Allianz 2016-Perp	USD	1 200 000			70.650	811 641	0.56
4,5000 % Cloverie 14-11.09.2044 FRN	USD	1 600 000			97.000	1 485 807	1.03
2,4000 % COFIDE 2020-28.09.2027	USD	1 280 000			84.685	1 037 737	0.72
1,6210 % Danske Bank 20-11.09.2026	USD	1 500 000			89.750	1 288 832	0.89
1,8270 % El Sukuk Company 2020-23.09.2025	USD	1 000 000		1 000 000	93.190	892 154	0.62
1,7500 % Equinor ASA 20-22.01.2026	USD	1 000 000			93.297	893 179	0.62
1,6450 % HSBC Holdings 2020-18.04.2026	USD	500 000		1 000 000	91.690	438 897	0.30
3,0000 % Hyundai Capital America 20-10.02.2027	USD	1 000 000			91.891	879 722	0.61
1,5000 % KB Capital 2020-28.10.2025	USD	1 600 000			91.319	1 398 794	0.97
2,5000 % MDGH GMTN 20-21.05.2026	USD	1 000 000			94.773	907 309	0.63
2,5500 % MMC Finance 20-11.09.2025	USD	800 000			45.000	344 646	0.24
4,9500 % Qatar Reinsurance 2017-Perp FRN	USD	2 000 000			99.840	1 911 636	1.32
2,6250 % QNB FINANCE 20-15.05.2025	USD	1 200 000			95.870	1 101 374	0.76
4,2500 % Swiss Re Finance 2019-Perp / FRN	USD	1 600 000			92.754	1 420 769	0.98
4,2500 % Willow No. 2 15-01.10.2045	USD	500 000			94.615	452 898	0.31
Obligationen (an einem anderen geregelten Markt gehandelt)						4 043 127	2.79
1,6250 % Nestle 2022-15.07.26	CHF	1 000 000	1 000 000		101.690	1 016 895	0.70
0,2500 % UBS Group 2020-05.11.2028	EUR	1 730 000			84.150	1 457 049	1.01
4,0320 % VEB Finance 13-21.02.2023	EUR	1 300 000			12.000	156 134	0.11
3,5000 % Black Sea Bank 19-25.06.2024	USD	1 600 000			92.250	1 413 049	0.97
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen (an einer Börse gehandelt)						2 894 883	2.00
iShs JP Morgan USD EM Corp Bond	USD	26 700			85.040	2 173 728	1.50
iSHS JPM USD Bond Fund	USD	9 000			83.698	721 155	0.50
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen (an einem anderen geregelten Markt gehandelt)						1 829 750	1.26
Swisscanto (LU) Bond Invest CoCo Units -DTH CHF-Sw	CHF	10 967			166.840	1 829 750	1.26

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

Aufstellung der Vermögenswerte per 30. Juni 2022

Titel	Währung	Bestand (in 1'000 resp. Stück) per 30.6.2022	Käufe	Verkäufe	Kurs per 30.6.2022	Verkehrswert CHF	% des Gesamtfonds- vermögens
Total Effekten						137 014 710	94.54
Derivate (gemäss separater Aufstellung)						1 841 540	1.27
Flüssige Mittel und übrige Aktiven						6 074 836	4.19
Gesamtfondsvermögen						144 931 086	100.00
Bankverbindlichkeiten						-888 080	
Verbindlichkeiten						-13 296	
Total Nettofondsvermögen						144 029 710	

Umrechnungskurse:

EUR 1.0000 = CHF 1.000862 GBP 1.0000 = CHF 1.160319 USD 1.0000 = CHF 0.95735

Vermögensstruktur

Obligationen nach Restlaufzeit	Verkehrswert CHF	% Anteil am Gesamtfondsvermögen
< 1 Jahr	8 793 129	6.07
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	25 053 702	17.29
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	59 166 729	40.82
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	18 982 324	13.10
>= 10 Jahre	3 107 987	2.14
Anleihen ohne festen Verfall	17 186 205	11.86
Total	132 290 077	91.28

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	132 290 077	128 246 950	4 043 127	–
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	4 724 633	2 894 883	1 829 750	–
Derivate	1 841 540	–	1 841 540	–
Futures ¹	0.00	0.00	–	–
Total	138 856 250	131 141 833	7 714 417	–

¹ 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	
Effekten					
Obligationen					
CHF	0,7000 % Allreal 20-22.09.2028			1 000 000	
CHF	0,2525 % Bank of America 19-12.06.2026			1 500 000	
CHF	0,6250 % Credit Agricole Ldn 17-12.07.2024			1 000 000	
CHF	0,5750 % DVB Bank 15-17.06.2022			1 000 000	
CHF	0,1825 % Raiffeisen Schweiz 2020-11.11.2025			1 500 000	
CHF	0,7600 % Sinochem Offshore Cap 15-17.06.2022			750 000	
CHF	1,7500 % ZKB 2020 FRN Perp			1 000 000	
EUR	1,7610 % Channel Link Enterprises Fin 17-30.06.2050			1 000 000	
EUR	1,7500 % CSSC Capital Two 18-27.09.2023			1 800 000	
EUR	1,3000 % Three Gorges Fin 17-21.06.2024			1 400 000	
USD	4,3750 % Abu Dhabi Nat Energy 18-23.04.2025			1 300 000	
USD	1,1400 % Banco Centromericanano 21-09.02.2026			600 000	
USD	4,1250 % Bejiing State Owned Ass Mngmt 15-26.05.2025			1 900 000	
USD	5,3750 % Eastern & Southern African Bank 17-14.03.2022			1 200 000	
USD	3,5160 % Emirates Development 19-06.03.2024			700 000	
USD	1,7500 % ICBCIL Finance Co. -EMTN- 2020-25.08.2025			1 500 000	
USD	1,3750 % QNB FINANCE LTD 2021-26.01.2026			1 400 000	
USD	1,7400 % Saudi Electricity Global Sukuk 20-17.09.2025			1 500 000	
USD	1,6250 % Sinochem Offshore Capital 2020-29.10.2025			1 400 000	
Derivate					
Kontrakte:					
EUR	Future Euro-Bund 08.03.2022			70	
EUR	Future Euro-Bund 08.06.2022		60	60	
Devisentermingeschäfte					
Bezeichnung	Währung	Bestand Ende Vorperiode	Käufe	Verkäufe	Bestand 30.6.2022
Devisenterminkontrakt EUR CHF 16.11.22	EUR	-	450 000	-24 700 000	-24 250 000
Devisenterminkontrakt EUR CHF 20.05.22	EUR	-25 800 000	30 700 000	-4 900 000	-
Devisenterminkontrakt USD CHF 16.08.22	USD	-	-	-14 100 000	-14 100 000
Devisenterminkontrakt USD CHF 16.11.22	USD	-	3 950 000	-14 000 000	-10 050 000
Devisenterminkontrakt USD CHF 20.05.22	USD	-40 830 000	40 830 000	-	-

