

# AIM Global Credit Crawler Fund

Halbjahresbericht 30. Juni 2023

# Inhaltsverzeichnis

Inhaltsverzeichnis .....	2
Organisation .....	3
Publikationen / Informationen an die Anleger .....	4
Bewertungsgrundsätze .....	4
Angelegenheiten mit besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung.....	5
Währungstabelle.....	6
Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie .....	7
Entwicklung von Schlüsselgrößen .....	7
Fondsdaten.....	9
Vermögensrechnung per 30.06.2023 .....	10
Ausserbilanzgeschäfte per 30.06.2023.....	10
Erfolgsrechnung vom 01.01.2023 bis 30.06.2023 .....	12
Veränderung des Nettovermögens vom 01.01.2023 bis 30.06.2023 .....	12
Entwicklung der Anteile vom 01.01.2023 bis 30.06.2023 .....	13
Entschädigungen .....	14
Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe .....	15
Adressen .....	26

## Organisation

<b>Rechtsform</b>	Kollektivtreuhänderschaft
<b>Typ</b>	OGAW gemäss Gesetz über bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (UCITSG)
<b>Verwaltungsgesellschaft</b>	LLB Fund Services AG, Äulestrasse 80, Postfach 1238, 9490 Vaduz, Fürstentum Liechtenstein Telefon +423 236 94 00, Fax +423 236 94 06, E-mail <a href="mailto:fundservices@llb.li">fundservices@llb.li</a>
<b>Verwaltungsrat</b>	Natalie Flatz, Präsidentin Dr. Stefan Rein, Vizepräsident Dr. Thomas Vock, Mitglied
<b>Geschäftsleitung</b>	Bruno Schranz, Vorsitzender Silvio Keller, Mitglied Patric Gysin, Mitglied
<b>Verwahrstelle</b>	Liechtensteinische Landesbank AG, Städtle 44, Postfach 384, 9490 Vaduz, Fürstentum Liechtenstein Telefon +423 236 88 11, Fax +423 236 88 22, Internet <a href="http://www.llb.li">www.llb.li</a> , E-mail <a href="mailto:llb@llb.li">llb@llb.li</a>
<b>Wirtschaftsprüfer</b>	PricewaterhouseCoopers AG, St. Gallen
<b>Vermögensverwalter</b>	Abaris Investment Management AG, Bäch
<b>Vertriebsträger</b>	LLB Fund Services AG, Vaduz

## Publikationen / Informationen an die Anleger

Publikationsorgan des OGAW ist die Web-Seite des LAFV Liechtensteiner Anlagefondsverband ([www.lafv.li](http://www.lafv.li)) sowie sonstige im Prospekt genannte Medien.

Sämtliche Mitteilungen an die Anleger, auch über die Änderungen des Treuhandvertrages und des Anhangs A "Teilfonds im Überblick" werden auf der Web-Seite des LAFV Liechtensteiner Anlagefondsverband ([www.lafv.li](http://www.lafv.li)) als Publikationsorgan des OGAW sowie sonstigen im Prospekt genannten Medien und Datenträgern veröffentlicht.

Informationen zur aktuellen Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft sind im Internet unter [www.llb.li](http://www.llb.li) veröffentlicht. Hierzu zählen eine Beschreibung der Berechnungsmethoden für Vergütungen und sonstigen Zuwendungen an bestimmte Kategorien von Angestellten sowie die Identität der für die Zuteilung der Vergütung und sonstigen Zuwendungen zuständigen Personen. Auf Wunsch des Anlegers werden ihm die Informationen von der Verwaltungsgesellschaft ebenfalls in Papierform kostenlos zur Verfügung gestellt.

Der Nettoinventarwert sowie der Ausgabe- und Rücknahmepreis der Anteile des OGAW bzw. eines jeden Teilfonds bzw. der Anteilsklasse werden an jedem Bewertungstag auf der Web-Seite des LAFV Liechtensteiner Anlagefondsverband ([www.lafv.li](http://www.lafv.li)) als Publikationsorgan des OGAW sowie sonstigen im Prospekt genannten Medien und dauerhaften Datenträgern (Brief, Fax, Email oder Vergleichbares) bekannt gegeben.

Der von einem Wirtschaftsprüfer geprüfte Jahresbericht und der Halbjahresbericht, der nicht geprüft sein muss, werden den Anlegern am Sitz der Verwaltungsgesellschaft und Verwahrstelle kostenlos zur Verfügung gestellt.

## Bewertungsgrundsätze

Das jeweilige Teilfondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen bewertet:

1. Wertpapiere, die an einer Börse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wird ein Wertpapier an mehreren Börsen amtlich notiert, ist der zuletzt verfügbare Kurs jener Börse massgebend, die der Hauptmarkt für dieses Wertpapier ist.
2. Wertpapiere, die nicht an einer Börse amtlich notiert sind, die aber an einem dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wird ein Wertpapier an verschiedenen dem Publikum offenstehenden Märkten gehandelt, soll im Zweifel der zuletzt verfügbare Kurs jenes Marktes berücksichtigt werden, der die höchste Liquidität aufweist;
3. Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente mit einer Restlaufzeit von weniger als 397 Tagen können mit der Differenz zwischen Einstandspreis (Erwerbspreis) und Rückzahlungspreis (Preis bei Endfälligkeit) linear ab- oder zugeschrieben werden. Eine Bewertung zum aktuellen Marktpreis kann unterbleiben, wenn der Rückzahlungspreis bekannt und fixiert ist. Allfällige Bonitätsveränderungen werden zusätzlich berücksichtigt;
4. Anlagen, deren Kurs nicht marktgerecht ist und diejenigen Vermögenswerte, die nicht unter Ziffer 1, Ziffer 2 und Ziffer 3 oben fallen, werden mit dem Preis eingesetzt, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Bewertung wahrscheinlich erzielt würde und der nach Treu und Glauben durch die Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft oder unter deren Leitung oder Aufsicht durch Beauftragte bestimmt wird.
5. OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfbaren Bewertung auf Tagesbasis bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar bewertenden Modellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.
6. OGAW bzw. andere Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Inventarwert bewertet. Falls für Anteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar bewertenden Modellen festlegt.
7. Falls für die jeweiligen Vermögensgegenstände kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden diese Vermögensgegenstände, ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar bewertenden Modellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.
8. Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet.
9. Der Marktwert von Wertpapieren und anderen Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung lauten, wird zum letzten Devisenmittelkurs in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet.

