



LLB Swiss Investment AG

Ungeprüfter Halbjahresbericht per 30. Juni 2024

Pilatus Partners Fonds

Umbrella-Fonds schweizerischen Rechts der Art «Effektenfonds»

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 – 22** **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

- 23 – 30** **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

- 31 – 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 Vertriebsträgerin

Pilatus Partners AG
Talacker 50
CH-8001 Zürich

Prüfgesellschaft

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 kol-

lektive Kapitalanlagen). 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. 2024	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Nettofondsvermögen in Mio. CHF	135.02	138.96	147.41
Ausstehende Anteile Anteilsklasse B	10 137	10 507	13 513
Ausstehende Anteile Anteilsklasse I	129 181	132 664	144 900
Inventarwert pro Anteil der Anteilsklasse B in CHF	959.88	961.50	922.72
Inventarwert pro Anteil der Anteilsklasse I in CHF	969.89	971.33	931.25
Performance Anteilsklasse B	0.08%	4.51%	-10.55%
Performance Anteilsklasse I	0.16%	4.67%	-10.42%
SBI® Foreign AAA-BBB 3-5 Total Return	1.54%	4.99%	-8.87%
TER Anteilsklasse B	0.67%	0.67%	0.67%
TER Anteilsklasse I	0.52%	0.52%	0.52%
PTR ¹	0.35	0.29	0.21
Explizite Transaktionskosten in CHF ²	10 002	4 953	10 228

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. Der ausgewiesene Betrag entspricht den expliziten Transaktionskosten.

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 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 «Bloomberg Eurodollar 3-5 Years Total Return Index» und den «Bloomberg Eurodollar Aa or Higher: 3-5 Years Index» 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. 2024	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Nettofondsvermögen in Mio. USD	108.88	107.79	136.76
Ausstehende Anteile Anteilsklasse B	319	512	698
Ausstehende Anteile Anteilsklasse I	95 421	94 232	125 846
Inventarwert pro Anteil der Anteilsklasse B in USD	1 121.46	1 122.45	1 067.45
Inventarwert pro Anteil der Anteilsklasse I in USD	1 137.29	1 137.77	1 080.79
Performance Anteilsklasse B	0.64%	5.89%	-7.73%
Performance Anteilsklasse I	0.75%	6.10%	-7.55%
Benchmark ¹	0.80%	5.98%	-7.85%
TER Anteilsklasse B	0.79%	0.78%	0.77%
TER Anteilsklasse I	0.59%	0.58%	0.57%
PTR ²	0.49	0.46	0.23
Explizite Transaktionskosten in USD ³	10 250	15 979	8 076

¹ 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); 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.

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. Der ausgewiesene Betrag entspricht den expliziten Transaktionskosten.

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 «Bloomberg Euro-Aggregate: 3-5 Year Index» als Benchmark. Die Benchmark dient als Vergleichsgrösse. Das Teilvermögen muss nicht indexnah oder indexgebunden angelegt werden.

Kennzahlen Pilatus Invest Income EUR

	30. 6. 2024	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Nettofondsvermögen in Mio. EUR	58.43	62.85	61.36
Ausstehende Anteile Anteilsklasse B	1 297	1 833	1 573
Ausstehende Anteile Anteilsklasse I	58 624	62 180	64 587
Inventarwert pro Anteil der Anteilsklasse B in EUR	962.51	969.76	917.00
Inventarwert pro Anteil der Anteilsklasse I in EUR	975.36	982.26	927.71
Performance Anteilsklasse B	-0.40%	6.13%	-12.32%
Performance Anteilsklasse I	-0.29%	6.35%	-12.15%
Benchmark ¹	-0.34%	6.09%	-10.50%
TER Anteilsklasse B	0.80%	0.80%	0.79%
TER Anteilsklasse I	0.60%	0.60%	0.60%
PTR ²	0.28	0.34	0.35
Explizite Transaktionskosten in EUR ³	8 167	11 214	14 765

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

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. Der ausgewiesene Betrag entspricht den expliziten Transaktionskosten.

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. 2024 CHF	31. 12. 2023 CHF
Bankguthaben auf Sicht	14 666 459	3 271 636
Debitoren	211 823	166 542
Obligationen	119 052 770	128 907 880
Kollektive Kapitalanlagen	–	4 601 787
Derivate	232 490	1 258 818
Sonstige Aktiven	871 722	763 717
Gesamtfondsvermögen	135 035 264	138 970 380
Verbindlichkeiten	-14 022	-7 325
Nettofondsvermögen	135 021 242	138 963 055
Anzahl Anteile im Umlauf	Anteilscheine	Anteilscheine
Stand am Beginn der Berichtsperiode der Anteilsklasse B	10 507	13 513
Ausgegebene Anteile	111	641
Zurückgenommene Anteile	-481	-3 647
Stand am Ende der Berichtsperiode der Anteilsklasse B	10 137	10 507
Stand am Beginn der Berichtsperiode der Anteilsklasse I	132 664	144 900
Ausgegebene Anteile	2 024	4 221
Zurückgenommene Anteile	-5 507	-16 457
Stand am Ende der Berichtsperiode der Anteilsklasse I	129 181	132 664
Inventarwert eines Anteils	Klasse B in CHF	Klasse I in CHF
30. 6. 2024	959.88	969.89
Veränderung des Nettofondsvermögens	CHF	
Nettofondsvermögen am Beginn der Berichtsperiode	138 963 055	
Entsteuerung Thesaurierung	-416 409	
Saldo aus Anteilscheinverkehr	-3 815 969	
Gesamterfolg der Berichtsperiode	290 565	
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	135 021 242	

Erfolgsrechnung Klasse B

	1. 1. – 30. 6. 2024 CHF	1. 1. – 31. 12. 2023 CHF
Ertrag Bankguthaben	201	1 204
Ertrag Obligationen	68 893	152 845
Ertrag kollektive Kapitalanlagen	5 596	11 443
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	112	2 452
Total Erträge	74 802	167 944
abzüglich:		
Bankspesen	8	14
Revisionsaufwand	329	762
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (0.60%)	29 947	70 796
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.05%)	2 475	5 847
Sonstiger Aufwand	301	738
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	834	17 190
Total Aufwand	33 894	95 347
Nettoertrag I	40 908	72 597
Differenz zum steuerbaren Nettoertrag ¹	–	2 024
Nettoertrag II	40 908	74 621
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-373 330	-114 637
Differenz zum steuerbaren Nettoertrag ¹	–	-2 024
Total Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-373 330	-116 661
Realisierter Erfolg	-332 422	-42 040
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	345 532	545 935
Gesamterfolg	13 110	503 895

¹ Gemäss Kreisschreiben Nr. 24 der ESTV

Erfolgsrechnung Klasse I

	1. 1. – 30. 6. 2024 CHF	1. 1. – 31. 12. 2023 CHF
Ertrag Bankguthaben	2 587	13 209
Ertrag Obligationen	888 742	1 698 847
Ertrag kollektive Kapitalanlagen	72 262	132 186
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	3 081	12 885
Total Erträge	966 672	1 857 127
abzüglich:		
Sollzinsen und Bankspesen	98	183
Revisionsaufwand	4 245	8 538
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (0.45%)	290 438	595 816
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.05%)	31 906	65 437
Sonstiger Aufwand	3 882	8 427
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	16 349	66 256
Total Aufwand	346 918	744 657
Nettoertrag I	619 754	1 112 470
Differenz zum steuerbaren Nettoertrag ¹	–	39 581
Nettoertrag II	619 754	1 152 051
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-4 805 197	-1 454 425
Differenz zum steuerbaren Nettoertrag ¹	–	-39 581
Total Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-4 805 197	-1 494 006
Realisierter Erfolg	-4 185 443	-341 955
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	4 462 898	6 269 222
Gesamterfolg	277 455	5 927 267