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	51 673 930	35.88
netto	–	0.00

Futures

Anzahl	Titel
-50	Euro-Bund 08.09.2022

Devisentermingeschäfte

Währung	Verfall	Betrag FW	Gegenwert Einstand CHF	Wert per 30.6.2022 CHF	Erfolg CHF
EUR/CHF	16.11.2022	-24 250 000	25 302 508	-24 259 399	1 043 109
USD/CHF	16.08.2022	-14 100 000	13 887 894	-13 464 134	423 760
USD/CHF	16.11.2022	-10 050 000	9 898 968	-9 524 297	374 671
Erfolg Devisentermingeschäfte					1 841 540

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

Vermögensrechnung

	30.6.2022 USD	31.12.2021 USD
Bankguthaben auf Sicht	2 708 695	5 866 368
Debitoren	18 328	9 498
Obligationen	136 935 527	157 493 266
Kollektive Kapitalanlagen	6 716 957	7 899 705
Derivate	37 041	-15 557
Sonstige Aktiven	1 270 925	1 145 830
Gesamtfondsvermögen	147 687 473	172 399 110
Verbindlichkeiten	-12 962	-6 353
Nettofondsvermögen	147 674 511	172 392 757
Anzahl Anteile im Umlauf	Anteilscheine	Anteilscheine
Stand am Beginn der Berichtsperiode der Anteilsklasse B	1 255	1 906
Ausgegebene Anteile	10	120
Zurückgenommene Anteile	-357	-771
Stand am Ende der Berichtsperiode der Anteilsklasse B	908	1 255
Stand am Beginn der Berichtsperiode der Anteilsklasse I	145 042	148 456
Ausgegebene Anteile	200	8 437
Zurückgenommene Anteile	-8 786	-11 851
Stand am Ende der Berichtsperiode der Anteilsklasse I	136 456	145 042
Inventarwert eines Anteils	Klasse B in USD	Klasse I in USD
30.6.2022	1 062.93	1 075.14
Veränderung des Nettofondsvermögens	USD	
Nettofondsvermögen am Beginn der Berichtsperiode	172 392 757	
Entsteuerung Thesaurierung	-1 282 272	
Saldo aus Anteilscheinverkehr	-9 823 164	
Gesamterfolg der Berichtsperiode	-13 612 810	
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	147 674 511	

Erfolgsrechnung Klasse B

	1.1. – 30.6.2022 USD	1.1. – 31.12.2021 USD
Ertrag Bankguthaben	–	–
Ertrag Obligationen	15 746	46 647
Ertrag kollektive Kapitalanlagen	738	2 187
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	54	1 168
Total Erträge	16 538	50 002
abzüglich:		
Sollzinsen und Bankspesen	–	–
Revisionsaufwand	36	104
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (0.70%)	4 098	12 602
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.05%)	291	892
Sonstiger Aufwand	29	59
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	1 758	7 933
Total Aufwand	6 212	21 590
Nettoertrag I	10 326	28 412
Differenz zum steuerbaren Nettoertrag ¹	–	-56
Nettoertrag II	10 326	28 356
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1 082	3 464
Differenz zum steuerbaren Nettoertrag ¹	–	56
Total Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1 082	3 520
Realisierter Erfolg	11 408	31 876
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-119 173	-53 237
Gesamterfolg	-107 765	-21 361

¹ Gemäss Kreisschreiben Nr. 24 der ESTV

Erfolgsrechnung Klasse I

	1.1. – 30.6.2022 USD	1.1. – 31.12.2021 USD
Ertrag Bankguthaben	–	–
Ertrag Obligationen	2 107 129	4 435 648
Ertrag kollektive Kapitalanlagen	108 936	216 245
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	1 473	142 976
Total Erträge	2 217 538	4 794 869
abzüglich:		
Sollzinsen und Bankspesen	2	–
Revisionsaufwand	4 848	9 904
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (0.50%)	392 232	863 780
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.05%)	38 981	85 270
Sonstiger Aufwand	4 315	5 669
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	56 932	174 507
Total Aufwand	497 310	1 139 130
Nettoertrag I	1 720 228	3 655 739
Differenz zum steuerbaren Nettoertrag ¹	–	32 927
Nettoertrag II	1 720 228	3 688 666
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	164 610	404 778
Differenz zum steuerbaren Nettoertrag ¹	–	-32 927
Total Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	164 610	371 851
Realisierter Erfolg	1 884 838	4 060 517
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-15 389 883	-5 120 904
Gesamterfolg	-13 505 045	-1 060 387