Die Verwaltungsgesellschaft wendet zur Berechnung des Nettovermögenswertes des Teilfonds die im Folgenden beschriebenen "Swinging Single Pricing"-Methode an. Ob die Swinging Single Pricing"-Methode beim jeweiligen Teilfonds angewendet wird, ist im Prospekt im Anhang A unter "Stammdaten und Informationen des Teilfonds und dessen Anteilsklassen" zu entnehmen.

Führt an einem Bewertungstag die Summe der Zeichnungen bzw. Rücknahmen aller Anteilsklassen eines Teilfonds zu einem Nettovermögenszufluss bzw. -abfluss, wird der Nettoinventarwert eines Teilfonds erhöht bzw. reduziert ("Swinging Single Pricing"), sofern der maximale Schwellenwert überstiegen wird. Der Schwellenwert liegt bei 0 % bis höchstens 1 % des Nettoteilfondsvermögens. Übersteigt der Nettovermögenszufluss oder der Nettovermögensabfluss diesen Schwellenwert wird der NAV um max. 0.45 % des Nettoinventarwerts eines Teilfonds angepasst. Berücksichtigt werden die Nebenkosten (marktkonforme Courtagen, Kommissionen, Abgaben usw.), die im Durchschnitt aus der Anlage des dem Nettovermögenszuflusses bzw. aus dem Verkauf des dem Nettovermögensabflusses entsprechenden Teils der Anlage erwachsen. Die Anpassung führt zu einer Erhöhung des Nettoinventarwertes, wenn die Nettobewegungen zu einem Anstieg der Anzahl Anteile eines Teilfonds führen. Die Anpassung resultiert in einer Verminderung des Nettoinventarwertes, wenn die Nettobewegungen einen Rückgang der Anzahl der Anteile bewirken.

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, zeitweise andere adäquate Bewertungsprinzipien für das Teilfondsvermögen anzuwenden, falls die oben erwähnten Kriterien zur Bewertung auf Grund aussergewöhnlicher Ereignisse unmöglich oder unzweckmässig erscheinen. Bei massiven Rücknahmeanträgen kann die Verwaltungsgesellschaft die Anteile des entsprechenden Teilfondsvermögens auf der Basis der Kurse bewerten, zu welchen die notwendigen Verkäufe von Wertpapieren voraussichtlich getätigt werden. In diesem Fall wird für gleichzeitig eingereichte Zeichnungs- und Rücknahmeanträge dieselbe Berechnungsmethode angewandt.

## **Angelegenheiten mit besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung**

Die LLB Fund Services AG, Vaduz, als Verwaltungsgesellschaft und die Liechtensteinische Landesbank AG, Vaduz, als Verwahrstelle des rubrizierten Anlagefonds haben beschlossen, beim Fonds Änderungen vorzunehmen.

Am 16. Mai 2023 hat die Finanzmarktaufsicht Liechtenstein (FMA) die konstituierenden Dokumente des OGAW genehmigt und den Prospekt zur Kenntnis genommen. Die konstituierenden Dokumente und der Prospekt sind am 24. Mai 2023 in Kraft getreten.

Der Prospekt, der Treuhandvertrag und der Anhang A „OGAW im Überblick“ des rubrizierten Fonds haben materiell folgende wesentliche Änderungen erfahren:

### **1. Gründung eines neuen Teilfonds Abaris Stable Equity**

Weitere Informationen können den konstituierenden Dokumenten entnommen werden.

### **2. Ergänzung unter "Ausgabe von Anteilen" (9.4 resp. Art. 7)**

Folgende Formulierung wurde neu hinzugefügt:

"Auf die Mindestanlage kann nach freiem Ermessen der Verwaltungsgesellschaft verzichtet werden."

### **3. Ergänzung unter "Vom Vermögen unabhängige Gebühren" (12.2.2 resp. Art. 33)**

Folgende Kostenposition wurde aufgenommen:

"r) Aufwendungen im Zusammenhang mit der Ausübung von Stimmrechten oder Gläubigerrechten durch den OGAW, einschliesslich der Honorarkosten für externe Berater;"

Die Mitteilung an die Anteilinhaber wurde am 22. Mai 2023 veröffentlicht.

## Währungstabelle

				CHF
Australien	AUD	1	=	0.596902
EWU	EUR	1	=	0.978800
Grossbritannien	GBP	1	=	1.140420
Kanada	CAD	1	=	0.679015
Norwegen	NOK	100	=	8.362953
Polen	PLN	100	=	22.051005
Schweden	SEK	100	=	8.291051
Vereinigte Staaten von Amerika	USD	1	=	0.900791

## Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie

Anlageziel dieses Teilfonds ist es, einen langfristigen Wertzuwachs zu erzielen. Um dieses Ziel zu erreichen, wird der globale Anleihenmarkt nach Opportunitäten und Risiken durchsucht, analysiert und überwacht. Kern der Anlagestrategie ist es, über Einschätzungen der Qualität, der Bewertung, des Momentums, der Liquidität und anderer Faktoren attraktive Anleihen zu identifizieren. Dabei strebt die Strategie stets eine sehr breite Diversifikation über Emittenten, Industrien, Länder und Regionen an.

Der Teilfonds investiert global in Anleihen aller Ratingklassen, die überwiegend über ein Mindestrating von B3, B- oder B- bei mindestens einer der drei Ratingagenturen S&P, Moodys oder Fitch verfügen.

Grundsätzlich sind alle Anleihen, Renten und rentenähnliche Produkte zulässig. Dazu zählen insbesondere, aber nicht ausschliesslich, Fixed and Floating Rate Bonds, Inflation Linked Bonds, Zero Coupon Bonds, Structured Bonds, Staatsanleihen, Pfandbriefe, Asset Backed und Mortgage Backed Securities, nachrangige Anleihen, Hybridanleihen, Wandelanleihen sowie Contingent Convertible Bonds.

Der Teilfonds darf bis zu 10 % Anteile an OGAW und anderen mit einem OGAW vergleichbaren Organismen für gemeinsame Anlagen erwerben.

Der OGAW kann zu Absicherungs- und Anlagezwecken sowie zur effizienten Portfolioverwaltung derivative Finanzinstrumente einsetzen. Dazu sind insbesondere, aber nicht ausschliesslich, folgende Derivate zum Handel zulässig: Devisen Futures, Bond Futures, Equity Futures, Credit Default Swaps und Devisenterminkontrakte (keine abschliessende Aufzählung).