¹ Gemäss Kreisschreiben Nr. 24 der ESTV

Aufstellung der Vermögenswerte per 30. Juni 2024

Titel	Währung	Bestand (in 1'000 resp. Stück) per 30. 6. 2024	Käufe	Verkäufe	Kurs per 30. 6. 2024	Verkehrswert CHF	% des Gesamtfonds- vermögens
Effekten							
Obligationen (an einer Börse gehandelt)						119 052 770	88.16
1,9775 % ABB 2023-22.09.28	CHF	1 000 000			102.555	1 025 550	0.76
1,4500 % AKEB AG 2020-23.07.27	CHF	680 000			98.850	672 180	0.50
1,7500 % Alpiq Holding 22-24.06.2026	CHF	1 000 000			100.100	1 001 000	0.74
2,8025 % AMAG Leasing 23-10.09.2025	CHF	1 000 000			100.930	1 009 300	0.75
0,7000 % Andina de Fomento 20-04.09.2025	CHF	1 000 000			98.920	989 200	0.73
1,3750 % AT&T 14-04.12.2024	CHF	1 000 000			99.791	997 910	0.74
0,8500 % Athene Global 2020-14.10.2025	CHF	1 500 000			98.910	1 483 650	1.10
0,5000 % Athene Global Funding 2021-15.01.2027	CHF	1 000 000	1 000 000		96.400	964 000	0.71
2,0000 % Axpo Holding 2022-15.09.26	CHF	1 500 000			100.900	1 513 500	1.12
0,2500 % Baloise-Holding 2020-16.12.2026	CHF	1 300 000	1 300 000		97.200	1 263 600	0.94
0,6925 % Banco Del Estado 18-04.12.2024	CHF	1 300 000			99.198	1 289 574	0.95
0,5750 % Banco del Estado De Chile 24-04.07.2027	CHF	1 000 000	1 000 000		96.600	966 000	0.72
2,3950 % Banco Santander 2024-16.02.2029	CHF	1 000 000	1 000 000		102.420	1 024 200	0.76
0,3300 % Banco Santander Chile 21-22.06.2027	CHF	1 500 000			95.600	1 434 000	1.06
0,5000 % Bank Cler AG 17-28.11.2025	CHF	1 000 000			98.620	986 200	0.73
2,3825 % Bank of Nova Scotia 23-22.09.2027	CHF	1 400 000			102.800	1 439 200	1.07
1,9500 % Barry Callebaut 24-24.01.2028	CHF	750 000	750 000		101.500	761 250	0.56
1,8750 % Basler Kantonalbank 2020-17.03.2049	CHF	800 000			98.000	784 000	0.58
0,6250 % Bell Food Group AG 2016-24.3.25	CHF	500 000			99.107	495 535	0.37
1,0000 % BIL 19-10.07.2025	CHF	1 600 000			98.600	1 577 600	1.17
0,7500 % BKW 18-15.10.2025	CHF	1 200 000			99.190	1 190 280	0.88
0,2500 % BKW Energie 19-29.07.2027	CHF	700 000			96.600	676 200	0.50
0,3000 % BNP Paribas 19-15.10.2027	CHF	1 400 000			95.100	1 331 400	0.99
0,1500 % BNP Paribas 20-10.03.2028	CHF	1 000 000			93.550	935 500	0.69
1,5462 % CABEI 2022-30.11.26	CHF	1 500 000			99.645	1 494 675	1.11
0,0500 % Canadian Imperial Bank of Commerce 19-15.10.2026	CHF	1 000 000			96.900	969 000	0.72
0,7350 % CBQ Finance 2020-27.11.2024	CHF	1 500 000			99.199	1 487 985	1.10
0,6000 % CIBC 19-30.01.2025	CHF	1 000 000			99.206	992 060	0.73
0,7500 % Citigroup 19-02.04.2026	CHF	1 500 000			98.700	1 480 500	1.10
2,1250 % Clariant 14-17.10.2024	CHF	100 000			100.080	100 080	0.07
2,7170 % Clariant AG 2022-24.09.27	CHF	1 000 000			102.900	1 029 000	0.76
0,7500 % Coop-Gruppe 18-06.06.2025	CHF	1 000 000			99.179	991 790	0.73
0,4500 % Corporacion Andina De Fomento 22-24.02.2027	CHF	1 000 000			97.000	970 000	0.72
1,8425 % Crédit Agricole 2024-17.01.2030	CHF	1 000 000	1 000 000		101.250	1 012 500	0.75
2,2450 % Deutsche Bank 2024-25.01.2030	CHF	600 000	600 000		102.500	615 000	0.46
1,6950 % DNB Bank 2024-15.05.2030	CHF	1 000 000	1 000 000		100.750	1 007 500	0.75
2,6850 % DNB Bank ASA 2023-15.06.28	CHF	600 000			102.600	615 600	0.46
2,7175 % Embotelladora Andina 2023-20.09.2028	CHF	500 000	500 000		102.700	513 500	0.38
2,0000 % Emmi Finanz 2023-22.09.2028	CHF	1 000 000	1 000 000		102.550	1 025 500	0.76
3,0500 % ENAG Energiefinanzierungs 23-04.07.2025	CHF	750 000			101.320	759 900	0.56
2,3400 % ENGIESA 23-04.01.2027	CHF	1 000 000			101.940	1 019 400	0.75
0,0700 % First Abu Dhabi Bank 19-18.10.2027	CHF	2 000 000			94.850	1 897 000	1.40
0,0000 % GAZ Finance 2021-30.06.27 -blockiert-	CHF	1 500 000			0.000	0	0.00 *
2,0000 % Glarner KB Anleihe 2018-ohne festen Verfall	CHF	500 000	500 000		86.750	433 750	0.32
2,2150 % Glencore -EMTN- 2024-18.01.2030	CHF	1 000 000	1 000 000		101.450	1 014 500	0.75

* sanktionierte russische Obligationen

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

Titel	Währung	Bestand (in 1'000 resp. Stück) per 30. 6. 2024	Käufe	Verkäufe	Kurs per 30. 6. 2024	Verkehrswert CHF	% des Gesamtfonds- vermögens
0,5000 % Glencore Capital Finance 2021-07.09.28	CHF	1 000 000			95.900	959 000	0.71
0,5000 % Goldman Sachs Grp 17-04.12.2024	CHF	1 500 000			99.466	1 491 990	1.10
1,5000 % Helvetia 2020 Perp.	CHF	860 000			98.150	844 090	0.63
0,3200 % HSBC Holdings 2021-03.11.27	CHF	1 000 000			96.050	960 500	0.71
1,8050 % HSBC Holdings 22-01.06.2026	CHF	1 000 000			99.632	996 320	0.74
0,2600 % Hyundai Capital Services 020-11.02.25	CHF	1 000 000			99.210	992 100	0.73
1,9500 % Inselspital-Stiftung 2023-07.05.26	CHF	1 000 000			100.550	1 005 500	0.74
0,5600 % Itau BBA International 2022-17.02.25	CHF	500 000			99.200	496 000	0.37
0,3750 % Jackson National Life 17-18.07.2025	CHF	800 000			98.800	790 400	0.59
0,1250 % Jackson National Life 2020-14.07.2028	CHF	900 000			93.250	839 250	0.62
2,0000 % Kernkraftwerk Leibstadt 19-14.02.2025	CHF	1 000 000			100.265	1 002 650	0.74
1,8450 % Korea Housing Finance 2024-01.02.2030	CHF	1 000 000	1 000 000		102.650	1 026 500	0.76
0,8750 % Korea National Oil 20-21.04.2025	CHF	1 500 000			99.260	1 488 900	1.10
0,0000 % Korea Railroad 19-13.06.2025	CHF	1 500 000			98.273	1 474 095	1.09
1,0000 % LafargeHolcim 18-11.12.2024	CHF	1 000 000			99.760	997 600	0.74
2,6025 % Ldbk Baden-Wuerttemberg 23-04.10.2028	CHF	1 000 000			102.320	1 023 200	0.76
2,5000 % LLB 2023-22.11.2030	CHF	1 000 000			104.350	1 043 500	0.77
1,8700 % Lloyds Bank 2023-31.08.2027	CHF	1 000 000			101.930	1 019 300	0.75
1,0000 % Lloyds Bank Grp 18-04.03.2025	CHF	500 000			99.516	497 580	0.37
0,6025 % Lloyds Banking Group 22-09.02.2029	CHF	1 000 000			94.800	948 000	0.70
1,8000 % Luzerner Kantonalbank 2019 perp. FRN	CHF	500 000			94.250	471 250	0.35
0,8500 % MercedesBenz 2018-14.11.25	CHF	750 000			99.350	745 125	0.55
2,2500 % Migros Bank 2023-26.09.2028	CHF	1 425 000			102.950	1 467 038	1.09
0,3850 % MTN Scotiabank Chile 2021-22.07.2026	CHF	1 700 000			96.900	1 647 300	1.22
2,5000 % Muenchener Hypo 24-20.02.2030	CHF	1 000 000	1 000 000		102.950	1 029 500	0.76
2,2010 % NAB 2023-12.04.2029	CHF	1 000 000			105.250	1 052 500	0.78
2,0000 % Nant de Drance 16-02.02.2026	CHF	1 200 000			100.750	1 209 000	0.90
1,5500 % Nant de Drance SA 18-19.08.2025	CHF	1 000 000			100.100	1 001 000	0.74
0,3000 % National Australia Bank 17-31.10.2025	CHF	500 000			98.720	493 600	0.37
1,6250 % Nestle 2022-15.07.26	CHF	1 500 000			100.850	1 512 750	1.12
1,3750 % New York Life Global 022-04.05.28	CHF	1 500 000			100.300	1 504 500	1.11
1,8100 % Nordea Bank 22-15.06.2027	CHF	1 200 000			100.900	1 210 800	0.90
1,7500 % Pacific Life Global 2022-02.05.2029	CHF	1 000 000	1 000 000		101.250	1 012 500	0.75
0,4000 % Partners Group 19-21.06.2027	CHF	1 000 000			97.100	971 000	0.72
2,2500 % Partners Group 23-26.09.2028	CHF	1 000 000			103.250	1 032 500	0.76
2,0000 % Raiffeisen 2020 Perp. Tier-1 (AT1)	CHF	1 000 000			97.250	972 500	0.72
2,1175 % Raiffeisen Schweiz 2024-14.05.2032	CHF	1 000 000	1 000 000		102.550	1 025 500	0.76
1,4500 % Royal Bank of Canada 2022-04.05.27	CHF	1 500 000			99.500	1 492 500	1.11
0,0000 % RZD Capital 19-03.10.2025-blockiert-	CHF	1 500 000			0.000	0	0.00 *
0,0000 % RZD Capital 20-12.03.2026 -blockiert-	CHF	1 500 000			0.000	0	0.00 *
2,1250 % Sandoz Group 2023-17.11.2026	CHF	945 000			102.000	963 900	0.71
2,0000 % SGS 2023-17.11.2027	CHF	1 000 000			102.000	1 020 000	0.76
2,1250 % Sika AG 2023-11.10.2024	CHF	805 000			100.140	806 127	0.60
0,2500 % Societe Generale 19-08.10.2026	CHF	600 000		1 000 000	96.700	580 200	0.43
1,2500 % Svenska Handelsbanken 2022-24.05.27	CHF	1 200 000			99.550	1 194 600	0.88
2,0105 % Swedbank 2024-10.10.2030	CHF	1 400 000	1 400 000		101.700	1 423 800	1.05
2,0000 % Swiss Life 2018-Perp / FRN	CHF	1 000 000			99.650	996 500	0.74
1,7500 % Swiss Life 2021 Perp.	CHF	1 000 000			98.200	982 000	0.73
0,5000 % Swiss Prime Site AG 16-03.11.2025	CHF	590 000			98.700	582 330	0.43
1,9000 % Swissgrid 23-30.06.2026	CHF	500 000			101.150	505 750	0.37
1,6250 % Syngenta Finance 14-01.11.2024	CHF	1 000 000			99.530	995 300	0.74
0,9400 % The Korea Development Bank 22-28.04.27	CHF	1 500 000			98.495	1 477 425	1.09
2,2025 % The Toronto-Dominion Bank2023-31.01.2028	CHF	1 000 000	1 000 000		102.315	1 023 150	0.76