¹ Gemäss Kreisschreiben Nr. 24 der ESTV

Aufstellung der Vermögenswerte per 30. Juni 2022

Titel	Währung	Bestand (in 1'000 resp. Stück) per 30.6.2022	Käufe	Verkäufe	Kurs per 30.6.2022	Verkehrswert USD	% des Gesamtfonds- vermögens
Effekten							
Obligationen (an einer Börse gehandelt)						120 470 712	81.57
1,6250 % Merck 20-09.09.2080	EUR	1 000 000			87.137	910 974	0.62
2,7080 % Total AG 2016-Perp FRN	EUR	1 200 000			97.805	1 227 003	0.83
1,3500 % Vereinigte Mexikanische Staaten 20-18.09.2027	EUR	1 000 000			87.790	917 801	0.62
4,4000 % ABN AMRO Bank 17-27.03.2028 FRN	USD	1 000 000			99.290	992 900	0.67
2,5000 % Abu Dhabi 17-11.10.2022	USD	200 000			99.960	199 920	0.14
4,0000 % Abu Dhabi Comm Bk 18-13.03.2023	USD	1 500 000			100.090	1 501 350	1.02
3,6250 % Abu Dhabi National Energy 12-12.01.2023	USD	272 000			100.300	272 816	0.18
4,1250 % Afreximbank 17-20.06.2024	USD	1 400 000			98.320	1 376 480	0.93
2,6340 % African Export-Import Bank 2021-17.05.2026	USD	1 300 000			88.470	1 150 110	0.78
3,5000 % Allianz 2020 Perp.	USD	800 000			82.400	659 200	0.45
2,8000 % Amazon.com 18-22.08.2024	USD	240 000			99.192	238 061	0.16
2,7500 % Andina De Fomento 17-06.01.2023	USD	1 200 000			99.623	1 195 476	0.81
3,1410 % APICORP Sukuk 17-01.11.2022	USD	1 500 000			100.051	1 500 765	1.02
1,2600 % Arab Petroleum 2021-10.02.26	USD	1 500 000			91.210	1 368 150	0.93
5,6250 % Argentum Netherlands 16-15.08.2052 FRN	USD	800 000			94.755	758 040	0.51
5,1250 % Argentum Netherlands 18-01.06.2048 / FRN	USD	200 000			97.260	194 520	0.13
0,7000 % AstraZeneca 2020-08.04.2026	USD	1 000 000			89.060	890 600	0.60
2,5000 % Athene Glbl 20-14.01.2025	USD	1 000 000			95.237	952 370	0.64
1,1400 % Banco Centroamericano 21-09.02.2026	USD	800 000			90.945	727 560	0.49
2,0000 % Banco Centroamericano CABEL 20-06.05.2025	USD	2 000 000			94.760	1 895 200	1.28
4,3750 % Bancomext Snc 15-14.10.2025	USD	1 000 000			99.435	994 350	0.67
3,4580 % Bank of America 19-15.03.2025	USD	1 000 000			98.709	987 090	0.67
1,1970 % Bank of America 2020-24.10.2026	USD	500 000			89.604	448 020	0.30
0,9490 % Bank of Montreal 21-22.01.2027 FRN	USD	1 700 000			89.201	1 516 417	1.03
4,3750 % Barclays 16-12.01.2026	USD	1 300 000			99.017	1 287 221	0.87
1,3220 % Baxter International 2022-29.11.24	USD	1 000 000	1 000 000		94.157	941 570	0.64
3,4500 % BMW US Capital 18-12.04.2023	USD	1 000 000			99.913	999 130	0.68
0,7500 % BNG Bank 20-17.4.2023	USD	1 500 000			98.260	1 473 900	1.00
1,9040 % BNP Paribas 2020-30.09.2028	USD	1 500 000			85.280	1 279 200	0.87
2,6500 % BNZ International Funding 2017-03.11.2022	USD	1 400 000			100.050	1 400 700	0.95
1,0000 % BPCE 21-20.01.2026	USD	1 250 000			88.250	1 103 125	0.75
4,5000 % British Telecom 18-04.12.2023	USD	1 300 000			100.500	1 306 500	0.88
1,3500 % Canadian Pacific Railway 21-02.12.2024	USD	1 000 000			94.939	949 386	0.64
1,4500 % CGI Inc 2022-14.09.26	USD	1 000 000	1 000 000		88.613	886 130	0.60
3,4000 % Chevron Phillips 16-01.12.2026	USD	1 500 000			96.770	1 451 550	0.98
2,4000 % COFIDE 2020-28.09.2027	USD	1 000 000			84.685	846 850	0.57
1,2500 % Corp Andina Fomento 2021-26.10.24	USD	85 000			94.360	80 206	0.05
1,2470 % Credit Agricole MTN 2021-26.01.2027 FRN	USD	1 700 000			87.630	1 489 710	1.01
1,3050 % Credit Suisse Group 2021-02.02.2027 FRN	USD	1 500 000			85.560	1 283 400	0.87
3,7500 % CS Funding 16-26.03.2025	USD	1 000 000			96.947	969 470	0.66
2,0000 % Daimler Trucks Finance 21-14.12.2026	USD	1 500 000			89.670	1 345 050	0.91
1,6210 % Danske Bank 20-11.09.2026	USD	1 300 000			89.750	1 166 750	0.79
1,2260 % Danske Bank A/S 2020-22.06.2024	USD	690 000			94.582	652 616	0.44
5,7500 % Demeter Invest 15-15.08.2050 FRN	USD	900 000			97.100	873 900	0.59
4,1250 % Development Bank of Kazakhstan 12-10.12.2022	USD	1 200 000			99.670	1 196 040	0.81
2,1500 % DNB Bank ASA 2019-02.12.2022	USD	1 500 000			99.867	1 498 005	1.01

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

Aufstellung der Vermögenswerte per 30. Juni 2022

Titel	Währung	Bestand (in 1'000 resp. Stück) per 30.6.2022	Käufe	Verkäufe	Kurs per 30.6.2022	Verkehrswert USD	% des Gesamtfonds- vermögens
4,5500 % Dow Chemical 19-30.11.2025	USD	17 000			100.815	17 139	0.01
4,1250 % Ecopetrol 14-16.01.2025	USD	1 300 000			92.665	1 204 645	0.82
1,8270 % El Sukuk Company 2020-23.09.2025	USD	1 425 000			93.190	1 327 958	0.90
4,3750 % ENAP 14-30.10.2024	USD	1 000 000			99.375	993 750	0.67
1,7500 % Equinor ASA 20-22.01.2026	USD	1 660 000			93.297	1 548 730	1.05
4,7670 % Eurasian Development Bank 12-20.09.2022	USD	1 000 000		500 000	75.000	750 000	0.51
2,0500 % Fed Caiss Desjard 20-10.02.2025	USD	1 500 000			94.310	1 414 646	0.96
4,3750 % Gas Natural 13-01.04.2023	USD	1 000 000			100.100	1 001 000	0.68
3,0000 % GAZ Finance 2020-29.06.2027	USD	1 400 000			29.000	406 000	0.27
4,1250 % Glencore Funding 13-30.05.2023	USD	650 000			100.090	650 585	0.44
1,6250 % Glencore Funding LLC 2020-01.09.2025	USD	1 000 000			92.636	926 357	0.63
2,9050 % Goldman Sachs Grp 17-24.07.2023	USD	1 300 000			99.978	1 299 714	0.88
3,5000 % Goldman Sachs Grp Inc 16-16.11.2026	USD	1 000 000			95.998	959 980	0.65
4,9490 % GTLK Eur Cptl 19-18.02.2026	USD	870 000			16.000	139 200	0.09
4,3000 % HSBC Hldgs 16-08.03.2026	USD	1 000 000			99.265	992 650	0.67
1,5890 % HSBC Holdings 20-24.05.2027 FRN	USD	1 000 000			88.001	880 010	0.60
2,6500 % Hyundai Capital America 20-10.02.2025	USD	1 000 000			95.324	953 239	0.65
3,1250 % Imperial Tobacco Finance PLC 19-26.07.2024	USD	1 500 000			97.780	1 466 700	0.99
3,8750 % Indo Eximbank 17-06.04.2024	USD	1 000 000			99.525	995 250	0.67
4,6250 % ING Grp Bank 18-06.01.2026	USD	700 000			99.719	698 033	0.47
2,0830 % JPMorgan Chase 20-22.04.2026	USD	1 375 000			93.729	1 288 774	0.87
4,4170 % Keurig Dr Peppr 19-25.05.2025	USD	359 000		1 141 000	101.017	362 652	0.25
2,1250 % Kookmin Bank 2022-15.02.25	USD	1 000 000	1 000 000		96.180	961 800	0.65
3,8750 % Korea East-West Power 18-19.07.2023	USD	1 500 000			100.550	1 508 250	1.02
0,8750 % Korea National Oil 2020-05.10.2025	USD	1 700 000			90.085	1 531 445	1.04
2,1250 % Korea South East Power 20-03.02.2025	USD	260 000			96.125	249 925	0.17
2,0000 % Korean Air Lines 19-04.09.2022	USD	1 500 000			99.768	1 496 524	1.01
4,0500 % Lloyds Bank Grp 18-16.08.2023	USD	835 000			100.227	836 895	0.57
2,5000 % MDGH GMTN 19-07.11.2024	USD	1 000 000			97.120	971 200	0.66
2,5000 % MDGH GMTN 20-21.05.2026	USD	1 500 000			94.773	1 421 595	0.96
1,7920 % Medium Term Notes Societe Generale 21-09.06.2027	USD	1 500 000			87.230	1 308 450	0.89
0,8490 % Mizuho Financia 20-08.09.2024	USD	1 000 000			95.986	959 860	0.65
1,2340 % Mizuho Financial Group 21-22.05.2027 FRN	USD	1 000 000			87.313	873 130	0.59
2,5500 % MMC Finance 20-11.09.2025	USD	1 000 000			45.000	450 000	0.30
0,7310 % Morgan Stanley 2021-05.04.2024	USD	1 000 000			98.314	983 140	0.67
0,9850 % MTN Morgan Stanley 20-10.12.2026 FRN	USD	990 000			88.630	877 437	0.59
3,8500 % Nasdaq 16-30.06.2026	USD	600 000			99.486	596 916	0.40
0,5500 % National Bank of Canada 20-15.11.2024	USD	1 400 000			95.496	1 336 944	0.91
3,8750 % NONGHYUP Bank	USD	600 000			100.605	603 630	0.41
1,2500 % NONGHYUP BANK 20-20.07.2025	USD	1 300 000			92.248	1 199 224	0.81
4,2500 % Nordea Bank 12-21.09.2022	USD	1 000 000			99.987	999 870	0.68
4,9500 % Qatar Reinsurance 2017-Perp FRN	USD	1 200 000			99.840	1 198 080	0.81
2,7500 % QNB FINANCE 20-12.02.2027	USD	500 000			94.350	471 750	0.32
1,6250 % QNB FINANCE Euro Medium Term Notes 20-22.9.2025	USD	1 200 000			92.805	1 113 660	0.75
1,3750 % QNB FINANCE LTD 2021-26.01.2026	USD	1 000 000			90.640	906 400	0.61
2,7500 % Reckitt Benckiser Treasury Serv 17-26.06.2024	USD	1 000 000			98.248	982 480	0.67
2,7500 % Republik Chile 2022-31.01.27	USD	535 000	535 000		93.040	497 764	0.34
4,7960 % Santander UK Grp 18-15.11.2024 FRN	USD	1 500 000			100.075	1 501 125	1.02
3,2500 % Saudi-Arabien 16-26.10.2026	USD	1 300 000			97.870	1 272 310	0.86