Währungsrisiken, die von der Anteilsklassenwährung abweichen, werden ganz oder teilweise gegen die Anteilklassenwährung gesichert. Die allfälligen Kosten einer anteilklassenspezifischen Währungsabsicherung werden der entsprechenden Anteilklasse zugeordnet.

Der Teilfonds berücksichtigt aufgrund der herangezogenen Anlagepolitik bzw. des Anlageziels im Fondsmanagement in erster Linie traditionelle finanzielle Kriterien. Es werden weder die explizite Berücksichtigung ökologischer/sozialer Kriterien noch nachhaltige Investitionen angestrebt. Die Auswirkungen von Nachhaltigkeitsrisiken auf die Rendite des Teilfonds werden jedoch im Anlageprozess im Rahmen der allgemeinen Risiko/Rendite-Überlegungen berücksichtigt. Mittel- bis längerfristig geht die Verwaltungsgesellschaft davon aus, dass klassische Anlagen eine mit diversifizierten, nachhaltigen Anlagen vergleichbare Rendite erzielen werden. Eine diesbezügliche Zusage/Garantie kann allerdings nicht abgegeben werden.

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

## Entwicklung von Schlüsselgrössen

### Klasse A CHF

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. CHF	Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	Performance
08.06.2020	73'880	7.4	100.00	
31.12.2020	140'983	14.4	102.36	2.36 %
31.12.2021	757'021	77.3	102.09	-0.26 %
31.12.2022	247'131	23.2	93.78	-8.14 %
30.06.2023	236'746	22.4	94.81	1.10 %

### Klasse A EUR

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. CHF	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Performance
08.06.2020	124'850	13.6	100.00	
31.12.2020	313'821	34.8	102.65	2.65 %
31.12.2021	432'669	45.9	102.67	0.02 %
31.12.2022	384'831	35.8	94.41	-8.05 %
30.06.2023	385'301	36.3	96.22	1.92 %

**Klasse A PLN**

<b>Datum</b>	<b>Anzahl Anteile</b>	<b>Nettovermögen in Mio. CHF</b>	<b>Nettoinventarwert pro Anteil in PLN</b>	<b>Performance</b>
03.08.2020	60'000	1.5	100.00	
31.12.2020	1'477'402	35.5	101.48	1.48 %
31.12.2021	1'515'843	34.5	101.18	-0.30 %
31.12.2022	797'064	16.4	98.06	-3.08 %
30.06.2023	100'000	2.3	102.44	4.47 %

**Klasse A USD**

<b>Datum</b>	<b>Anzahl Anteile</b>	<b>Nettovermögen in Mio. CHF</b>	<b>Nettoinventarwert pro Anteil in USD</b>	<b>Performance</b>
08.06.2020	56'670	5.5	100.00	
31.12.2020	167'952	15.3	103.31	3.31 %
31.12.2021	156'043	14.8	103.94	0.61 %
31.12.2022	87'975	7.9	97.64	-6.06 %
30.06.2023	83'175	7.5	100.69	3.12 %

*Die hier gezeigte Wertentwicklung ist keine Garantie für die zukünftige Performance. Der Wert eines Anteils kann jederzeit steigen oder fallen. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen unberücksichtigt.*

## Fondsdaten

### Erstmission

8. Juni 2020

### Erstausgabepreis

Klasse A CHF	CHF 100.00
Klasse A EUR	EUR 100.00
Klasse A PLN	PLN 100.00
Klasse A USD	USD 100.00

### Nettovermögen

CHF 68'535'388.16 (30.06.2023)

### Valorennummer / ISIN Klasse A CHF

54 695 389 / LI0546953899

### Valorennummer / ISIN Klasse A EUR

54 695 390 / LI0546953907

### Valorennummer / ISIN Klasse A PLN

54 923 913 / LI0549239130

### Valorennummer / ISIN Klasse A USD

54 695 391 / LI0546953915

### Bewertung

wöchentlich

### Rechnungswährung

CHF

### Ausschüttung

Klasse A CHF	thesaurierend
Klasse A EUR	thesaurierend
Klasse A PLN	thesaurierend
Klasse A USD	thesaurierend

### Ausgabeaufschlag

Klasse A CHF	max. 1.00 %
Klasse A EUR	max. 1.00 %
Klasse A PLN	max. 1.00 %
Klasse A USD	max. 1.00 %

### Rücknahmeabschlag

Klasse A CHF	keiner
Klasse A EUR	keiner
Klasse A PLN	keiner
Klasse A USD	keiner

### Abschluss Rechnungsjahr

31. Dezember

### Verkaufsrestriktion

Vereinigte Staaten von Amerika

### Fondsdomizil

Fürstentum Liechtenstein

## Vermögensrechnung per 30.06.2023

		CHF
Bankguthaben auf Sicht		1'498'415.73
Wertpapiere		66'257'577.68
Derivative Finanzinstrumente		170'908.85
Sonstige Vermögenswerte		785'399.27
<b>Gesamtvermögen</b>		<b>68'712'301.53</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>		<b>-176'913.37</b>
<b>Nettovermögen</b>		<b>68'535'388.16</b>
Klasse A CHF	22'445'238.30	
Klasse A EUR	36'287'117.83	
Klasse A PLN	2'258'818.55	
Klasse A USD	7'544'213.48	
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf</b>		
Klasse A CHF	236'745.55	
Klasse A EUR	385'301.44	
Klasse A PLN	100'000.00	
Klasse A USD	83'174.61	
<b>Nettoinventarwert pro Anteil</b>		
<b>Klasse A CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>94.81</b>
<b>Klasse A EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>96.22</b>
<b>Klasse A PLN</b>	<b>PLN</b>	<b>102.44</b>
<b>Klasse A USD</b>	<b>USD</b>	<b>100.69</b>