* sanktionierte russische Obligationen

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

Titel	Währung	Bestand (in 1'000 resp. Stück) per 30. 6. 2024	Käufe	Verkäufe	Kurs per 30. 6. 2024	Verkehrswert CHF	% des Gesamtfonds- vermögens
1,6525 % Thermo Fisher Scientific 2024-07.03.2028	CHF	1 000 000	1 000 000		101.000	1 010 000	0.75
2,1300 % Toyota Motor Finance 23-15.06.2027	CHF	1 000 000			102.250	1 022 500	0.76
1,0000 % Transurban Fin 18-08.12.2025	CHF	1 200 000			99.190	1 190 280	0.88
0,6500 % Transurban Queensland Finance Pty 16-02.11.2026	CHF	600 000			97.750	586 500	0.43
0,3750 % UBS Group 2021-24.08.2029	CHF	1 400 000	1 400 000		94.000	1 316 000	0.97
2,1125 % UBS Group 2024-22.05.30	CHF	1 000 000	1 000 000		101.300	1 013 000	0.75
0,1925 % Verizon Comm 21-24.03.2028	CHF	1 000 000			95.600	956 000	0.71
1,8000 % Walliser KB 2023-29.08.2029	CHF	1 000 000			102.950	1 029 500	0.76
3,6000 % ZKB 2017-Perp FRN	CHF	1 800 000			100.650	1 811 700	1.34
1,6250 % Alliander 2018-Perp / FRN	EUR	360 000			97.280	337 276	0.25
1,0000 % Bayerische Landesbank 2021-23.09.31	EUR	1 500 000			89.740	1 296 395	0.96
3,2500 % BP Capital Markets 2020 Perp.	EUR	1 500 000			97.655	1 410 736	1.04
0,9500 % Deutsche Bahn Finance 2019 perp. FRN	EUR	900 000			97.296	843 330	0.62
1,3750 % ENBW Energie 2021-31.08.81	EUR	600 000			87.320	504 574	0.37
1,6250 % Suez 2019-Perp / FRN	EUR	600 000			93.775	541 874	0.40
4,3750 % Africa Finance 19-17.04.2026	USD	1 500 000			96.640	1 302 611	0.96
2,6340 % African Export-Import Bank 2021-17.05.2026	USD	1 000 000			93.660	841 629	0.62
4,5000 % Cloverie 14-11.09.2044 FRN	USD	1 600 000			99.410	1 429 277	1.06
1,6210 % Danske Bank 20-11.09.2026	USD	1 500 000			94.720	1 276 731	0.95
1,5000 % KB Capital 2020-28.10.2025	USD	1 600 000			94.475	1 358 324	1.01
4,2500 % Willow No. 2 15-01.10.2045	USD	500 000			97.050	436 046	0.32

Obligationen (nicht an einer Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt)

0 0.00

0,0000 % VEB Finance 13-21.02.2023 -Rückzahlung ausstehend-	EUR	1 300 000			0.000	0	0.00*
---	-----	-----------	--	--	-------	---	-------

Total Effekten

119 052 770 88.16

Derivate (gemäss separater Aufstellung)						232 490	0.17
---	--	--	--	--	--	---------	------

Flüssige Mittel und übrige Aktiven						15 750 004	11.66
------------------------------------	--	--	--	--	--	------------	-------

Gesamtfondsvermögen						135 035 264	100.00
---------------------	--	--	--	--	--	-------------	--------

Verbindlichkeiten						-14 022	
-------------------	--	--	--	--	--	---------	--

Total Nettofondsvermögen						135 021 242	
---------------------------------	--	--	--	--	--	--------------------	--

* sanktionierte russische Obligationen

Umrechnungskurse:

EUR 1.0000 = CHF 0.963075 USD 1.0000 = CHF 0.8986

Vermögensstruktur

Obligationen nach Restlaufzeit	Verkehrswert CHF	% Anteil am Gesamtfondsvermögen
< 1 Jahr	16 597 276	12.29
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	47 029 879	34.83
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	28 773 518	21.31
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	13 853 195	10.26
>= 10 Jahre	3 153 897	2.34
Anleihen ohne festen Verfall	9 645 006	7.14
Total	119 052 770	88.16

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

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	119 052 770	119 052 770	-	-
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	-	-	-	-
Derivate	232 490	-	232 490	-
Total	119 285 260	119 052 770	232 490	-

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			
CHF	2,3000% ABN AMRO 23-26.06.2025		1 000 000
CHF	1,7500% Axpo Holding 16-29.05.2024		800 000
CHF	0,5000% Baloise Holding 19-28.11.2025		1 300 000
CHF	0,0100% Banco Del Estado De Chile 19-04.10.2027		1 000 000
CHF	0,3750% Bell Food 2018-01.02.24		1 000 000
CHF	0,3500% Black Sea T & D Bank 2021-15.03.27		315 000
CHF	0,3150% Deutsche Bank 2021-14.09.27		600 000
CHF	0,5780% FONPLATA 19-11.03.2024		1 500 000
CHF	1,0000% Glencore Capital Finance DAC 20-30.03.2027		1 000 000
CHF	2,3750% Julius Baer 25.06.2019 Perp		500 000
CHF	1,0183% mBank 19-04.10.2024		400 000
CHF	1,6250% Philip Morris International 14-16.05.24		750 000
CHF	0,1775% Raiffeisen 21-15.01.2027		1 000 000
CHF	1,6000% Sika 22-28.05.2024		1 000 000
CHF	0,4450% The Korea Development Bank 20-08.05.2025		680 000
CHF	0,4350% UBS Group 21-09.11.28		1 000 000
EUR	0,6250% Athene Global 21-12.01.2028		1 050 000
EUR	1,0000% Eurasian Development Bank 2021-17.03.2026		1 800 000
EUR	0,3090% HSBC Holdings 2020-13.11.26		500 000
EUR	1,2500% ING Group 2022-16.02.27		1 500 000
EUR	0,3890% JPMorgan Chase & Co 20-24.02.2028		1 580 000
EUR	3,5000% NET4GAS 14-28.07.2026		1 500 000
EUR	3,7500% Petroleos Mexicanos PEMEX 17-21.02.2024		1 000 000
EUR	0,7500% Sinochem Offshore Capital 2021-25.11.25		1 200 000
EUR	0,2500% UBS Group 20-05.11.2028		1 730 000
EUR	1,8750% Volkswagen International Finance 17-30.03.2027		1 500 000
EUR	1,3750% Wells Fargo 16-26.10.2026		500 000
EUR	2,0000% ZF Europe Finance 19-23.02.2026		1 000 000
USD	4,1250% Afreximbank 17-20.06.2024		1 000 000
USD	3,8750% Allianz 2016-Perp		1 200 000
USD	3,5000% Black Sea Bank 19-25.06.2024		1 600 000
USD	0,0000% MMC Finance 20-11.09.2025		800 000
Kollektive Kapitalanlagen			
CHF	Swisscanto (LU) Bond Invest CoCo Units -DTH CHF-Sw		10 967
USD	iShs JP Morgan USD EM Corp Bond		26 700
USD	iSHS JPM USD Bond Fund		9 000

Bezeichnung	Währung	Bestand Ende Vorperiode	Käufe	Verkäufe	Bestand 30. 6. 2024
Devisentermingeschäfte					
Devisenterminkontrakt EUR CHF 15.05.24	EUR	-18 490 000	18 490 000	-	-
Devisenterminkontrakt EUR CHF 18.07.24	EUR	-	4 950 000	-10 150 000	-5 200 000
Devisenterminkontrakt USD CHF 15.05.24	USD	-14 400 000	14 400 000	-	-
Devisenterminkontrakt USD CHF 18.07.24	USD	-	7 090 000	-14 600 000	-7 510 000

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	11 741 937	8.70
netto	–	0.00

Devisentermingeschäfte

Währung	Verfall	Betrag FW	Gegenwert Einstand CHF	Wert per 30. 6. 2024 CHF	Erfolg CHF
EUR/CHF	18. 07. 2024	-5 200 000	5 086 680	-5 004 155	82 525
USD/CHF	18. 07. 2024	-7 510 000	6 887 747	-6 737 782	149 965
Erfolg Devisentermingeschäfte					232 490

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

Vermögensrechnung

	30. 6. 2024 USD	31. 12. 2023 USD
Bankguthaben auf Sicht	7 195 643	2 991 042
Debitoren	11 597	12 382
Obligationen	99 939 592	97 972 998
Kollektive Kapitalanlagen	735 200	5 851 960
Derivate	4 733	-31 499
Sonstige Aktiven	1 007 899	1 000 027
Gesamtfondsvermögen	108 894 664	107 796 910
Bankverbindlichkeiten	-29	-19
Verbindlichkeiten	-15 689	-7 937
Nettofondsvermögen	108 878 946	107 788 954

Anzahl Anteile im Umlauf	Anteilscheine	Anteilscheine
Stand am Beginn der Berichtsperiode der Anteilsklasse B	512	698
Ausgegebene Anteile	22	25
Zurückgenommene Anteile	-215	-211
Stand am Ende der Berichtsperiode der Anteilsklasse B	319	512

Stand am Beginn der Berichtsperiode der Anteilsklasse I	94 232	125 846
Ausgegebene Anteile	1 675	1 639
Zurückgenommene Anteile	-486	-33 253
Stand am Ende der Berichtsperiode der Anteilsklasse I	95 421	94 232

Inventarwert eines Anteils	Klasse B in USD	Klasse I in USD
30. 6. 2024	1 121.46	1 137.29

Veränderung des Nettofondsvermögens	USD
Nettofondsvermögen am Beginn der Berichtsperiode	107 788 954
Entsteuerung Thesaurierung	-855 846
Saldo aus Anteilscheinverkehr	1 132 536
Gesamterfolg der Berichtsperiode	813 301
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	108 878 946

Erfolgsrechnung Klasse B

	1. 1. – 30. 6. 2024 USD	1. 1. – 31. 12. 2023 USD
Ertrag Bankguthaben	40	168
Ertrag Obligationen	7 738	18 122
Ertrag kollektive Kapitalanlagen	546	1 213
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	16	564
Total Erträge	8 340	20 067
abzüglich:		
Sollzinsen und Bankspesen	–	6
Revisionsaufwand	27	56
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (0.71%)	2 028	4 492
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.05%)	142	319
Sonstiger Aufwand	96	104
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	2 270	2 366
Total Aufwand	4 563	7 343
Nettoertrag I	3 777	12 724
Differenz zum steuerbaren Nettoertrag ¹	–	249
Nettoertrag II	3 777	12 973
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-2 331	-8 633
Differenz zum steuerbaren Nettoertrag ¹	–	-249
Total Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-2 331	-8 882
Realisierter Erfolg	1 446	4 091
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1 561	30 848
Gesamterfolg	3 007	34 939

¹ Gemäss Kreisschreiben Nr. 24 der ESTV

Erfolgsrechnung Klasse I

	1. 1. – 30. 6. 2024 USD	1. 1. – 31. 12. 2023 USD
Ertrag Bankguthaben	10 113	33 306
Ertrag Obligationen	1 453 804	3 363 980
Ertrag kollektive Kapitalanlagen	116 643	234 939
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	12 685	21 996
Total Erträge	1 593 245	3 654 221
abzüglich:		
Sollzinsen und Bankspesen	29	1 295
Revisionsaufwand	5 116	10 303
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (0.51%)	273 578	600 591
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.05%)	26 815	59 270
Sonstiger Aufwand	18 671	20 345
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	4 438	384 601
Total Aufwand	328 647	1 076 405
Nettoertrag I	1 264 598	2 577 816
Differenz zum steuerbaren Nettoertrag ¹	–	37 981
Nettoertrag II	1 264 598	2 615 797
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-707 263	-1 609 692
Differenz zum steuerbaren Nettoertrag ¹	–	-37 981
Total Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-707 263	-1 647 673
Realisierter Erfolg	557 335	968 124
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	252 959	5 871 210
Gesamterfolg	810 294	6 839 334