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

Aufstellung der Vermögenswerte per 30. Juni 2022

Titel	Währung	Bestand (in 1'000 resp. Stück) per 30.6.2022	Käufe	Verkäufe	Kurs per 30.6.2022	Verkehrswert USD	% des Gesamtfonds- vermögens
1,4000 % Schlumberger Finance Canada 20-17.09.2025	USD	1 000 000			93.281	932 810	0.63
3,2500 % Shell Internat Finance 15-11.05.2025	USD	1 500 000			99.030	1 485 450	1.01
3,1250 % Siemens Fin 17-16.03.2024	USD	1 125 000			99.807	1 122 829	0.76
0,8500 % Skandinaviska Enskilda Banken 2020-02.09.2025	USD	1 000 000			90.640	906 400	0.61
2,3420 % SNB Sukuk Limited 2022-19.01.27	USD	1 200 000	1 200 000		92.835	1 114 020	0.75
3,6250 % Sociedad Quimica y Minera De Chile 13-03.04.2023	USD	1 000 000			99.979	999 790	0.68
2,7000 % SP PowerAssets 12-14.09.2022 S 21	USD	1 500 000			99.960	1 499 400	1.02
1,5000 % ST Engineering RHQ 20-29.04.2025	USD	1 000 000			94.340	943 400	0.64
1,9500 % Sukuk Bonds 2020-27.10.25	USD	1 000 000			93.470	934 700	0.63
2,1740 % Sumitomo Mitsui Financial 2021-14.01.27	USD	1 500 000	1 500 000		90.744	1 361 160	0.92
1,3000 % Swedbank AB 2020-02.06.2023	USD	1 100 000			98.150	1 079 650	0.73
4,2500 % Swiss Re Finance 2019-Perp / FRN	USD	1 000 000			92.754	927 540	0.63
3,6250 % Toronto-Dominion Bank 16-15.09.2031 FRN	USD	1 000 000			96.083	960 830	0.65
1,1500 % Toronto-Dominion Bank 20-12.06.2025	USD	1 000 000			92.355	923 550	0.63
4,1250 % Transurban Finance 19-02.02.2026	USD	1 500 000			98.530	1 477 950	1.00
4,1250 % UBS Grp 15-24.09.2025 Reg S	USD	1 000 000			99.095	990 950	0.67
2,8590 % UBS Grp Funding 17-15.08.2023	USD	1 000 000			99.900	999 000	0.68
6,8000 % VEB Finance 10-22.11.2025	USD	500 000			12.000	60 000	0.04
5,9420 % VEB Finance 13-21.11.2023	USD	1 000 000			12.000	120 000	0.08
2,2500 % Vereinigte Staaten 2022-31.03.24	USD	3 000 000	3 000 000		98.750	2 962 500	2.01
0,7500 % Waste Management 2020-15.11.2025	USD	465 000			90.960	422 964	0.29
1,6540 % Wells Fargo 2020-02.06.2024	USD	1 500 000			97.603	1 464 051	0.99
2,7000 % Westpac Banking 16-19.08.2026	USD	1 000 000			95.130	951 300	0.64
4,2500 % Willow No. 2 15-01.10.2045	USD	1 150 000			94.615	1 088 073	0.74
Obligationen (an einem anderen geregelten Markt gehandelt)						16 464 815	11.15
4,0000 % ADCB Finance 18-29.03.2023	USD	1 000 000			100.110	1 001 100	0.68
3,8750 % Africa Finance Corporation 2017-13.04.2024	USD	1 500 000			96.830	1 452 450	0.98
3,5000 % Black Sea Bank 19-25.06.2024	USD	1 000 000			92.250	922 500	0.62
4,0000 % Coop Rabobank 17-10.04.2029 FRN	USD	1 000 000			97.960	979 600	0.66
3,5160 % Emirates Development 19-06.03.2024	USD	1 490 000			99.500	1 482 550	1.00
3,8750 % FAB Sukuk 19-22.01.2024	USD	1 000 000			99.910	999 100	0.68
4,0000 % Korea Resources 18-18.04.2023	USD	1 300 000			100.390	1 305 070	0.88
3,0000 % MDC 17-19.04.2024	USD	1 000 000			98.825	988 250	0.67
4,0000 % SABIC Capital II 18-10.10.2023	USD	325 000			99.800	324 350	0.22
3,7500 % United Overseas Bank 19-15.04.2029	USD	1 000 000			99.328	993 280	0.67
6,2500 % Vodafone Grp 18-03.10.2078	USD	1 300 000			95.360	1 239 680	0.84
2,7040 % Banco Del Estado De Chile 20-09.01.2025	USD	1 500 000			95.037	1 425 555	0.97
4,3750 % BP Capital Markets 2020 Perp.	USD	1 000 000	1 000 000		94.968	949 680	0.64
1,8870 % National Australia Bank 2022-12.01.2027	USD	1 025 000	1 025 000		90.180	924 345	0.63
2,5000 % Toyota Motor Credit Medium Term N. 22-22.03.2024	USD	1 500 000	1 500 000		98.487	1 477 305	1.00
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen (an einer Börse gehandelt)						4 619 543	3.13
iShs JP Morgan USD EM Corp Bond	USD	25 930			85.040	2 205 087	1.49
iSHS JPM USD Bond Fund	USD	12 000			83.698	1 004 376	0.68
iSHS USD High Yield Bond USD	USD	16 000			88.130	1 410 080	0.95
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen (an einem anderen geregelten Markt gehandelt)						2 097 414	1.42
Swc (LU) B Coc DTC	USD	13 467			155.750	2 097 414	1.42