## Ausserbilanzgeschäfte per 30.06.2023

### Derivative Finanzinstrumente

#### Devisentermingeschäfte

Kauf USD 309'985	Verkauf AUD 465'000	Termin 26.07.2023
Kauf USD 4'384'210	Verkauf AUD 6'575'000	Termin 26.07.2023
Kauf USD 3'565'107	Verkauf AUD 5'250'000	Termin 18.08.2023
Kauf USD 3'541'888	Verkauf CAD 4'770'000	Termin 26.07.2023
Kauf USD 3'778'044	Verkauf CAD 5'035'000	Termin 18.08.2023
Kauf USD 651'738	Verkauf CHF 580'000	Termin 26.07.2023
Kauf USD 278'612	Verkauf CHF 250'000	Termin 26.07.2023
Kauf USD 15'086'061	Verkauf EUR 13'880'000	Termin 26.07.2023
Kauf USD 71'117	Verkauf EUR 65'000	Termin 26.07.2023
Kauf USD 13'420'774	Verkauf EUR 12'390'000	Termin 18.08.2023
Kauf USD 250'434	Verkauf GBP 200'000	Termin 26.07.2023
Kauf USD 7'085'003	Verkauf GBP 5'629'000	Termin 18.08.2023
Kauf USD 128'352	Verkauf GBP 100'000	Termin 18.08.2023
Kauf USD 2'229'182	Verkauf NOK 24'060'000	Termin 26.07.2023
Kauf USD 9'936'549	Verkauf PLN 41'700'000	Termin 26.07.2023
Kauf USD 2'397'440	Verkauf SEK 25'000'000	Termin 26.07.2023

Kauf USD 1'494'800	Verkauf SEK 16'069'000	Termin 18.08.2023
Kauf CHF 11'250'000	Verkauf USD 12'597'138	Termin 26.07.2023
Kauf EUR 545'000	Verkauf USD 592'474	Termin 26.07.2023
Kauf AUD 1'100'000	Verkauf USD 737'903	Termin 26.07.2023
Kauf SEK 2'000'000	Verkauf USD 184'909	Termin 26.07.2023
Kauf PLN 41'700'000	Verkauf USD 9'989'060	Termin 26.07.2023
Kauf PLN 10'175'000	Verkauf USD 2'458'531	Termin 26.07.2023
Kauf EUR 18'600'000	Verkauf USD 20'220'209	Termin 26.07.2023
Kauf EUR 18'400'000	Verkauf USD 19'934'744	Termin 18.08.2023
Kauf CHF 12'030'000	Verkauf USD 13'368'687	Termin 18.08.2023
Kauf EUR 9'900'000	Verkauf USD 10'639'639	Termin 26.07.2023

#### Wert der vorhandenen gebundenen Basiswerte

AUD	11'190'000
CAD	9'805'000
GBP	5'929'000
NOK	24'060'000
SEK	39'069'000
USD	22'113'998

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 30.06.2023 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 12.70 %.

#### Wertpapierleihe

Art der Wertpapierleihe		Principal-Geschäft
Kommissionen aus der Wertpapierleihe	CHF	0
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. CHF)		0.00

## Erfolgsrechnung vom 01.01.2023 bis 30.06.2023

	CHF	CHF
Erträge der Bankguthaben	26'980.58	
Erträge der Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	1'684'481.78	
Sonstige Erträge	71.61	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	42'237.96	
<b>Total Erträge</b>		<b>1'753'771.93</b>
Passivzinsen	-134.56	
Aufwendungen für die Vermögensverwaltung	-305'718.06	
Aufwendungen für die Verwahrstelle	-19'612.29	
Aufwendungen für die Verwaltung	-36'713.57	
Revisionsaufwand	-4'264.66	
Sonstige Aufwendungen	-6'843.09	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	-266'599.56	
<b>Total Aufwand</b>		<b>-639'885.79</b>
<b>Nettoertrag</b>		<b>1'113'886.14</b>
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		1'943'384.77
<b>Realisierter Erfolg</b>		<b>3'057'270.91</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-1'294'728.26
<b>Gesamterfolg</b>		<b>1'762'542.65</b>

## Veränderung des Nettovermögens vom 01.01.2023 bis 30.06.2023

### Klasse A CHF

	CHF
<b>Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>23'176'021.56</b>
Saldo aus dem Anteilverkehr	-964'417.64
Gesamterfolg	233'634.38
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>22'445'238.30</b>

### Klasse A EUR

	CHF
<b>Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>35'775'778.45</b>
Saldo aus dem Anteilverkehr	53'611.14
Gesamterfolg	457'728.24
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>36'287'117.83</b>

**Klasse A PLN**

	CHF
<b>Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>16'442'917.08</b>
Saldo aus dem Anteilverkehr	-15'215'909.35
Gesamterfolg	1'031'810.82
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>2'258'818.55</b>

**Klasse A USD**

	CHF
<b>Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>7'930'481.19</b>
Saldo aus dem Anteilverkehr	-425'636.92
Gesamterfolg	39'369.21
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>7'544'213.48</b>

**Entwicklung der Anteile vom 01.01.2023 bis 30.06.2023****Klasse A CHF**

<b>Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>247'131</b>
Ausgegebene Anteile	7'165
Zurückgenommene Anteile	17'550
<b>Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>236'746</b>

**Klasse A EUR**

<b>Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>384'831</b>
Ausgegebene Anteile	1'360
Zurückgenommene Anteile	890
<b>Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>385'301</b>

**Klasse A PLN**

<b>Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>797'064</b>
Ausgegebene Anteile	126'241
Zurückgenommene Anteile	823'305
<b>Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>100'000</b>

**Klasse A USD**

<b>Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>87'975</b>
Ausgegebene Anteile	0
Zurückgenommene Anteile	4'800
<b>Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>83'175</b>

## Entschädigungen

---

### Gebühr für Vermögensverwaltung

max. 0.75 % p. a.

### Gebühr für Vertrieb

max. 0.10 % p. a.

### Gebühr für Administration, Verwahrstelle und Risikomanagement

max. 0.20 % plus höchstens CHF 30'000.- p. a.

### Service Fee

max. CHF 2'500.- p. a.

### Total Expense Ratio (TER)

0.91 % p. a.	Klasse A CHF
0.91 % p. a.	Klasse A EUR
0.91 % p. a.	Klasse A PLN
0.91 % p. a.	Klasse A USD

Aus der Gebühr für Vermögensverwaltung kann eine Bestandespflegekommission ausgerichtet werden.

*Die Berechnung des Total Expense Ratio ("TER") erfolgt anhand der Berechnungsmethode der "Ongoing Charges" unter Berücksichtigung der TER von Investments in Zielfonds, wenn der vorliegende Fonds substantiell auch in Zielfonds investiert ist. Sofern eine performanceabhängige Vergütung ("Performance Fee") im Berichtszeitraum zur Anwendung gelangte, wird auch diese gesondert als prozentualer Anteil des durchschnittlichen Nettovermögens ausgewiesen. In diesem Fall wird zusätzlich zur TER1 auch die TER2 ausgewiesen, welche der Summe der TER1 sowie des prozentualen Anteils der Performance Fee entspricht.*

### Transaktionskosten

Der Fonds trägt sämtliche aus der Verwaltung des Vermögens erwachsende Nebenkosten für den An- und Verkauf der Anlagen. Die Transaktionskosten umfassen Courtagen, Maklergebühren, Stempelgebühren, Steuern und fremde Gebühren die im Berichtszeitraum entstanden sind.