¹ Gemäss Kreisschreiben Nr. 24 der ESTV

Aufstellung der Vermögenswerte per 30. Juni 2024

Titel	Währung	Bestand (in 1'000 resp. Stück) per 30.6.2024	Käufe	Verkäufe	Kurs per 30.6.2024	Verkehrswert USD	% des Gesamtfonds- vermögens
Effekten							
Obligationen (an einer Börse gehandelt)						87 988 620	80.80
1,6250% Merck 20-09.09.2080	EUR	1 000 000			94.370	1 011 411	0.93
2,6340% African Export-Import Bank 2021-17.05.2026	USD	800 000			93.660	749 280	0.69
3,5000% Allianz 2020 Perp.	USD	800 000			92.675	741 400	0.68
2,8000% Amazon.com 18-22.08.2024	USD	240 000			99.570	238 968	0.22
4,0500% American Express 2022-03.05.2029	USD	1 000 000			96.514	965 140	0.89
4,4210% Apple 2023-08.05.26	USD	940 000			99.331	933 711	0.86
1,2600% Arab Petroleum 2021-10.02.26	USD	1 500 000			93.500	1 402 500	1.29
5,6250% Argentum Netherlands 16-15.08.2052 FRN	USD	800 000			98.555	788 440	0.72
5,1250% Argentum Netherlands 18-01.06.2048 / FRN	USD	200 000			97.445	194 890	0.18
0,7000% AstraZeneca 2020-08.04.2026	USD	1 000 000			92.613	926 130	0.85
2,5000% Athene Glbl 20-14.01.2025	USD	1 000 000			98.255	982 549	0.90
5,1250% BAE Systems 2024-26.03.2029	USD	1 000 000	1 750 000	750 000	99.060	990 600	0.91
1,1400% Banco Centromericanico 21-09.02.2026	USD	800 000			92.940	743 520	0.68
2,7040% Banco Del Estado De Chile 20-09.01.2025	USD	1 000 000			98.338	983 380	0.90
5,8190% Bank of America 23-15.09.2029	USD	1 000 000			102.121	1 021 210	0.94
0,9490% Bank of Montreal 21-22.01.2027 FRN	USD	1 000 000			93.443	934 430	0.86
4,3750% Barclays 16-12.01.2026	USD	1 300 000			98.367	1 278 771	1.17
1,3220% Baxter International 2022-29.11.24	USD	1 000 000			98.234	982 340	0.90
4,9000% BMW US Capital 2024-02.04.2029	USD	1 000 000	1 000 000		100.004	1 000 040	0.92
1,9040% BNP Paribas 2020-30.09.2028	USD	1 500 000			89.150	1 337 250	1.23
4,3750% BP Capital Markets 2020 Perp.	USD	207 000		793 000	98.236	203 349	0.19
4,9700% BP Capital Markets America 2024-17.10.29	USD	1 000 000	1 000 000		99.796	997 960	0.92
1,0000% BPCE 21-20.01.2026	USD	1 250 000			92.900	1 161 250	1.07
1,3500% Canadian Pacific Railway 21-02.12.2024	USD	1 000 000			98.099	980 990	0.90
5,4000% Caterpillar Financial Services 2023-10.03.25	USD	1 000 000			100.039	1 000 390	0.92
1,4500% CGI Inc 2022-14.09.26	USD	1 000 000			91.621	916 209	0.84
3,4000% Chevron Phillips 16-01.12.2026	USD	1 500 000			95.135	1 427 025	1.31
5,2500% Coca-Cola 2024-01.06.2029	USD	1 000 000	1 000 000		100.553	1 005 530	0.92
1,2500% Corp Andina Fomento 2021-26.10.24	USD	85 000			98.490	83 717	0.08
4,7500% Corporacion Andina De Fomento 23-01.04.2026	USD	1 285 000			98.710	1 268 424	1.16
1,2470% Credit Agricole MTN 2021-26.01.2027 FRN	USD	1 000 000			93.230	932 300	0.86
2,0000% Daimler Trucks Finance 21-14.12.2026	USD	1 000 000			92.330	923 300	0.85
1,6210% Danske Bank 20-11.09.2026	USD	1 300 000			94.720	1 231 360	1.13
5,7500% Demeter Invest 15-15.08.2050 FRN	USD	900 000			99.125	892 125	0.82
2,1250% Diageo Capital 2019-24.10.24	USD	1 000 000			98.885	988 850	0.91
4,5500% Dow Chemical 19-30.11.2025	USD	17 000			97.864	16 637	0.02
4,3500% Eaton Corp 2023-18.05.28	USD	1 000 000			98.107	981 066	0.90
1,8270% El Sukuk Company 2020-23.09.2025	USD	1 425 000			94.830	1 351 328	1.24
1,7500% Equinor ASA 20-22.01.2026	USD	1 160 000			95.004	1 102 047	1.01
2,0500% Fed Caiss Desjard 20-10.02.2025	USD	1 000 000			97.724	977 240	0.90
3,0000% GAZ Finance 2020-29.06.2027 -blockiert-	USD	1 400 000			0.000	0	0.00*
5,3710% Glencore Funding 2024-04.04.2029	USD	1 000 000	1 000 000		99.829	998 290	0.92
3,5000% Goldman Sachs Grp Inc 16-16.11.2026	USD	1 000 000			96.096	960 957	0.88
0,0000% GTLK Eur Cptl 19-18.02.2026 -blockiert-	USD	870 000			0.000	0	0.00*
5,3750% Hana Bank 2024-23.04.2029	USD	1 000 000	1 000 000		102.170	1 021 700	0.94

* sanktionierte russische Obligationen

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

Titel	Währung	Bestand (in 1'000 resp. Stück) per 30. 6. 2024	Käufe	Verkäufe	Kurs per 30. 6. 2024	Verkehrswert USD	% des Gesamtfonds- vermögens
2,6500% Hyundai Capital America 20-10.02.2025	USD	1 000 000			97.914	979 140	0.90
4,7500% IBM 2024-05.02.2031	USD	1 000 000	1 000 000		98.018	980 180	0.90
4,5000% IBM 23-06.02.28	USD	1 000 000			98.530	985 300	0.90
3,1250% Imperial Tobacco Finance PLC 19-26.07.2024	USD	1 000 000			99.670	996 700	0.92
4,6250% ING Grp Bank 18-06.01.2026	USD	700 000			98.640	690 480	0.63
4,3500% Intercontinental Exchange 2022-15.06.2029	USD	1 200 000			96.788	1 161 456	1.07
4,5000% John Deere 2024-16.01.2029	USD	1 000 000	1 000 000		98.303	983 030	0.90
2,0690% JPMorgan Chase FRN 2021-01.06.2029	USD	1 400 000			89.031	1 246 434	1.14
4,4170% Keurig Dr Peppr 19-25.05.2025	USD	1 000 000			99.081	990 807	0.91
2,1250% Kookmin Bank 2022-15.02.25	USD	1 000 000			98.000	980 000	0.90
0,8750% Korea National Oil 2020-05.10.2025	USD	1 000 000			94.150	941 500	0.86
4,8750% Korea National Oil 2024-03.04.2029	USD	1 000 000	1 000 000		99.040	990 400	0.91
2,1250% Korea South East Power 20-03.02.2025	USD	260 000			97.740	254 124	0.23
2,5000% MDGH GMTN 19-07.11.2024	USD	1 000 000			98.730	987 300	0.91
1,7920% Medium Term Notes Societe Generale 21-09.06.2027	USD	1 000 000			91.920	919 200	0.84
3,6500% METRO 2020-07.05.2030	USD	1 000 000	1 000 000		91.130	911 300	0.84
5,4000% Metropolitan Life 23-12.09.2028	USD	1 000 000			100.860	1 008 600	0.93
1,2340% Mizuho Financial Group 21-22.05.2027 FRN	USD	1 000 000			92.498	924 980	0.85
5,1730% Morgan Stanley 2024-16.01.2030	USD	857 000	857 000		99.705	854 472	0.78
3,8500% Nasdaq 16-30.06.2026	USD	600 000			97.367	584 202	0.54
1,8870% National Australia Bank 2022-12.01.2027	USD	1 025 000			92.230	945 358	0.87
5,2500% Nestle Holdings 2023-13.03.26	USD	1 500 000			100.468	1 507 020	1.38
6,0510% NextEra Energy 2023-01.03.2025	USD	1 000 000			100.130	1 001 300	0.92
4,9000% NextEra Energy 2024-15.03.2029	USD	1 000 000	1 000 000		99.126	991 260	0.91
4,6000% Paccar Financial -EMTN- 24-31.01.2029	USD	1 000 000	1 000 000		98.981	989 810	0.91
4,5500% PepsiCo 2023-13.02.2026	USD	835 000			99.316	829 289	0.76
4,4500% Pfizer Investment 2023-19.05.28	USD	1 000 000			98.277	982 770	0.90
2,7500% QNB FINANCE 20-12.02.2027	USD	500 000			93.880	469 400	0.43
1,6250% QNB FINANCE Euro Medium Term Notes 20-22.09.2025	USD	700 000			94.700	662 900	0.61
4,8750% Republic Services 2023-01.04.2029	USD	1 000 000			99.234	992 340	0.91
2,7500% Republik Chile 2022-31.01.27	USD	535 000			93.860	502 151	0.46
5,3380% Roche Holdings 23-13.11.2028	USD	1 000 000			102.133	1 021 330	0.94
1,4000% Schlumberger Finance Canada 20-17.09.2025	USD	1 000 000			95.459	954 590	0.88
3,2500% Shell Internat Finance 15-11.05.2025	USD	1 500 000			98.215	1 473 225	1.35
0,8500% Skandinaviska Enskilda Banken 2020-02.09.2025	USD	1 000 000			94.815	948 150	0.87
1,5000% ST Engineering RHQ 20-29.04.2025	USD	1 000 000			96.810	968 100	0.89
1,9500% Sukuk Bonds 2020-27.10.25	USD	1 000 000			94.620	946 200	0.87
2,1740% Sumitomo Mitsui Financial 2021-14.01.27	USD	1 200 000			92.898	1 114 776	1.02
4,8500% T-Mobile USA 2024-15.01.2029	USD	484 000	484 000		98.857	478 468	0.44
4,0000% The Export Import Bank of Korea 22-15.09.2024	USD	200 000			99.680	199 360	0.18
5,1250% The Export Import Bank of Korea 23-18.09.2028	USD	1 200 000			101.310	1 215 720	1.12
5,0000% Thermo Fisher Scientific 2023-31.01.2029	USD	1 000 000			100.250	1 002 500	0.92
3,6250% Toronto-Dominion Bank 16-15.09.2031 FRN	USD	1 000 000			95.259	952 590	0.87
1,1500% Toronto-Dominion Bank 20-12.06.2025	USD	1 000 000			95.972	959 720	0.88
5,1000% Toyota Motor Credit 2024-21.03.2031	USD	1 000 000	1 000 000		99.984	999 840	0.92
4,1250% Transurban Finance 19-02.02.2026	USD	1 000 000			97.400	974 000	0.89
4,1250% UBS Group 2015-24.09.2025 Reg S	USD	1 000 000			98.105	981 050	0.90
1,3050% UBS Group 2021-02.02.2027 FRN	USD	1 000 000			92.830	928 300	0.85
4,9000% Unitedhealth Group 2024-15.04.2031	USD	1 000 000	1 000 000		99.146	991 460	0.91
0,0000% VEB Finance 10-22.11.2025 -blockiert-	USD	500 000			0.000	0	0.00*
0,7500% Waste Management 2020-15.11.2025	USD	1 000 000			93.996	939 960	0.86
2,7000% Westpac Banking 16-19.08.2026	USD	1 000 000			95.200	952 000	0.87
4,2500% Willow No. 2 15-01.10.2045	USD	1 150 000			97.050	1 116 075	1.02