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

Aufstellung der Vermögenswerte per 30. Juni 2022

Titel	Währung	Bestand (in 1'000 resp. Stück) per 30.6.2022	Käufe	Verkäufe	Kurs per 30.6.2022	Verkehrswert USD	% des Gesamtfonds- vermögens
Total Effekten						143 652 484	97.27
Derivate (gemäss separater Aufstellung)						37 041	0.03
Flüssige Mittel und übrige Aktiven						3 997 948	2.71
Gesamtfondsvermögen						147 687 473	100.00
Verbindlichkeiten						-12 962	
Total Nettofondsvermögen						147 674 511	

Umrechnungskurse:

EUR 1.0000 = USD 1.04545

CHF 1.0000 = USD 0.95735

Vermögensstruktur

Obligationen nach Restlaufzeit	Verkehrswert USD	% Anteil am Gesamtfondsvermögen
< 1 Jahr	22 021 091	14.91
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	49 027 634	33.20
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	48 889 653	33.10
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	6 970 461	4.72
>= 10 Jahre	5 065 186	3.43
Anleihen ohne festen Verfall	4 961 503	3.36
Total	136 935 527	92.72

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	136 935 527	120 470 712	16 464 815	–
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	6 716 957	4 619 543	2 097 414	–
Derivate	37 041	–	37 041	–
Total	143 689 525	125 090 255	18 599 270	–

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
Effekten			
Obligationen			
USD	3,5000 % Azure Nova International 17-21.03.2022		1 000 000
USD	2,7500 % Basler KB 17-08.02.2022		1 000 000
USD	1,3220 % Baxter International 2021-29.11.24		1 000 000
USD	4,3500 % Bunge Ltd Finance 18-15.03.2024		1 585 000
USD	3,0000 % CDBL Funding 1 17-24.04.2023		1 000 000
USD	1,4500 % CGI Inc. 21-14.09.26		1 000 000
USD	2,9500 % Chinalco Capital holdings 2022-24.02.27	1 300 000	1 300 000
USD	4,0000 % CK Hutchison Cap Sec 2017-Perp		400 000
USD	2,9000 % CSCEC Finance 17-05.07.2022		600 000
USD	5,3750 % Eastern & Southern African Bank 17-14.03.2022		1 000 000
USD	3,6250 % FAB Sukuk 18-05.03.2023		1 000 000
USD	1,2000 % Gilead Sciences 2020-1.10.2027		1 000 000
USD	3,8490 % MMC Fin. 17-08.04.2022		800 000
USD	1,5000 % Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia 21-09.06.2026		1 000 000
USD	1,6250 % Sinochem Offshore Capital 2020-29.10.2025		1 300 000
USD	4,1250 % Sinopec Group 18-12.09.2025		1 665 000
USD	4,6500 % SPIC Lux LAREIC 18-30.10.2023		800 000
USD	1,3000 % Three Gorges Finance I 20-22.09.2025		1 200 000

Bezeichnung	Währung	Bestand Ende Vorperiode	Käufe	Verkäufe	Bestand 30.6.2022
Devisentermingeschäfte					
Devisenterminkontrakt EUR USD 16.11.22	EUR	–	–	-3 050 000	-3 050 000
Devisenterminkontrakt EUR USD 20.05.22	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	3 219 947	2.18
netto	134 254	0.09

Devisentermingeschäfte

Währung	Verfall	Betrag FW	Gegenwert Einstand USD	Wert per 30.6.2022 USD	Erfolg USD
EUR/USD	16.11.2022	-3 050 000	3 256 988	-3 219 947	37 041
Erfolg Devisentermingeschäfte					37 041

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

Vermögensrechnung

	30.6.2022 EUR	31.12.2021 EUR
Bankguthaben auf Sicht	3 142 830	2 849 930
Debitoren	–	316
Obligationen	58 360 795	75 510 346
Kollektive Kapitalanlagen	2 361 506	2 640 361
Derivate	-507 995	-12 198
Sonstige Aktiven	475 045	470 828
Gesamtfondsvermögen	63 832 181	81 459 583
Bankverbindlichkeiten	-609	–
Verbindlichkeiten	-12 226	-4 893
Nettofondsvermögen	63 819 346	81 454 690
Anzahl Anteile im Umlauf	Anteilscheine	Anteilscheine
Stand am Beginn der Berichtsperiode der Anteilsklasse B	3 002	3 490
Ausgegebene Anteile	–	85
Zurückgenommene Anteile	-1 507	-573
Stand am Ende der Berichtsperiode der Anteilsklasse B	1 495	3 002
Stand am Beginn der Berichtsperiode der Anteilsklasse I	73 819	85 664
Ausgegebene Anteile	193	7 139
Zurückgenommene Anteile	-7 170	-18 984
Stand am Ende der Berichtsperiode der Anteilsklasse I	66 842	73 819
Inventarwert eines Anteils	Klasse B in EUR	Klasse I in EUR
30.6.2022	924.24	934.11
Veränderung des Nettofondsvermögens	EUR	
Nettofondsvermögen am Beginn der Berichtsperiode	81 454 690	
Entsteuerung Thesaurierung	-310 647	
Saldo aus Anteilscheinverkehr	-8 404 623	
Gesamterfolg der Berichtsperiode	-8 920 074	
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	63 819 346	