Im Berichtszeitraum sind Transaktionskosten in der Höhe von CHF 13'431.39 entstanden.

## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2023	Kauf <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1)2)</sup>	Bestand per 30.06.2023	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
<b>Wertpapiere</b>								
<b>Obligationen</b>								
<b>Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden</b>								
<b>AUD</b>								
2.2% MTN NextEra Energy 2019-02.12.26		300'000			300'000	90.27	161'649	0.24 %
3.147% MTN Computershare 2021-30.11.27			500'000		500'000	88.82	265'084	0.39 %
3.225% Nat. Australia Bank Ltd 2019-18.11.31		400'000			400'000	90.49	216'057	0.32 %
3% Aurizon Finance Pty 2021-09.03.28		600'000			600'000	85.75	307'099	0.45 %
ANZ Banking Grp 2020-26.02.31 FR		500'000			500'000	100.02	298'505	0.44 %
Bendigo&Adel 2020-19.11.30			500'000		500'000	99.08	295'696	0.43 %
Challenger Life 2022-16.09.37			500'000		500'000	100.08	298'684	0.44 %
EMTN BNP Paribas 2021-03.09.27			400'000		400'000	95.07	226'999	0.33 %
Insurance Aust Grp 2020-15.12.36 FR		500'000			500'000	99.99	298'433	0.44 %
Liberty Financ 2020-26.02.24		800'000			800'000	99.23	473'859	0.69 %
M'bishi UFJ Finl 2019-01.10.24			300'000		300'000	100.03	179'123	0.26 %
MTN Bank of Queensland Ltd 2021-29.7.31		600'000			600'000	97.36	348'679	0.51 %
MTN Commonwealth Bank AUS 2020-10.9.30		500'000			500'000	100.11	298'779	0.44 %
MTN DBS Grp Holdings 2020-08.04.31		900'000			900'000	99.26	533'242	0.78 %
MTN Westpac Banking Corp 2021-29.1.31		500'000			500'000	99.30	296'371	0.43 %
Nts Ausnet Services Hldngs 2020-6.10.80		1'200'000		600'000	600'000	100.09	358'474	0.52 %
Nts Barclays PLC 2021-20.05.27		1'000'000			1'000'000	97.85	584'092	0.85 %
Nts Macquarie Bank Ltd 2021-17.06.31		500'000			500'000	98.52	294'043	0.43 %
QBE Insurance Grp 2020-25.08.36		750'000			750'000	99.97	447'524	0.65 %
Suncorp Grp 2018-05.12.28		500'000			500'000	100.21	299'075	0.44 %
Toyota Fin Aust 2021-09.09.24		300'000			300'000	99.36	177'923	0.26 %
2.65% Origin Energy Finance 19-11.11.27			500'000	500'000	0			
<b>Total</b>							<b>6'659'390</b>	<b>9.72 %</b>
<b>CAD</b>								
1.983% Nts Equitable 2021-09.05.24			300'000		300'000	96.43	196'424	0.29 %
2.166% MTN AltaGas 2021-16.03.27			200'000		200'000	89.38	121'381	0.18 %
2.28% Transcontinental Inc 2021-13.7.26		500'000			500'000	89.97	305'441	0.45 %
2.45% Nts Ventas CDA 2021-04.01.27 Series G			400'000		400'000	89.70	243'620	0.36 %
2.6% Bonds Waste Mgt 2019-23.09.26			400'000		400'000	91.99	249'861	0.36 %
2.95% HCN Canadian Hldgs-1 2019-15.1.27		400'000			400'000	90.24	245'108	0.36 %
3.44% Molson Coors International LP 2016-15.7.26			400'000		400'000	94.19	255'828	0.37 %
3.515% NationalAustraliaBank 19-12.6.30		400'000			400'000	93.66	254'389	0.37 %
3.65% Nts Rogers Communic 2020-31.3.27			400'000		400'000	93.89	255'011	0.37 %
3.98% AltaGas Ltd 2017-4.10.27		500'000			500'000	94.81	321'887	0.47 %
4.09% Algonquin Power Co 2017-17.02.27		300'000			300'000	94.76	193'030	0.28 %
4.125% IntactFinancial Corp 2021-31.3.81		700'000			700'000	83.64	397'550	0.58 %
4.323% Debs First Cap REIT 2014-31.7.25		200'000			200'000	96.16	130'583	0.19 %
5.625% Videotron 2013-15.06.25		900'000			900'000	98.86	604'128	0.88 %
6.75 MTN Westcoast Energy 1997-15.12.27		455'000			455'000	102.85	317'757	0.46 %
7.15% Nts CIBC 2022-28.07.82			500'000		500'000	97.07	329'567	0.48 %
7% Bell Canada 1997-24.9.27		500'000			500'000	106.04	360'014	0.53 %
Bank of Montreal 2020-26.11.80			500'000		500'000	91.56	310'870	0.45 %
Enbridge 2018-12.04.78 Series 2018			500'000		500'000	96.53	327'744	0.48 %
Natl Bk Canada S 1 2020-15.11.80		500'000			500'000	90.94	308'745	0.45 %