* sanktionierte russische Obligationen

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

Titel	Währung	Bestand (in 1'000 resp. Stück) per 30. 6. 2024	Käufe	Verkäufe	Kurs per 30. 6. 2024	Verkehrswert USD	% des Gesamtfonds- vermögens
Obligationen (an einem anderen geregelten Markt gehandelt)						11 950 972	10.97
0,0000% US Treasury Bills 19.09.2024	USD	6 100 000	6 100 000		98.843	6 029 396	5.54
5,2500% SCOR SE 2018-Perp / FRN	USD	1 000 000	1 000 000		86.260	862 600	0.79
6,2500% Vodafone Grp 18-03.10.2078	USD	961 000			99.650	957 637	0.88
6,0000% Corporacion Andina de Foment 2023-26.04.2027	USD	600 000			102.270	613 620	0.56
5,0000% Corporacion Andina de Fomento 2024-24.01.2029	USD	1 000 000	1 000 000		99.945	999 450	0.92
4,2500% International Finance 2024-02.07.29	USD	1 500 000	1 500 000		99.260	1 488 900	1.37
5,2580% Mitsubishi UFJ Financial 2024-17.04.2030	USD	1 000 000	1 000 000		99.937	999 370	0.92
Obligationen (nicht an einer Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt)						0	0.00
0,0000% VEB Finance 13-21.11.2023 -Rückzahlung ausstehend-	USD	1 000 000			0.000	0	0.00*
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen (an einer Börse gehandelt)						735 200	0.68
iSHS USD High Yield Bond USD	USD	8 000			91.900	735 200	0.68
Total Effekten						100 674 792	92.45
Derivate (gemäss separater Aufstellung)						4 733	0.00
Flüssige Mittel und übrige Aktiven						8 215 139	7.54
Gesamtfondsvermögen						108 894 664	100.00
Bankverbindlichkeiten						-29	
Verbindlichkeiten						-15 689	
Total Nettofondsvermögen						108 878 946	

* sanktionierte russische Obligationen

Umrechnungskurse:

EUR 1.0000 = USD 1.07175

USD 1.0000 = CHF 0.8986

Vermögensstruktur

Obligationen nach Restlaufzeit	Verkehrswert USD	% Anteil am Gesamtfondsvermögen
< 1 Jahr	23 037 596	21.16
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	36 588 305	33.60
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	23 348 484	21.44
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	10 197 282	9.36
>= 10 Jahre	4 960 577	4.56
Anleihen ohne festen Verfall	1 807 349	1.66
Total	99 939 592	91.78

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	99 939 592	87 988 620	11 950 972	-
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	735 200	735 200	-	-
Derivate	4 733	-	4 733	-
Total	100 679 525	88 723 820	11 955 705	-

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	4,1250% Afreximbank 17-20.06.2024			900 000	
USD	3,8750% Africa Finance Corporation 2017-13.04.2024			1 000 000	
USD	2,0000% Banco Centroamericano CABEL 20-06.05.2025			1 000 000	
USD	4,3750% Bancomext Snc 15-14.10.2025			1 000 000	
USD	3,4580% Bank of America 19-15.03.2025			1 000 000	
USD	3,5000% Black Sea Bank 19-25.06.2024			1 000 000	
USD	2,4000% COFIDE 2020-28.09.2027			1 000 000	
USD	4,0000% Coop Rabobank 17-10.04.2029 FRN			1 000 000	
USD	4,1250% Ecopetrol 14-16.01.2025			800 000	
USD	3,5160% Emirates Development 19-06.03.2024			1 490 000	
USD	3,8750% FAB Sukuk 19-22.01.2024			1 000 000	
USD	4,3000% HSBC Hldgs 16-08.03.2026			1 000 000	
USD	1,5890% HSBC Holdings 20-24.05.2027 FRN			1 000 000	
USD	3,0000% MDC 17-19.04.2024			1 000 000	
USD	0,0000% MMC Finance 20-11.09.2025			1 000 000	
USD	2,1250% Mondelez International 2022-17.03.24			1 000 000	
USD	0,9850% MTN Morgan Stanley 20-10.12.2026 FRN			990 000	
USD	1,3750% QNB FINANCE LTD 2021-26.01.2026			1 000 000	
USD	2,7500% Reckitt Benckiser Treasury Serv 17-26.06.2024			1 000 000	
USD	3,1250% Siemens Fin 17-16.03.2024			1 125 000	
USD	2,3420% SNB Sukuk Limited 2022-19.01.27			700 000	
USD	2,5000% Toyota Motor Credit Medium Term N. 22-22.03.2024			1 000 000	
USD	3,7500% United Overseas Bank 19-15.04.2029			1 000 000	
Kollektive Kapitalanlagen					
USD	iShs JP Morgan USD EM Corp Bond			25 930	
USD	iSHS JPM USD Bond Fund			12 000	
USD	Swc (LU) B Coc DTC			10 000	
Bezeichnung	Währung	Bestand Ende Vorperiode	Käufe	Verkäufe	Bestand 30. 6. 2024
Devisentermingeschäfte					
Devisenterminkontrakt EUR USD 15.05.24	EUR	-900 000	900 000	-	-
Devisenterminkontrakt EUR USD 18.07.24	EUR	-	-	-950 000	-950 000

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	1 019 026	0.94
netto	–	0.00

Devisentermingeschäfte

Währung	Verfall	Betrag FW	Gegenwert Einstand USD	Wert per 30. 6. 2024 USD	Erfolg USD
EUR/USD	18. 07. 2024	-950 000	1 023 759	-1 019 026	4 733
Erfolg Devisentermingeschäfte					4 733

Identität der Vertragspartner bei OTC Derivat-Geschäften:

Devisentermingeschäfte: UBS Switzerland AG, Zürich (Depotbank).

Vermögensrechnung

	30. 6. 2024 EUR	31. 12. 2023 EUR
Bankguthaben auf Sicht	4 913 144	1 648 442
Debitoren	–	471
Obligationen	53 189 503	57 977 266
Kollektive Kapitalanlagen	–	2 761 553
Derivate	-132 555	24 378
Sonstige Aktiven	469 473	447 065
Gesamtfondsvermögen	58 439 565	62 859 175
Verbindlichkeiten	-11 886	-4 935
Nettofondsvermögen	58 427 679	62 854 240
Anzahl Anteile im Umlauf	Anteilscheine	Anteilscheine
Stand am Beginn der Berichtsperiode der Anteilsklasse B	1 833	1 573
Ausgegebene Anteile	–	334
Zurückgenommene Anteile	-536	-74
Stand am Ende der Berichtsperiode der Anteilsklasse B	1 297	1 833
Stand am Beginn der Berichtsperiode der Anteilsklasse I	62 180	64 587
Ausgegebene Anteile	1 076	877
Zurückgenommene Anteile	-4 632	-3 284
Stand am Ende der Berichtsperiode der Anteilsklasse I	58 624	62 180
Inventarwert eines Anteils	Klasse B in EUR	Klasse I in EUR
30. 6. 2024	962.51	975.36
Veränderung des Nettofondsvermögens	EUR	
Nettofondsvermögen am Beginn der Berichtsperiode	62 854 240	
Entsteuerung Thesaurierung	-261 131	
Saldo aus Anteilscheinverkehr	-4 021 570	
Gesamterfolg der Berichtsperiode	-143 860	
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	58 427 679	

Erfolgsrechnung Klasse B

	1. 1. – 30. 6. 2024 EUR	1. 1. – 31. 12. 2023 EUR
Ertrag Bankguthaben	75	–
Ertrag Obligationen	13 520	28 003
Ertrag kollektive Kapitalanlagen	658	2 623
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	–	525
Total Erträge	14 253	31 151
abzüglich:		
Revisionsaufwand	112	259
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (0.72%)	5 240	11 975
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.05%)	364	841
Sonstiger Aufwand	208	368
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	1 239	242
Total Aufwand	7 163	13 685
Nettoertrag I	7 090	17 466
Differenz zum steuerbaren Nettoertrag ¹	–	599
Nettoertrag II	7 090	18 065
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-12 458	-3 106
Differenz zum steuerbaren Nettoertrag ¹	–	-599
Total Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-12 458	-3 705
Realisierter Erfolg	-5 368	14 360
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	379	87 134
Gesamterfolg	-4 989	101 494

¹ Gemäss Kreisschreiben Nr. 24 der ESTV

Erfolgsrechnung Klasse I

	1. 1. – 30. 6. 2024 EUR	1. 1. – 31. 12. 2023 EUR
Ertrag Bankguthaben	3 460	–
Ertrag Obligationen	566 045	1 014 961
Ertrag kollektive Kapitalanlagen	28 882	91 969
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	2 296	2 174
Total Erträge	600 683	1 109 104
abzüglich:		
Sollzinsen und Bankspesen	–	6
Revisionsaufwand	4 647	9 319
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (0.52%)	157 215	312 537
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.05%)	15 152	30 328
Sonstiger Aufwand	9 262	13 374
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	25 793	24 091
Total Aufwand	212 069	389 655
Nettoertrag I	388 614	719 449
Differenz zum steuerbaren Nettoertrag ¹	–	18 763
Nettoertrag II	388 614	738 212
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-570 516	-107 766
Differenz zum steuerbaren Nettoertrag ¹	–	-18 763
Total Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-570 516	-126 529
Realisierter Erfolg	-181 902	611 683
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	43 031	3 075 165
Gesamterfolg	-138 871	3 686 848