Erfolgsrechnung Klasse B

	1.1. – 30.6.2022 EUR	1.1. – 31.12.2021 EUR
Ertrag Bankguthaben	–	–
Ertrag Obligationen	23 581	59 512
Ertrag kollektive Kapitalanlagen	1 067	2 872
Sonstiger Ertrag	29	116
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	–	152
Total Erträge	24 677	62 652
abzüglich:		
Sollzinsen und Bankspesen	230	640
Revisionsaufwand	163	318
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (0.71%)	9 229	24 768
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.05%)	648	1 746
Sonstiger Aufwand	210	370
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	5 898	3 768
Total Aufwand	16 378	31 610
Nettoertrag I	8 299	31 042
Differenz zum steuerbaren Nettoertrag ¹	–	313
Nettoertrag II	8 299	31 355
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-13 147	-55 392
Differenz zum steuerbaren Nettoertrag ¹	–	-313
Total Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-13 147	-55 705
Realisierter Erfolg	-4 848	-24 350
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-346 266	-10 545
Gesamterfolg	-351 114	-34 895

¹ Gemäss Kreisschreiben Nr. 24 der ESTV

Erfolgsrechnung Klasse I

	1.1. – 30.6.2022 EUR	1.1. – 31.12.2021 EUR
Ertrag Bankguthaben	–	–
Ertrag Obligationen	620 618	1 525 527
Ertrag kollektive Kapitalanlagen	41 303	71 677
Sonstiger Ertrag	670	2 884
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	688	13 735
Total Erträge	663 279	1 613 823
abzüglich:		
Sollzinsen und Bankspesen	7 306	15 975
Revisionsaufwand	4 306	8 125
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (0.51%)	173 841	455 897
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.05%)	17 010	44 764
Sonstiger Aufwand	4 943	9 619
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	15 435	153 996
Total Aufwand	222 841	688 376
Nettoertrag I	440 438	925 447
Differenz zum steuerbaren Nettoertrag ¹	–	7 461
Nettoertrag II	440 438	932 908
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-593 663	-1 376 342
Differenz zum steuerbaren Nettoertrag ¹	–	-7 461
Total Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-593 663	-1 383 803
Realisierter Erfolg	-153 225	-450 895
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-8 415 735	-147 034
Gesamterfolg	-8 568 960	-597 929

¹ Gemäss Kreisschreiben Nr. 24 der ESTV

Aufstellung der Vermögenswerte per 30. Juni 2022

Titel	Währung	Bestand (in 1'000 resp. Stück) per 30.6.2022	Käufe	Verkäufe	Kurs per 30.6.2022	Verkehrswert EUR	% des Gesamtfonds- vermögens
Effekten							
Obligationen (an einer Börse gehandelt)						54 570 473	85.49
0,5225 % Africa Finance 2019-20.12.2023	CHF	600 000			98.820	592 410	0.93
0,2500 % AMAG Leasing 21-27.10.2023	CHF	500 000			97.810	488 629	0.77
0,8500 % Athene Global 2020-14.10.2025	CHF	1 000 000			96.200	961 172	1.51
1,5000 % BoS Funding 19-29.11.2023	CHF	800 000			98.500	787 322	1.23
1,5462 % CABEI 2022-30.11.26	CHF	1 000 000	1 000 000		98.030	979 456	1.53
0,5560 % FONPLATA 2021-03.09.2026	CHF	800 000			94.000	751 353	1.18
1,5400 % GAZ Finance 2021-30.06.27	CHF	1 000 000			35.000	349 699	0.55
1,8050 % HSBC Holdings 2022-01.06.2026	CHF	600 000	600 000		99.370	595 707	0.93
1,3750 % New York Life Global 022-04.05.28	CHF	800 000	800 000		97.112	776 227	1.22
1,8100 % Nordea Bank 22-15.06.2027	CHF	600 000	600 000		99.100	594 088	0.93
2,2500 % Raiffeisen Schweiz Genossenschaft 2021-Perp	CHF	500 000			92.350	461 353	0.72
1,4500 % Royal Bank of Canada 2022-04.05.27	CHF	800 000	800 000		97.800	781 726	1.22
0,8980 % RZD Capital 19-03.10.2025	CHF	500 000			10.000	49 957	0.08
0,3750 % Societe Generale 21-26.07.2028	CHF	1 000 000			88.500	884 238	1.39
0,6250 % Andina de Fomento 2019-20.11.2026	EUR	1 000 000			92.800	928 000	1.45
1,1250 % Argentum Nethld 18-17.09.2025	EUR	200 000			95.605	191 210	0.30
1,0000 % Banco Bilbao Vizcaya 19-21.06.2026	EUR	1 000 000			92.870	928 700	1.45
2,7500 % Bank of Montreal 2022-15.06.27	EUR	930 000	1 430 000	500 000	98.480	915 864	1.43
2,3750 % Barry Callebaut Services 16-24.05.2024	EUR	300 000			99.870	299 610	0.47
0,7500 % BMW Finance 19-13.07.2026	EUR	1 000 000			94.440	944 400	1.48
1,5000 % BNP Paribas 17-17.11.2025	EUR	1 000 000			95.150	951 500	1.49
0,5000 % BNP Paribas 2020-01.09.28	EUR	700 000			85.385	597 695	0.94
3,2500 % BP Capital Markets 2020 Perp.	EUR	900 000			90.635	815 715	1.28
1,5000 % Ceske drahy 19-23.05.2026	EUR	350 000			92.225	322 788	0.51
0,8750 % CEZ 2019-02.12.2026	EUR	875 000			89.760	785 400	1.23
1,6250 % Chile 14-30.01.2025	EUR	200 000			97.280	194 560	0.30
0,7500 % Citigroup 16-26.10.2023	EUR	200 000			98.724	197 448	0.31
0,7500 % CK Hutchison Group Telecom Finance 19-17.04.2026	EUR	1 000 000			92.340	923 400	1.45
0,0000 % Clearstream Banking Frankfurt 20-01.12.2025	EUR	300 000			92.540	277 620	0.43
1,1250 % Commerzbank 2019-22.06.2026	EUR	1 000 000			90.580	905 800	1.42
0,9500 % Deutsche Bahn Finance 2019 perp. FRN	EUR	500 000			86.357	431 785	0.68
2,6000 % ELM BV 15-Perp	EUR	200 000			92.840	185 680	0.29
1,2500 % Emerso Electric 19-15.10.2025	EUR	1 040 000			96.670	1 005 368	1.58
1,1250 % EMTM Glencore Capital Finance 20-10.03.2028	EUR	600 000			81.900	491 400	0.77
0,6690 % EMTN ANZ Banking Group 2021-05.05.2031 FRN	EUR	600 000			86.030	516 180	0.81
1,3750 % ENBW Energie 2021-31.08.81	EUR	700 000			73.750	516 250	0.81
0,7500 % Equinor ASA 2020-22.05.2026	EUR	670 000			95.215	637 941	1.00
1,0000 % Eurasian Development Bank 2021-17.03.2026	EUR	718 000			60.000	430 800	0.67
0,1250 % Euroclear Bank 20-07.07.2025	EUR	740 000		600 000	94.145	696 673	1.09
2,5000 % Fidelity Worldwide 2016-04.11.2026	EUR	600 000			94.365	566 190	0.89
0,6250 % Glencore Finance (Europe) 19-11.09.2024	EUR	350 000			93.570	327 495	0.51
1,6250 % Goldman Sachs 16-27.07.2016	EUR	1 000 000			94.235	942 350	1.48
1,7500 % Indonesien 18-24.04.2025	EUR	600 000			96.445	578 670	0.91
0,2500 % ING Group 20-18.02.2029 FRN	EUR	1 000 000			82.857	828 570	1.30
1,5000 % JPMorgan Chase & Co 16-29.10.2026	EUR	500 000		500 000	94.240	471 200	0.74
0,3890 % JPMorgan Chase & Co 20-24.02.2028	EUR	1 000 000			87.960	879 600	1.38