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2023	Kauf <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1)2)</sup>	Bestand per 30.06.2023	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Nts Goldman Sachs Grp 2021-29.04.25		250'000			250'000	99.15	168'307	0.25 %
RBC 2021-24.11.81 Series 3 Fixed/FR		800'000			800'000	73.16	397'430	0.58 %
TransCanada Tr Nts 2017-18.5.77 FR		400'000			400'000	88.86	241'355	0.35 %
2.048% Nts Stantec 2020-08.10.27			400'000	400'000	0			
2.297% MTN Saputo 2021-22.06.28			400'000	400'000	0			
2.408% Nts WSP Glob 2021-19.04.28			400'000	400'000	0			
3.759% CI Financial Corp 2020-26.05.25		200'000		200'000	0			
3.8% Nts Rogers Communic 01.03.2027			1'200'000	1'200'000	0			
3.8% Shaw Commnications 2017-1.3.27		1'200'000		1'200'000	0			
4.79% First Cap REIT 2014-30.8.24		200'000		200'000	0			
Nts Wells Fargo & Co 2020.01.05.26			400'000	400'000	0			
Toronto Dominion Bk 25.07.2029			300'000	300'000	0			
<b>Total</b>							<b>6'536'030</b>	<b>9.54 %</b>
<b>EUR</b>								
0.375% Bonds AXA Log Eu Mast 15.11.26			300'000		300'000	86.22	253'185	0.37 %
0.375% EMTN Arion Bank 2021-14.7.25		100'000			100'000	87.66	85'803	0.13 %
0.5% Bonds HELLA 2019-26.01.27		300'000			300'000	87.87	258'013	0.38 %
0.5% EMTN CTP N.V. 2021-21.06.25		300'000			300'000	88.92	261'105	0.38 %
0.5% Nts CBRE GI O-E PEC 2021-27.01.28			300'000		300'000	78.93	231'773	0.34 %
0.539% AktsiaseltsLuminorBank 21-23.9.26		100'000			100'000	87.46	85'608	0.12 %
0.625% Bonds CTP 2020-27.11.23		200'000			200'000	97.89	191'628	0.28 %
0.625% Nts Digital 15.07.2025			300'000		300'000	90.98	267'151	0.39 %
0.75% EMTN Islandsbanki 2022-25.03.25		400'000			400'000	90.15	352'955	0.51 %
0.8% Bonds Capital One Finl 12.06.24			300'000		300'000	95.59	280'682	0.41 %
0.875% EMTN Worley US Fin 09.06.26		300'000			300'000	89.26	262'115	0.38 %
0.966% mBank S.A. 2021-21.09.27		100'000	200'000		300'000	77.67	228'073	0.33 %
1.125% Bonds Huhtamaki 2019-20.11.26			300'000		300'000	88.70	260'462	0.38 %
1.25% EMTN SEGRO Cap 2022-23.03.26			300'000		300'000	90.65	266'176	0.39 %
1.375% Euronet Worldwide Inc 2019-22.05.26		300'000			300'000	90.27	265'060	0.39 %
1.875% BAWAG Group AG 2020-23.09.30		500'000			500'000	81.19	397'349	0.58 %
1.936% Cwth Bk Australia 2017-03.10.29		200'000			200'000	95.21	186'385	0.27 %
2.25% EMTN Sagax EURO MTN AB 2019-13.03.25 Guaranteed Series 2 Reg S		400'000			400'000	94.36	369'419	0.54 %
2.5% Tamburi Investment 2019-05.12.24		500'000			500'000	96.15	470'553	0.69 %
2.75% ContourGlobal Power 2020-1.1.26		200'000			200'000	91.27	178'678	0.26 %
2.875% Bonds Ipsos 2018-21.09.25		200'000			200'000	95.44	186'827	0.27 %
2.875% Crown Europ. Hldgs 2018-1.2.26		200'000			200'000	96.14	188'213	0.27 %
3.625% James Hardie International Finance DAC 2018-01.10.26		300'000			300'000	95.30	279'836	0.41 %
3.875% Akelius Residential Property AB 2018-5.10.78		351'000			351'000	99.25	340'982	0.50 %
4.25% Nts Huntsman Int 2016-1.4.25		500'000			500'000	98.88	483'909	0.71 %
4.5% MTN Aareal Bank 2022-25.07.25		300'000			300'000	96.96	284'713	0.42 %
4.875% CEZ a.s. EMTN 2010-16.4.25 Reg-S Series 15 Senior			300'000		300'000	100.52	295'161	0.43 %
7.25% Nts Arion Bank 2023-25.05.26			100'000		100'000	99.52	97'413	0.14 %
Adjustable Rate Pernod Ricard 02.11.32			300'000		300'000	101.61	298'368	0.44 %
Atradius Fin VRN Nts 2014-23.9.44		500'000			500'000	97.90	479'142	0.70 %
BBVA 2019-22.02.29 Glob Sr 158 Tr 1		300'000			300'000	98.04	287'879	0.42 %
Bonds BAWAG 2019-26.03.29 Reg S		400'000			400'000	92.20	360'993	0.53 %
Bonds Investec Bank 2022-11.08.26		300'000			300'000	87.93	258'198	0.38 %
Bonds Jyske Bank 2017-5.4.29 Fi/Va Rate		200'000			200'000	97.12	190'128	0.28 %
Bonds Merck 2020-09.09.80			300'000		300'000	89.10	261'645	0.38 %
Bonds NLB 2020-05.02.30 Reg S		300'000			300'000	80.00	234'912	0.34 %
Bonds PKO BP 2023-01.02.26			100'000		100'000	100.09	97'968	0.14 %