¹ Gemäss Kreisschreiben Nr. 24 der ESTV

Aufstellung der Vermögenswerte per 30. Juni 2024

Titel	Währung	Bestand (in 1'000 resp. Stück) per 30. 6. 2024	Käufe	Verkäufe	Kurs per 30. 6. 2024	Verkehrswert EUR	% des Gesamtfonds- vermögens
Effekten							
Obligationen (an einer Börse gehandelt)						52 334 353	89.55
2,2000% AMAG Leasing 2023-22.11.2027	CHF	500 000			101.900	529 035	0.91
0,8500% Athene Global 2020-14.10.2025	CHF	1 000 000			98.910	1 027 023	1.76
1,5462% CABEI 2022-30.11.26	CHF	1 000 000			99.645	1 034 655	1.77
0,0000% GAZ Finance 2021-30.06.27 -blockiert-	CHF	1 000 000			0.000	0	0.00*
1,8050% HSBC Holdings 22-01.06.2026	CHF	600 000			99.632	620 712	1.06
1,3750% New York Life Global 022-04.05.28	CHF	800 000			100.300	833 165	1.43
1,8100% Nordea Bank 22-15.06.2027	CHF	600 000			100.900	628 612	1.08
2,2500% Raiffeisen Schweiz Genossenschaft 21-Perp	CHF	500 000			98.500	511 383	0.88
1,4500% Royal Bank of Canada 2022-04.05.27	CHF	800 000			99.500	826 520	1.41
0,0000% RZD Capital 19-03.10.2025-blockiert-	CHF	500 000			0.000	0	0.00*
0,3750% Societe Generale 21-26.07.2028	CHF	600 000		400 000	94.000	585 624	1.00
0,0000% 0% BRD Bubills 18.09.2024	EUR	3 500 000	3 500 000		99.289	3 475 123	5.95
3,1250% ABB Finance 2024-15.01.2029	EUR	600 000	600 000		99.150	594 900	1.02
0,6250% Andina de Fomento 2019-20.11.2026	EUR	1 000 000			93.080	930 800	1.59
1,1250% Argentum Nethld 18-17.09.2025	EUR	200 000			96.755	193 510	0.33
3,3840% Asahi Group 2024-16.04.2029	EUR	600 000	600 000		99.120	594 720	1.02
1,0000% Banco Bilbao Vizcaya 19-21.06.2026	EUR	500 000			95.130	475 650	0.81
2,7500% Bank of Montreal 2022-15.06.27	EUR	930 000			97.675	908 378	1.55
3,8750% BNI Finance 2023-01.12.2030	EUR	500 000			101.340	506 700	0.87
0,5000% BNP Paribas 2020-01.09.28	EUR	700 000			89.515	626 605	1.07
3,2500% BP Capital Markets 2020 Perp.	EUR	900 000			97.655	878 895	1.50
3,7420% Caterpillar Financial 2023-04.09.2026	EUR	600 000			100.835	605 010	1.04
1,6250% Chile 14-30.01.2025	EUR	600 000			98.380	590 280	1.01
0,0000% Clearstream Banking Frankfurt 20-01.12.2025	EUR	800 000			94.981	759 848	1.30
0,9500% Deutsche Bahn Finance 2019 perp. FRN	EUR	500 000			97.296	486 480	0.83
1,6250% DNB Bank 2022-31.05.26	EUR	700 000			98.110	686 770	1.18
3,6010% Eaton Capital 2024-21.05.2031	EUR	600 000	600 000		100.100	600 600	1.03
2,6000% ELM BV 15-Perp	EUR	200 000			96.750	193 500	0.33
1,1250% EMTM Glencore Capital Finance 20-10.03.2028	EUR	600 000			91.010	546 060	0.93
0,6690% EMTN ANZ Banking Group 2021-05.05.2031 FRN	EUR	600 000			92.380	554 280	0.95
1,3750% ENBW Energie 2021-31.08.81	EUR	700 000			87.320	611 240	1.05
3,6250% ENGIE -EMTN- 2024-03.03.2031	EUR	600 000	600 000		99.070	594 420	1.02
0,7500% Equinor ASA 2020-22.05.2026	EUR	670 000			94.965	636 266	1.09
0,1250% Euroclear Bank 20-07.07.2025	EUR	740 000			96.453	713 752	1.22
2,6250% Euroclear Investments 2018-11.04.48	EUR	700 000			93.510	654 570	1.12
0,6250% Glencore Finance (Europe) 19-11.09.2024	EUR	350 000			99.320	347 620	0.59
1,6250% Goldman Sachs 16-27.07.2016	EUR	1 000 000			96.250	962 500	1.65
3,8750% Heineken NV 2023-23.09.24	EUR	144 000			99.750	143 640	0.25
0,3090% HSBC Holdings 2020-13.11.26	EUR	800 000			94.645	757 160	1.30
0,2500% ING Group 20-18.02.2029 FRN	EUR	1 000 000			88.060	880 600	1.51
1,5000% JPMorgan Chase & Co 16-29.10.2026	EUR	500 000			95.750	478 750	0.82
0,3890% JPMorgan Chase & Co 20-24.02.2028	EUR	1 000 000			91.920	919 200	1.57
3,7500% KEBH 2023-04.05.26	EUR	750 000			100.257	751 928	1.29
3,6250% Kering 2023-05.09.2027	EUR	500 000			100.335	501 675	0.86
3,5000% Kraft Heinz Foods 2024-15.03.2029	EUR	600 000	600 000		99.885	599 310	1.03

* sanktionierte russische Obligationen

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

Titel	Währung	Bestand (in 1'000 resp. Stück) per 30. 6. 2024	Käufe	Verkäufe	Kurs per 30. 6. 2024	Verkehrswert EUR	% des Gesamtfonds- vermögens
3,1250% L'Oreal 23-19.05.2025	EUR	600 000			99.520	597 120	1.02
3,8750% McDonald's 23-20.02.2031	EUR	500 000			101.540	507 700	0.87
3,2500% MercedesBenz -EMTN- 2024-10.01.2032	EUR	400 000	400 000		99.030	396 120	0.68
1,6250% Merck 20-09.09.2080	EUR	700 000			94.370	660 590	1.13
3,5000% Nestle Finance 2023-17.01.2030	EUR	250 000			101.545	253 863	0.43
3,3750% Paccar Financial Europe 2023-15.05.26	EUR	500 000			99.650	498 250	0.85
0,6250% Philip Morris 17-08.11.2024	EUR	1 000 000			98.870	988 700	1.69
3,6250% Reckitt Benckiser 23-14.09.2028	EUR	670 000			100.505	673 384	1.15
0,1000% Republik Chile 2021-26.01.27	EUR	1 000 000			91.030	910 300	1.56
2,2000% RZD Capital 2019-23.05.2027 -blockiert-	EUR	800 000			0.000	0	0.00*
4,2200% Sandoz Finance 2023-17.04.2030	EUR	650 000			101.985	662 903	1.13
3,7500% Santander -EMTN- 2024-17.01.2029	EUR	600 000	600 000		99.640	597 840	1.02
1,0000% Schlumberger Finance 18-18.02.26	EUR	700 000			95.960	671 720	1.15
3,8750% SCOR 2014-Perp / FRN	EUR	500 000			98.405	492 025	0.84
3,7500% Sika Capital 2023-03.11.26	EUR	600 000			100.420	602 520	1.03
1,7500% Skandinaviska Enskilda 22-11.11.26	EUR	715 000			96.215	687 937	1.18
4,8750% Sparebank 1 SR-Bank 23-24.08.2028	EUR	1 000 000			104.070	1 040 700	1.78
0,0100% Svenska Handelsbank 20-02.12.2027	EUR	500 000			89.190	445 950	0.76
1,2000% Swedish Match 17-10.11.2025	EUR	500 000			96.010	480 050	0.82
3,5000% Swisscom Finance 2024-29.11.2031	EUR	900 000	900 000		100.370	903 330	1.55
3,6250% The Export Import Bank of Korea 23-18.09.2027	EUR	1 000 000			100.890	1 008 900	1.73
1,2500% UBS Group 16-01.09.2026 Unitary 144A	EUR	520 000			95.085	494 442	0.85
0,2500% UBS Group 20-05.11.2028	EUR	800 000			89.290	714 320	1.22
1,3750% Wells Fargo 16-26.10.2026	EUR	800 000			94.965	759 720	1.30
1,0990% Westpac Securities NZ Ltd 2022-24.03.26	EUR	650 000			94.960	617 240	1.06
2,0200% Zuercher Kantonalbank 22-13.04.28	EUR	590 000			95.170	561 503	0.96
4,1560% Zuercher KB 23-08.06.2029	EUR	400 000			101.760	407 040	0.70
4,3750% Africa Finance 19-17.04.2026	USD	1 000 000			96.640	901 703	1.54
2,6340% African Export-Import Bank 2021-17.05.2026	USD	425 000			93.660	371 407	0.64
1,1400% Banco Centroamericano 21-09.02.2026	USD	400 000			92.940	346 872	0.59
2,7000% Banco Santander Chile 20-10.01.2025	USD	1 100 000			98.180	1 007 679	1.72
4,5000% Cloverie 14-11.09.2044 FRN	USD	1 100 000			99.410	1 020 303	1.75
0,8750% Korea National Oil 2020-05.10.2025	USD	600 000			94.150	527 082	0.90
2,5000% MDGH GMTN 20-21.05.2026	USD	500 000			95.011	443 252	0.76
4,2500% Willow No. 2 15-01.10.2045	USD	800 000			97.050	724 423	1.24
Obligationen (an einem anderen geregelten Markt gehandelt)						855 150	1.46
1,8750% Alim Couche-Tard 16-06.05.2026	EUR	600 000			96.780	580 680	0.99
0,6250% Illinois Tool Works 19-05.12.2027	EUR	300 000			91.490	274 470	0.47
Obligationen (nicht an einer Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt)						0	0.00
0,0000% VEB Finance 13-21.02.2023 -Rückzahlung ausstehend-	EUR	600 000			0.000	0	0.00*
Total Effekten						53 189 503	91.02
Derivate (gemäss separater Aufstellung)						-132 555	-0.23
Flüssige Mittel und übrige Aktiven						5 382 617	9.21
Gesamtfondsvermögen						58 439 565	100.00
Verbindlichkeiten						-11 886	
Total Nettofondsvermögen						58 427 679	
* sanktionierte russische Obligationen							
Umrechnungskurse:							
EUR 1.0000 = CHF 0.963075							
EUR 1.0000 = USD 1.07175							

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

Vermögensstruktur

Obligationen nach Restlaufzeit	Verkehrswert EUR	% Anteil am Gesamtfondsvermögen
< 1 Jahr	7 150 162	12.24
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	21 891 017	37.46
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	12 935 001	22.13
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	4 979 915	8.52
>= 10 Jahre	3 671 126	6.28
Anleihen ohne festen Verfall	2 562 283	4.38
Total	53 189 503	91.02