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

Aufstellung der Vermögenswerte per 30. Juni 2022

Titel	Währung	Bestand (in 1'000 resp. Stück) per 30.6.2022	Käufe	Verkäufe	Kurs per 30.6.2022	Verkehrswert EUR	% des Gesamtfonds- vermögens
1,1250 % Knorr-Bremse AG 18-13.06.2025	EUR	505 000			96.570	487 679	0.76
1,6250 % Merck 20-09.09.2080	EUR	700 000			87.137	609 959	0.96
1,7500 % Morgan Stanley 15-30.01.2025	EUR	500 000			97.940	489 700	0.77
1,2500 % National Australia Bank 16-18.05.2026	EUR	500 000			95.815	479 075	0.75
3,5000 % NET4GAS 14-28.07.2026	EUR	600 000			59.816	358 895	0.56
0,6250 % Philip Morris 17-08.11.2024	EUR	1 000 000			95.340	953 400	1.49
0,1000 % Republik Chile 2021-26.01.27	EUR	1 000 000			86.010	860 100	1.35
0,9000 % Republik Indonesien 2020-14.02.2027	EUR	135 000			88.060	118 881	0.19
2,2000 % RZD Capital 2019-23.05.2027	EUR	800 000			13.000	104 000	0.16
0,5000 % Scania CV 2020-06.10.2023	EUR	400 000			98.103	392 412	0.61
3,8750 % SCOR 2014-Perp / FRN	EUR	500 000		500 000	98.005	490 025	0.77
0,5000 % Shell Int Fi	EUR	300 000			98.022	294 066	0.46
0,7500 % Sinochem Offshore Capital 2021-25.11.25	EUR	800 000	800 000		91.980	735 840	1.15
1,7500 % Skandinaviska Enskilda 2022-11.11.26	EUR	715 000	715 000		96.895	692 799	1.09
1,2000 % Swedish Match 17-10.11.2025	EUR	500 000			94.440	472 200	0.74
0,2500 % Telenor ASA 19-25.09.2027	EUR	800 000			89.030	712 240	1.12
2,7080 % Total AG 2016-Perp FRN	EUR	1 000 000			97.805	978 050	1.53
1,2500 % UBS Group 16-01.09.2026 Unitary 144A	EUR	1 020 000			92.730	945 846	1.48
1,3500 % Vereinigte Mexikanische Staaten 20-18.09.2027	EUR	700 000			87.790	614 530	0.96
1,3750 % Volkswagen 17-20.01.2025	EUR	700 000			96.690	676 830	1.06
1,3750 % Wells Fargo 16-26.10.2026	EUR	800 000			92.565	740 520	1.16
1,0990 % Westpac Securities NZ Ltd 2022-24.03.26	EUR	650 000	650 000		94.380	613 470	0.96
2,0000 % ZF Europe Finance 19-23.02.2026	EUR	700 000			82.420	576 940	0.90
6,1250 % Aviva PLC 2003-Perp / FRN	GBP	700 000			100.305	815 584	1.28
4,4000 % ABN AMRO Bank 17-27.03.2028 FRN	USD	600 000			99.290	569 841	0.89
4,1250 % Afreximbank 17-20.06.2024	USD	1 000 000			98.320	940 456	1.47
4,3750 % Africa Finance 19-17.04.2026	USD	1 000 000			97.800	935 482	1.47
2,6340 % African Export-Import Bank 2021-17.05.2026	USD	425 000		500 000	88.470	359 651	0.56
3,8750 % Allianz 2016-Perp	USD	800 000			70.650	540 628	0.85
1,1400 % Banco Centroamericano 21-09.02.2026	USD	400 000			90.945	347 965	0.55
2,7000 % Banco Santander Chile 20-10.01.2025	USD	1 100 000			95.625	1 006 146	1.58
4,5000 % Cloverie 14-11.09.2044 FRN	USD	1 100 000			97.000	1 020 613	1.60
2,4000 % COFIDE 2020-28.09.2027	USD	1 020 000			84.685	826 235	1.29
1,3050 % Credit Suisse Group 2021-02.02.2027 FRN	USD	700 000			85.560	572 882	0.90
1,6450 % HSBC Holdings 2020-18.04.2026	USD	1 000 000			91.690	877 039	1.37
1,8000 % Hyundai Capital America 20-15.10.2025	USD	500 000			93.270	446 076	0.70
0,8750 % Korea National Oil 2020-05.10.2025	USD	600 000		500 000	90.085	517 012	0.81
2,5000 % MDGH GMTN 20-21.05.2026	USD	500 000		500 000	94.773	453 264	0.71
2,5500 % MMC Finance 20-11.09.2025	USD	1 000 000			45.000	430 437	0.67
4,9500 % Qatar Reinsurance 2017-Perp FRN	USD	1 100 000			99.840	1 050 495	1.65
4,2500 % Willow No. 2 15-01.10.2045	USD	800 000			94.615	724 014	1.13
Obligationen (an einem anderen geregelten Markt gehandelt)						3 790 322	5.94
1,8750 % Alim Couche-Tard 16-06.05.2026	EUR	600 000			92.600	555 600	0.87
0,6250 % Illinois Tool Works 19-05.12.2027	EUR	300 000			88.950	266 850	0.42
2,6250 % Euroclear Investments 2018-11.04.48	EUR	700 000	700 000		100.000	700 000	1.10
0,0100 % Svenska Handelsbank 20-02.12.2027	EUR	500 000			85.190	425 950	0.67
0,2500 % UBS Group 2020-05.11.2028	EUR	800 000			84.150	673 200	1.05
4,0320 % VEB Finance 13-21.02.2023	EUR	600 000			12.000	72 000	0.11