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2023	Kauf <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1)2)</sup>	Bestand per 30.06.2023	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Bonds Sydbank 2022-30.09.25		300'000			300'000	99.21	291'320	0.43 %
BP Capital Markets 2020-no fix mat			300'000		300'000	92.14	270'548	0.39 %
EMTN ABN AMRO 2022-22.02.33			200'000		200'000	97.89	191'629	0.28 %
EMTN Caixabank 2019-15.02.29		200'000			200'000	98.57	192'953	0.28 %
EMTN Ceska Sporitelna 2022-14.11.25		300'000			300'000	101.16	297'043	0.43 %
EMTN Credit Agricole 2020-05.06.30			200'000		200'000	92.62	181'307	0.26 %
EMTN DNB Bk ASA 2022-28.02.33			300'000		300'000	97.99	287'735	0.42 %
EMTN Lloyds Bank Grp 2020-18.03.30			200'000		200'000	97.39	190'651	0.28 %
EMTN Luminor Bk 2023-08.06.27			300'000		300'000	100.93	296'359	0.43 %
EMTN permanent tsb 2019-26.09.24		400'000			400'000	99.24	388'552	0.57 %
Guarant.Fixed Rate Reset Sec Naturgy Fin 2015- no fix mat Var Rate Reg-S Subord.		300'000			300'000	97.38	285'932	0.42 %
ING Grp 2017-15.02.29		300'000			300'000	97.87	287'388	0.42 %
Intesa Sanpaolo SpA 2020-29.06.27		500'000			500'000	103.10	504'591	0.74 %
NLB 2023-27.06.27 Fixed/Variable Rate			100'000		100'000	101.65	99'499	0.15 %
Nts Holcim Var. Rate 2019-no fix mat		200'000			200'000	97.02	189'932	0.28 %
Nts Mandatum Lf Ins 2019-04.10.49		500'000			500'000	92.50	452'680	0.66 %
permanent tsb 2022-30.06.25 Series 4			250'000		250'000	99.09	242'471	0.35 %
Repsol Intl Fin 2020-no fix mat		300'000			300'000	93.55	274'688	0.40 %
Solvay SA 2018-without fixd maturity Reg S Fixed/Floating Rate		200'000			200'000	99.47	194'713	0.28 %
UNIQA Insur Gr 2013-31.7.43		300'000			300'000	99.89	293'329	0.43 %
0.625% EMTN Arion Bank 2020-27.5.24		550'000		550'000	0			
0.875% Ball Corp 2019-15.03.24 Reg S		300'000		300'000	0			
0.875% EMTN ISS Glob 2019-18.06.26		300'000		300'000	0			
0.95% Tritax EuroBox PLC 2021-2.6.26		100'000		100'000	0			
1.011% Bonds ARGAN 2021-17.11.26		100'000		100'000	0			
1.125% Sirius Real Estate 2021-22.6.26		100'000		100'000	0			
1.25% Bonds Celanese US 2017-11.02.25		400'000		400'000	0			
1.375% Bds STG Glob Fin 2020-24.9.25		700'000		700'000	0			
1.375% Nts TietoEVRY 2018-12.09.24		250'000		250'000	0			
1.5% Nts Kojamo 2017-19.06.24		300'000		300'000	0			
1.8% Nts Intl Flavors&Fragr 25.09.26		400'000		400'000	0			
1% CA Immobilien-Anlagen 2020-27.10.25		300'000		300'000	0			
2.125% Nts alstria 2016-12.04.23		300'000		300'000	0			
2.125% SIG Comb Purch GR S 2020-18.06.25		200'000		200'000	0			
2.375% EMTN Nokia 2020-15.05.25		300'000		300'000	0			
2.5% Bonds UGI 2021-01.12.29 Reg S		100'000		100'000	0			
2.873% Fastighets AB Balder 2021-2.6.81		300'000		300'000	0			
2.875% Altareit 2018-02.07.25		700'000		700'000	0			
3.625% Darling Global Finance B.V. 2018- 15.05.26 Guranteed Reg S		300'000		300'000	0			
3.75% Bonds Kronos Intl 2017-15.09.25		200'000	100'000	300'000	0			
3.875% Nts LKQ It Bondco 2016-01.04.24		300'000		300'000	0			
4.125% ContourGlobal Power Holdings SA 2018- 01.08.25		400'000		400'000	0			
4.375% Bonds Leasys 2022-07.12.24		100'000		100'000	0			
4.5% Neinor Homes SA 2021-15.10.26		400'000		400'000	0			
4.875% Encore Capital Grp 2020-15.10.25		500'000		500'000	0			
4% Aedas Homes SAU 2021-15.08.26		600'000		600'000	0			
5% doValue S.p.A. Asset Backed Securities 2020- 04.08.25 Secured Global Reg S		300'000		300'000	0			
AT&T Var Rate S B 2020-no fix mat		200'000		200'000	0			
Bonds Bayer 2022-25.03.82 Series N5.5			300'000	300'000	0			
Bonds Caixabank 2017-14.07.28		400'000		400'000	0			
Bonds SHB 2018-05.03.29		300'000		300'000	0			

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2023	Kauf <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1)2)</sup>	Bestand per 30.06.2023	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Bonds Swedbank 2018-18.09.28		300'000		300'000	0			
Bonds Vodafone Grp 2018-03.01.79		500'000		500'000	0			
EMTN Aktviaselts Luminor Bank 2020-03.12.24 Floating Rate		400'000		400'000	0			
EMTN Arkema 2019-no fix mat Fixed/FR		300'000		300'000	0			
EMTN Ford Motor Cred 2018-15.11.23		300'000		300'000	0			
EMTN JPMorgan Chase 2020-24.02.28			300'000	300'000	0			
EMTN KBC Grp 2017-18.09.29 Series 9		300'000		300'000	0			
EMTN Nordea Bk 2019-27.06.29 Series 19		300'000		300'000	0			
EMTN TotalEnergies 2016-oepr end Reg Fixed/Vari.Rate SES S.A. Notes 2016		500'000		500'000	0			
Infineon Technologies AG 2019-without fixed maturity def Reg S fixed/variable Rate		200'000		200'000	0			
Telefonica Europe 2019-no fix mat		500'000		500'000	0			
Volvo Treasury Ab Cap 2014-10.3.78 VR		300'000		300'000	0			
VW International Finance 2020-without fixed maturity		100'000		100'000	0			