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	53 189 503	52 334 353	855 150	–
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	–	–	–	–
Derivate	-132 555	–	-132 555	–
Total	53 056 948	52 334 353	722 595	–

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					
CHF	0,5560% FONPLATA 2021-03.09.2026			800 000	
EUR	2,3750% Barry Callebaut Services 16-24.05.2024			300 000	
EUR	1,5000% BNP Paribas 17-17.11.2025			500 000	
EUR	1,5000% Ceske drahy 19-23.05.2026			350 000	
EUR	0,8750% CEZ 2019-02.12.2026			875 000	
EUR	0,7500% CK Hutchison Group Telecom Finance 19-17.04.2026			1 000 000	
EUR	1,0000% Eurasian Development Bank 2021-17.03.2026			718 000	
EUR	2,5000% Fidelity Worldwide 2016-04.11.2026			600 000	
EUR	1,7500% Indonesien 18-24.04.2025			600 000	
EUR	1,7500% Morgan Stanley 15-30.01.2025			500 000	
EUR	3,5000% NET4GAS 14-28.07.2026			600 000	
EUR	0,9000% Republik Indonesien 2020-14.02.2027			135 000	
EUR	0,5000% Shell Int Fi			300 000	
EUR	0,7500% Sinochem Offshore Capital 2021-25.11.25			800 000	
EUR	0,2500% Telenor ASA 19-25.09.2027			800 000	
EUR	2,0000% ZF Europe Finance 19-23.02.2026			700 000	
USD	4,1250% Afreximbank 17-20.06.2024			1 000 000	
USD	3,8750% Allianz 2016-Perp			800 000	
USD	3,5000% Black Sea Bank 19-25.06.2024			600 000	
USD	2,4000% COFIDE 2020-28.09.2027			500 000	
USD	0,0000% MMC Finance 20-11.09.2025			1 000 000	
Kollektive Kapitalanlagen					
EUR	Swisscanto (LU) Bond Invest CoCo Units -DTH EUR-			4 932	
USD	iShs JP Morgan USD EM Corp Bond			17 800	
USD	iSHS JPM USD Bond Fund			5 000	
Bezeichnung	Währung	Bestand Ende Vorperiode	Käufe	Verkäufe	Bestand 30. 6. 2024
Devisentermingeschäfte					
Devisenterminkontrakt CHF EUR 15.05.24	CHF	8 440 873	-	-8 440 873	-
Devisenterminkontrakt CHF EUR 18.07.24	CHF	-	1 330 000	-7 700 000	-6 370 000
Devisenterminkontrakt USD EUR 15.05.24	USD	-11 010 000	11 110 000	-100 000	-
Devisenterminkontrakt USD EUR 18.07.24	USD	-	4 480 000	-10 280 000	-5 800 000

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	12 026 425	20.58
netto	–	0.00

Devisentermingeschäfte

Währung	Verfall	Betrag FW	Gegenwert Einstand EUR	Wert per 30. 6. 2024 EUR	Erfolg EUR
CHF/EUR	18. 07. 2024	-6 370 000	6 530 972	-6 619 299	-88 327
USD/EUR	18. 07. 2024	-5 800 000	5 362 897	-5 407 125	-44 228
Erfolg Devisentermingeschäfte					-132 555

Identität der Vertragspartner bei OTC Derivat-Geschäften:

Devisentermingeschäfte: UBS Switzerland AG, Zürich (Depotbank).

Erläuterungen zum Halbjahresbericht vom 30. Juni 2024

1. Fonds-Performance

Die Teilvermögen verwenden folgende Benchmarks:

- **Pilatus Invest Income CHF**
SBI® Foreign AAA-BBB 3-5 Total Return
- **Pilatus Invest Income USD**
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**
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 2024 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 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 (Vermögens 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.

3.a Bewertungsunsicherheit bei sanktionierten russischen Obligationen

Aufgrund der erhöhten Bewertungsunsicherheit haben wir unsere Bewertung bei den betroffenen russischen Anlagen bis auf Weiteres geändert. Sanktionierte russische Obligationen werden mit null bewertet. Es werden keine Marchzinsen in der Buchhaltung berücksichtigt. Fällige Zinszahlungen wurden nach Zahltermin vollständig abgeschrieben.

4. Angaben über Angelegenheiten von besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung

Publikation vom 30. 01. 2024

Bundesgesetz über die kollektiven Kapitalanlagen (KAG) vom 23. Juni 2006

Mitteilung an die Anleger des folgenden Umbrella-Fonds:

«Pilatus Partners Fonds» ein vertraglicher Umbrella-Fonds schweizerischen Rechts der Art «Effektenfonds» mit den Teilvermögen:

- «Pilatus Invest Income CHF»
- «Pilatus Invest Income USD»
- «Pilatus Invest Income EUR»

Die LLB Swiss Investment AG, Zürich, als Fondsleitung, mit Zustimmung der UBS Switzerland AG, Zürich, als Depotbank, beabsichtigt, nachfolgende Änderungen im Fondsvertrag des oben aufgeführten Umbrella-Fonds, unter Vorbehalt der Genehmigung durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA, wie folgt vorzunehmen.

1. Fondsvertragsänderungen

1.1. Risikoverteilung (§ 15 Ziff. 11)

Bis anhin durften bis zu 35% des Vermögens eine Teilvermögen in Effekten und Geldmarktinstrumente desselben Emittenten angelegt werden, wenn diese vom Schweizer Staat oder einer öffentlich-rechtlichen Körperschaft aus der Schweiz begeben oder garantiert wurden. Neu soll dieser Kreis von Emittenten, in Anlehnung an den Musterfondsvertrag der AMAS für Effektenfonds erweitert werden und zwar auf OECD-Staaten, auf öffentlich-rechtliche Körperschaften aus der OECD sowie auf internationale Organisationen öffentlich-rechtlichen Charakters, denen die Schweiz oder ein Mitgliedstaat der Europäischen Union angehören.

Die Ziffer 11 lautet neu deshalb wie folgt:

Die in Ziff. 3 erwähnte Grenze von 10% ist auf 35% angehoben, wenn die Effekten oder Geldmarktinstrumente von einem OECD-Staat, einer öffentlich-rechtlichen Körperschaft aus der OECD oder von internationalen Organisationen öffentlich-rechtlichen Charakters, denen die Schweiz oder ein Mitgliedstaat der Europäischen Union angehören, begeben oder garantiert werden. Die vorgenannten Effekten oder Geldmarktinstrumente bleiben bei der Anwendung der Grenze von 40% nach Ziff. 3 ausser Betracht. Die Einzellimiten von Ziff. 3 und 5 jedoch dürfen mit der vorliegenden Limite von 35% nicht kumuliert werden.

1.2. Vergütung und Nebenkosten zulasten des Vermögens der Teilvermögen (§ 19 Ziff. 5)

Bis anhin durfte für keine der Anteilsklassen der Teilvermögen Retrozessionen und/oder Rabatte entrichtet werden. Mit einer Ausnahme sollen neu weiterhin keine Retrozessionen und/oder Rabatte entrichtet werden können. Die Ausnahme betrifft die Entrichtung von Retrozessionen lediglich an diejenigen Vertrieber, welche keinen Vermögensverwaltungs-, Beratungs- oder Execution-Only-Vertrag mit ihren potentiellen oder bestehenden Kunden bzw. Gesprächspartnern führen.

Vor diesem Hintergrund wird die Ziff. 5 entsprechend angepasst und lautet neu wie folgt:

Die Fondsleitung und deren Beauftragte können gemäss den Bestimmungen im Prospekt eingeschränkt Retrozessionen zur Entschädigung der Vertriebstätigkeit von Fondsanteilen bezahlen. Sie bezahlen keine Rabatte, um die auf den Anleger entfallenden, dem Fonds belasteten Gebühren und Kosten zu reduzieren.

1.3. Anpassung/Präzisierung der Ausgestaltung der Anteilsklassen bzgl. Entrichtung von Retrozessionen und Rabatten

(§ 29A des Besonderen Teils A - Pilatus Invest Income CHF)

Bis anhin durfte für keine der Anteilsklassen des Teilvermögens Retrozessionen und/oder Rabatte entrichtet werden. Mit einer Ausnahme sollen neu weiterhin keine Retrozessionen und/oder Rabatte entrichtet werden können. Die Ausnahme betrifft die Entrichtung von Retrozessionen lediglich an diejenigen Vertrieber, welche keinen Vermögensverwaltungs-, Beratungs- oder Execution-Only-Vertrag mit ihren potentiellen oder bestehenden Kunden bzw. Gesprächspartnern führen.

Der § 29A lautet neu deshalb wie folgt:

Zurzeit bestehen für dieses Teilvermögen des Umbrella-Fonds die folgenden Anteilsklassen, welche nicht auf einen bestimmten Anlegerkreis beschränkt sind:

Die Anteilsklassen unterscheiden sich bezüglich der Gebührenstruktur sowie bezüglich der erforderlichen Mindestanlage bei Erstzeichnung.

– «B»-Klasse: Thesaurierungsklasse, die auf die Referenzwährung Schweizer Franken (CHF), die gleichzeitig die Rechnungseinheit des Teilvermögens ist, lautet. Es bestehen keine Vorschriften betreffend Mindestanlage und Mindestbestand. *Bei der «B»-Klasse werden keine Rabatte und mit folgender Ausnahme keine Retrozessionen entrichtet. Retrozessionen können lediglich an diejenigen Vertrieber entrichtet werden, welche keinen Vermögensverwaltungs-, Beratungs- oder Execution-Only-Vertrag mit ihren potentiellen oder bestehenden Kunden bzw. Gesprächspartnern führen.*

– «I»-Klasse: Thesaurierungsklasse, die auf die Referenzwährung Schweizer Franken (CHF), die gleichzeitig die Rechnungseinheit des Teilvermögens ist, lautet. Die erforderliche Mindestanlage bei Erstzeichnung pro Anleger oder pro Vermögensverwalter (dazu zählen auch Banken und/oder Effekthändler in der Funktion als Vermögensverwalter und/oder Vermögensberater mit entsprechenden Vermögensverwaltungs- und/oder Beratungsverträgen) beträgt CHF 1'000'000.–. Die Beurteilung, ob die Teilnahmevoraussetzungen erfüllt sind, liegt im Ermessen der Fondsleitung. *Bei der «I»-Klasse werden keine Rabatte und mit folgender Ausnahme keine Retrozessionen entrichtet. Retrozessionen können lediglich an diejenigen Vertrieber entrichtet werden, welche keinen Vermögensverwaltungs-, Beratungs- oder Execution-Only-Vertrag mit ihren potentiellen oder bestehenden Kunden bzw. Gesprächspartnern führen.*

Es besteht zurzeit für keine der aufgeführten Anteilsklassen ein Mindestzeichnungsbetrag für zusätzliche Zeichnungen (Folgezeichnungen).