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

Aufstellung der Vermögenswerte per 30. Juni 2022

Titel	Währung	Bestand (in 1'000 resp. Stück per 30.6.2022)		Käufe	Verkäufe	Kurs per 30.6.2022	Verkehrswert EUR	% des Gesamtfonds- vermögens
2,0200 % Zuercher Kantonalbank 2022-13.04.28	EUR	590 000		590 000		96.150	567 285	0.89
3,5000 % Black Sea Bank 19-25.06.2024	USD	600 000				92.250	529 437	0.83
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen (an einer Börse gehandelt)							1 848 201	2.90
iShs JP Morgan USD EM Corp Bond	USD	17 800				85.040	1 447 905	2.27
iSHS JPM USD Bond Fund	USD	5 000				83.698	400 297	0.63
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen (an einem anderen geregelten Markt gehandelt)							513 305	0.80
Swisscanto (LU) Bond Invest CoCo Units -DTH EUR-	EUR	2 932				175.070	513 305	0.80
Total Effekten							60 722 301	95.13
Derivate (gemäss separater Aufstellung)							-507 995	-0.80
Flüssige Mittel und übrige Aktiven							3 617 875	5.67
Gesamtfondsvermögen							63 832 181	100.00
Bankverbindlichkeiten							-609	
Verbindlichkeiten							-12 226	
Total Nettofondsvermögen							63 819 346	

Umrechnungskurse:

EUR 1.0000 = CHF 1.000862

EUR 1.0000 = USD 1.04545

EUR 1.0000 = GBP 0.860899

Vermögensstruktur

Obligationen nach Restlaufzeit	Verkehrswert EUR	% Anteil am Gesamtfondsvermögen
< 1 Jahr	72 000	0.11
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	9 236 269	14.47
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	30 082 335	47.13
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	9 630 041	15.09
>= 10 Jahre	3 570 836	5.59
Anleihen ohne festen Verfall	5 769 315	9.04
Total	58 360 795	91.43

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	58 360 795	54 570 473	3 790 322	–
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	2 361 506	1 848 201	513 305	–
Derivate	-507 995	–	-507 995	–
Futures ¹	0.00	0.00	–	–
Total	60 214 306	56 418 674	3 795 632	–

¹ 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
Effekten			
Obligationen			
EUR	0,3750 % Royal Schiphol 20-08.09.2027		500 000
EUR	0,8750 % China Development Bank 2017-24.01.2024		900 000
EUR	1,7500 % Borealis 18-10.12.2025		800 000
EUR	1,7500 % CSSC Capital Two 18-27.09.2023		1 000 000
EUR	1,8750 % PEMEX 15-21.04.2022		800 000
EUR	2,6250 % Euroclear Inv 18-11.04.2048		700 000
USD	1,3000 % Three Gorges Finance I 20-22.09.2025		670 000
USD	1,3750 % QNB FINANCE LTD 2021-26.01.2026		1 000 000
USD	1,6250 % Sinochem Offshore Capital 2020-29.10.2025		1 100 000
USD	1,6380 % Emirates NBD Bank 21-13.01.2026		1 000 000
USD	1,7400 % Saudi Electricity Global Sukuk 20-17.09.2025		800 000
USD	1,7500 % ICBCIL Finance Co. -EMTN- 2020-25.08.2025		570 000
USD	1,8270 % El Sukuk Company 2020-23.09.2025		1 000 000
USD	1,9500 % Sukuk Bonds 2020-27.10.25		600 000
USD	2,0000 % Banco Centroamericano CABI 20-06.05.2025		1 000 000
USD	2,0000 % CBQ Finance 20-15.09.2025		800 000
USD	2,7500 % Republik Chile 2022-31.01.27	430 000	430 000
USD	3,2500 % Saudi-Arabien 16-26.10.2026		700 000
USD	4,3000 % HSBC Hldgs 16-08.03.2026		800 000
USD	5,3750 % Eastern & Southern African Bank 17-14.03.2022		1 100 000
Derivate			
Kontrakte:			
EUR	Future Euro-Bund 08.03.2022		45
EUR	Future Euro-Bund 08.06.2022	45	45

Bezeichnung	Währung	Bestand Ende Vorperiode	Käufe	Verkäufe	Bestand 30.6.2022
Devisentermingeschäfte					
Devisenterminkontrakt CHF EUR 20.05.22	CHF	-6 770 000	6 770 000	-	-
Devisenterminkontrakt CHF EUR 16.11.22	CHF	-	150 000	-9 100 000	-8 950 000
Devisenterminkontrakt USD EUR 16.08.22	USD	-	-	-10 350 000	-10 350 000
Devisenterminkontrakt USD EUR 16.11.22	USD	-	5 520 000	-10 000 000	-4 480 000
Devisenterminkontrakt USD EUR 20.05.22	USD	-29 825 000	29 825 000	-	-

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	27 018 719	42.34
netto	–	0.00

Futures

Anzahl	Titel
-35	Euro-Bund 08.09.2022

Devisentermingeschäfte

Währung	Verfall	Betrag FW	Gegenwert Einstand EUR	Wert per 30.6.2022 EUR	Erfolg EUR
CHF/EUR	16.11.2022	-8 950 000	8 601 218	-8 946 532	-345 314
GBP/EUR	29.09.2022	-730 000	860 678	-844 292	16 386
USD/EUR	16.08.2022	-10 350 000	9 755 270	-9 873 635	-118 365
USD/EUR	16.11.2022	-4 480 000	4 182 846	-4 243 548	-60 702
Erfolg Devisentermingeschäfte					-507 995

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

Erläuterungen zum Halbjahresbericht vom 30. Juni 2022

1. Fonds-Performance

Die Teilvermögen verwenden folgende Benchmarks:

- **Pilatus Invest Income CHF**
SBI® Foreign AAA-BBB 3 – 5 Total Return
- **Pilatus Invest Income USD**
Bis 31. 5. 2022:
50% FTSE Eurodollar Bond 3 to 5 Year BBB- or Better und 50% FTSE Eurodollar Bond 3 to 5 Year AA- or Better
Ab 1. 6. 2022:
50% I00656US Index (Bloomberg Eurodollar 3-5 Years Total Return Index) und 50% I00663US Index (Bloomberg Eurodollar Aa or Higher: 3-5 Years Index)
- **Pilatus Invest Income EUR**
Bis 31. 5. 2022:
FTSE EuroBIG 3 to 5 Year
Ab 1. 6. 2022:
100% LE35TREU Index (Bloomberg Euro-Aggregate: 3-5 Year Index)

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 2022 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 ge-

handelt 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 Marktrendite 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 Erstausgabe mehrerer Anteilsklassen (wenn diese gleichzeitig erfolgt) oder der Erstausgabe 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 Kommissionssätze zur Anwendung gelangen oder wenn (ii) klassenspezifische Kostenbelastungen erfolgen;
- d) bei der Inventarwertberechnung, im Rahmen der Zuweisung von Erträgen oder Kapitalerträgen an die verschiedenen Anteilsklassen, sofern die Erträge oder Kapitalerträge aus Transaktionen anfallen, die nur im Interesse einer Anteilsklasse oder im Interesse mehrerer Anteilsklassen, nicht jedoch proportional zu deren Quote am Nettovermögen eines Teilvermögens, getätigt wurden.

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 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).