Die Fondsleitung behält sich nach Massgabe der Bestimmungen von § 6 Ziff. 1 des Allgemeinen Teils das Recht vor, weitere Klassen aufzulegen.

1.4. Anpassung/Präzisierung der Ausgestaltung der Anteilsklassen bzgl. Entrichtung von Retrozessionen und Rabatten

(§ 29B des Besonderen Teils B - Pilatus Invest Income USD)

Bis anhin durfte für keine der Anteilsklassen des Teilvermögens Retrozessionen und/oder Rabatte entrichtet werden. Mit einer Ausnahme sollen

neu weiterhin keine Retrozessionen und/oder Rabatte entrichtet werden können. Die Ausnahme betrifft die Entrichtung von Retrozessionen lediglich an diejenigen Vertreiber, welche keinen Vermögensverwaltungs-, Beratungs- oder Execution-Only-Vertrag mit ihren potentiellen oder bestehenden Kunden bzw. Gesprächspartnern führen.

Der § 29B lautet neu deshalb wie folgt:

Zurzeit bestehen für dieses Teilvermögen des Umbrella-Fonds die folgenden Anteilsklassen, welche nicht auf einen bestimmten Anlegerkreis beschränkt sind:

Die Anteilsklassen unterscheiden sich bezüglich der Gebührenstruktur sowie bezüglich der erforderlichen Mindestanlage bei Erstzeichnung.

– «B»-Klasse: Thesaurierungsklasse, die auf die Referenzwährung US Dollar (USD), die gleichzeitig die Rechnungseinheit des Teilvermögens ist, lautet. Es bestehen keine Vorschriften betreffend Mindestanlage und Mindestbestand. *Bei der «B»-Klasse werden keine Rabatte und mit folgender Ausnahme keine Retrozessionen entrichtet. Retrozessionen können lediglich an diejenigen Vertreiber entrichtet werden, welche keinen Vermögensverwaltungs-, Beratungs- oder Execution-Only-Vertrag mit ihren potentiellen oder bestehenden Kunden bzw. Gesprächspartnern führen.*

– «I»-Klasse: Thesaurierungsklasse, die auf die Referenzwährung US Dollar (USD), die gleichzeitig die Rechnungseinheit des Teilvermögens ist, lautet. Die erforderliche Mindestanlage bei Erstzeichnung pro Anleger oder pro Vermögensverwalter (dazu zählen auch Banken und/oder Effekthändler in der Funktion als Vermögensverwalter und/oder Vermögensberater mit entsprechenden Vermögensverwaltungs- und/oder Beratungsverträgen) beträgt USD 1'000'000.–. Die Beurteilung, ob die Teilnahmevoraussetzungen erfüllt sind, liegt im Ermessen der Fondsleitung. *Bei der «I»-Klasse werden keine Rabatte und mit folgender Ausnahme keine Retrozessionen entrichtet. Retrozessionen können lediglich an diejenigen Vertreiber entrichtet werden, welche keinen Vermögensverwaltungs-, Beratungs- oder Execution-Only-Vertrag mit ihren potentiellen oder bestehenden Kunden bzw. Gesprächspartnern führen.*

Es besteht zurzeit für keine der aufgeführten Anteilsklassen ein Mindestzeichnungsbetrag für zusätzliche Zeichnungen (Folgezeichnungen).

Die Fondsleitung behält sich nach Massgabe der Bestimmungen von § 6 Ziff. 1 des Allgemeinen Teils das Recht vor, weitere Klassen aufzulegen.

1.5. Anpassung/Präzisierung der Ausgestaltung der Anteilsklassen bzgl.

Entrichtung von Retrozessionen und Rabatten

(§ 29C des Besonderen Teils C - Pilatus Invest Income EUR)

Bis anhin durfte für keine der Anteilsklassen des Teilvermögens Retrozessionen und/oder Rabatte entrichtet werden. Mit einer Ausnahme sollen neu weiterhin keine Retrozessionen und/oder Rabatte entrichtet werden können. Die Ausnahme betrifft die Entrichtung von Retrozessionen lediglich an diejenigen Vertreiber, welche keinen Vermögensverwaltungs-, Beratungs- oder Execution-Only-Vertrag mit ihren potentiellen oder bestehenden Kunden bzw. Gesprächspartnern führen.

Der § 29C lautet neu deshalb wie folgt:

Zurzeit bestehen für dieses Teilvermögen des Umbrella-Fonds die folgenden Anteilsklassen, welche nicht auf einen bestimmten Anlegerkreis beschränkt sind:

Die Anteilsklassen unterscheiden sich bezüglich der Gebührenstruktur sowie bezüglich der erforderlichen Mindestanlage bei Erstzeichnung.

– «B»-Klasse: Thesaurierungsklasse, die auf die Referenzwährung Euro (EUR), die gleichzeitig die Rechnungseinheit des Teilvermögens ist, lautet. Es bestehen keine Vorschriften betreffend Mindestanlage und Mindestbestand. *Bei der «B»-Klasse werden keine Rabatte und mit folgender Ausnahme keine Retrozessionen entrichtet. Retrozessionen können lediglich an diejenigen Vertreiber entrichtet werden, welche keinen Vermögensverwaltungs-, Beratungs- oder Execution-Only-Vertrag mit ihren potentiellen oder bestehenden Kunden bzw. Gesprächspartnern führen.*

– «I»-Klasse: Thesaurierungsklasse, die auf die Referenzwährung Euro (EUR), die gleichzeitig die Rechnungseinheit des Teilvermögens ist, lautet. Die erforderliche Mindestanlage bei Erstzeichnung pro Anleger oder pro Vermögensverwalter (dazu zählen auch Banken und/oder Effekthändler in der Funktion als Vermögensverwalter und/oder Vermögensberater mit entsprechenden Vermögensverwaltungs- und/oder Beratungsverträgen) beträgt EUR 1'000'000.–. Die Beurteilung, ob die Teilnahmevoraussetzungen erfüllt sind, liegt im Ermessen der Fondsleitung. *Bei der «I»-Klasse werden keine Rabatte und mit folgender Ausnahme keine Retrozessionen entrichtet. Retrozessionen können lediglich an diejenigen Vertreiber entrichtet werden, welche keinen Vermögensverwaltungs-, Beratungs- oder Execution-Only-Vertrag mit ihren potentiellen oder bestehenden Kunden bzw. Gesprächspartnern führen.*

Es besteht zurzeit für keine der aufgeführten Anteilsklassen ein Mindestzeichnungsbetrag für zusätzliche Zeichnungen (Folgezeichnungen).

Die Fondsleitung behält sich nach Massgabe der Bestimmungen von § 6 Ziff. 1 des Allgemeinen Teils das Recht vor, weitere Klassen aufzulegen.

2. Formelle und redaktionelle Änderungen

Im Weiteren werden beim eingangs erwähnten Umbrella-Fonds verschiedene formelle und redaktionelle Änderungen vorgenommen, die die Interessen der Anleger nicht tangieren und daher in dieser Publikation nicht im Detail beschrieben werden.

In Übereinstimmung mit Art. 41 Abs. 1 und Abs. 2ter i.V.m. Art. 35a Abs. 1 KKV werden die Anleger darüber informiert, dass sich die Prüfung und Feststellung der Gesetzeskonformität der Änderungen der Fondsverträge durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA auf sämtliche in dieser Veröffentlichung aufgeführten Änderungen erstreckt.

Wir weisen die Anleger darauf hin, dass sie gegen die oben dargelegten Fondsvertragsänderungen innert 30 Tagen seit dieser Veröffentlichung bei der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA, Laupenstrasse 27, CH-3003 Bern, Einwendungen erheben oder die Auszahlung ihrer Anteile gemäss den Rücknahmebestimmungen der kollektiven Kapitalanlage in bar verlangen können.

Die Änderungen im Wortlaut, die aktuelle Fassung des Prospekts mit integriertem Fondsvertrag, die Basisinformationsblätter sowie die letzten Jahres- und Halbjahresberichte können bei der Fondsleitung kostenlos bezogen werden.

Zürich, 30. Januar 2024

Die Fondsleitung

LLB Swiss Investment AG, Zürich

Die Depotbank

UBS Switzerland AG, Zürich

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 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 SE
Gallusanlage 8
DE-60329 Frankfurt am Main

Die Informationsstelle informiert die Anleger auch darüber, wie Zeichnungs-, Zahlungs-, Rücknahme- und Umtauschanträge erteilt werden können und wie Rücknahmeerlöse ausgezahlt werden.

Die Informationsstelle fungiert auch als Kontakt für die Kommunikation mit und gegenüber der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht.

Rücknahme- und Umtauschanträge, Zahlungen

Anleger in Deutschland können ihre Zeichnungs-, Zahlungs-, Rücknahme- und Umtauschanträge bei ihrer depotführenden Stelle in Deutschland einreichen. Diese wird die Anträge zum Zwecke der Verarbeitung und 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 die in § 297 Absatz 4 Satz 1 KAGB genannten Verkaufsunterlagen und mit den in § 298 Abs. 1, § 299 Abs. 1 bis 3 und 4 Satz 2 bis 4 sowie § 300 Abs. 1, 2 und 4 KAGB genannten Unterlagen und Informationen zur Ansicht und zur Anfertigung von Kopien kostenlos und in deutscher Sprache erhältlich, insbesondere Exemplare des Prospekts mit integriertem Fondsvertrag, der entsprechenden Basisinformationsblätter (PRIIP-KIDs), die Jahres- und Halbjahresberichte sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise (sowie gegebenenfalls die Umtauschpreise).

Zur Wahrnehmung Ihrer Anlegerrechte können Sie uns telefonisch unter der Telefonnummer +41 58 523 96 70 bei der Compliance Abteilung der

LLB Swiss Investment AG erreichen, sowie via Email an investment@llb.ch oder per Post an LLB Swiss Investment AG, Compliance, Claridenstrasse 20, 8002 Zürich (Schweiz). Darüber hinaus können Sie für Beschwerden auch die Ombudsstelle unter www.finos.ch oder die FINMA unter www.finma.ch kontaktieren.

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.

Wesentliche Informationen, für die das KAGB eine Unterrichtung mittels dauerhaften Datenträgers vorsieht, werden den Anlegern entsprechend kostenlos in deutscher Sprache zur Verfügung gestellt.