**Total** **15'191'780** **22.17 %**

**GBP**

2.5% Bonds Nrth Pwr (York) 01.04.2025			300'000		300'000	93.09	318'485	0.46 %
2.625% Liberty Living Fin 2017-28.11.24		300'000			300'000	93.58	320'165	0.47 %
2% EMTN BI PP Eu Hldg 2021-20.10.25		300'000			300'000	85.04	290'941	0.42 %
3.375% G.Bonds Whitebread 2015-16.10.25		200'000			200'000	91.63	208'998	0.30 %
4.25% EMTN Apt Pipelines 2012-26.11.24		300'000			300'000	96.58	330'412	0.48 %
4.25% Encore Capital Group 2021-1.6.28		200'000			200'000	76.66	174'849	0.26 %
4.375% Bonds Gatwick Airtpt 2021-07.04.26		200'000			200'000	90.60	206'642	0.30 %
5.125% Ladbrokes Grp Fin 2016-08.09.23		600'000			600'000	99.63	681'707	0.99 %
5.25% EMTN ABN AMRO 2023-26.05.26			300'000		300'000	96.81	331'226	0.48 %
5.25% EMTN TPICap Fin 2019-29.05.26		300'000			300'000	91.97	314'657	0.46 %
5.5% Admiral Grp PLC 2014-25.7.24		350'000			350'000	98.90	394'740	0.58 %
6.625% Nts NatWest Mkts 2023-22.06.26			100'000		100'000	99.11	113'024	0.16 %
Bonds Paragon Bkg Grp 2021-25.09.31		200'000	150'000		350'000	83.88	334'816	0.49 %
Bonds Sainsbury Bk 2022-12.03.33			200'000		200'000	103.86	236'897	0.35 %
EMTN Intercont Hotels 2015-14.8.25		400'000			400'000	93.67	427'274	0.62 %
EMTN Investec 2022-06.03.33			200'000		200'000	97.34	222'019	0.32 %
EMTN Investec Bank PLC 2018-24.07.28 Series 2018-1 Tranche 1 Fixed/Variable Rate		100'000			100'000	99.73	113'732	0.17 %
Fixed to FR Callable Nts Hiscox 24.11.45		400'000			400'000	94.98	433'282	0.63 %
NGG Fin Var/Reset Cap 2013-18.6.73		350'000			350'000	95.19	379'948	0.55 %
Var Rate NatWest Grp S3500 2018-19.09.26		400'000			400'000	90.75	413'959	0.60 %
Virgin Money UK PLC MTN 2018-25.09.26 Global Series 2 Tranche 1 Reg S Fixed/Var Rt			300'000		300'000	90.42	309'337	0.45 %
2.5% MPT Operating Partner 2021-24.03.26		700'000		700'000	0			
3.875% EMTN Iron Mountain (UK) PLC 2017- 15.11.25		600'000		600'000	0			
3% EMTN Toyota Motor Fi 2022-06.06.26		100'000		100'000	0			
5.25% Virgin Media Sec Fin 2019-15.05.29		400'000		400'000	0			
5.5% NtsBMWInt Inv 2023-06.06.26			100'000	100'000	0			
5% EMTN Intermediate Cap. 2015-24.3.23		500'000		500'000	0			
5% Koninklijke KPN NV 2011-18.11.26		450'000		450'000	0			
6.875% 3i Group PLC 1998-9.3.23 S77312		450'000		450'000	0			
EMTN Nordea Bk 2023-02.06.26			100'000	100'000	0			
Gatwick 2012-23.1.26 Variable Rate Reg-S Class A Series 2012/1		400'000		400'000	0			
M&G MTN 2019-20.7.49 FTVN		200'000		200'000	0			

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2023	Kauf <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1)2)</sup>	Bestand per 30.06.2023	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
<b>Total</b>							<b>6'557'109</b>	<b>9.57 %</b>
<b>NOK</b>								
(1.9% Min) Aker ASA 2019-22.11.24		6'000'000			6'000'000	100.39	503'754	0.74 %
Grieg Seafood 2020-25.06.25 FR		6'000'000			6'000'000	100.45	504'050	0.74 %
Nts Danske Bank A/S 2020-13.02.26		4'000'000			4'000'000	98.62	329'915	0.48 %
Sparebanken Sor 2021-10.02.27			3'000'000		3'000'000	97.42	244'426	0.36 %
Sparebanken Vest FR 2021-27.05.27		3'000'000			3'000'000	96.85	242'983	0.35 %
Sydbank 2020-25.11.24 Series 24 Tranche 1 FR		2'000'000			2'000'000	100.63	168'317	0.25 %
Nts Olav Thon Eiendomss 2021-03.03.26		4'000'000		4'000'000	0			
Ocean Yield 2019-12.12.24 FR		3'000'000		3'000'000	0			
<b>Total</b>							<b>1'993'445</b>	<b>2.91 %</b>
<b>SEK</b>								
AFRY 2021-01.12.26 FR		2'000'000			2'000'000	98.67	163'614	0.24 %
Elekta FR 2020-13.03.25		4'000'000			4'000'000	100.29	332'604	0.49 %
EMTN SSAB Corp 2019-26.6.24 S108		2'000'000			2'000'000	101.59	168'453	0.25 %
EMTN Tele2 2020-10.06.25 FR		4'000'000			4'000'000	100.69	333'940	0.49 %
Hexagon 2019-26.11.24 Series 120 FR		4'000'000			4'000'000	99.88	331'234	0.48 %
Hexagon 2020-07.12.26 Series 124 FR		4'000'000			4'000'000	99.72	330'720	0.48 %
Kinnevik FR S 106 2020-19.02.25		4'000'000			4'000'000	99.35	329'486	0.48 %
Loomis 2021-30.11.26 FR		4'000'000			4'000'000	98.22	325'739	0.48 %
Saab 2021-11.05.26 Series 126 FR		4'000'000			4'000'000	99.45	329'811	0.48 %
Var Rate EMTN SSAB 2021-16.06.26		3'000'000			3'000'000	101.16	251'624	0.37 %
AFRY 2018-20.06.23 Series 101 FR		4'000'000		4'000'000	0			
Castellum FR S 436 2021-21.06.23		4'000'000		4'000'000	0			
EMTN Tele2 2022-19.05.27		2'000'000		2'000'000	0			
Fabege FR S 126 2021-02.02.26		2'000'000		2'000'000	0			
Fabege Series 130 FR 2021-01.09.2026		2'000'000		2'000'000	0			
MTN Intrum AB 2019-03.07.23 S108		1'100'000		1'100'000	0			
Stendorren Fast 2021-18.08.25		2'500'000		2'500'000	0			
Storskogen Grp 2021-01.12.25 FR		2'500'000		2'500'000	0			
Storskogen Grp 2021-14.05.24 FR		5'000'000		5'000'000	0			
<b>Total</b>							<b>2'897'226</b>	<b>4.23 %</b>
<b>USD</b>								
0.8% Nts JDE Peet's 2021-24.09.24			300'000		300'000	93.63	253'012	0.37 %
1.125% Nts Nissan Mtr 16.09.24			250'000		250'000	93.23	209'943	0.31 %
1.15% Triton Container Int 2021-7.6.24		500'000			500'000	94.77	426'831	0.62 %
1.2% CV Nts Royal Pharm 2021-02.09.25			300'000		300'000	90.31	244'043	0.36 %
1.3% MTN Eqtbl Finl Lf 2021-12.07.26			300'000		300'000	87.19	235'623	0.34 %
1.375% Nts Enel Fin Intl 2021-12.07.26			300'000		300'000	88.23	238'436	0.35 %
1.573% Nts Sealed Air 2021-15.10.26		300'000			300'000	87.05	235'252	0.34 %
1.75% MTN Jackson Natl Life 12.01.25			300'000		300'000	92.85	250'926	0.37 %
1.8% Nts Vontier 2021-01.04.26		300'000	300'000		600'000	88.94	480'720	0.70 %
2.125% Nts Blckst Sec Lend 2022-15.02.27		500'000			500'000	84.55	380'787	0.56 %
2.2% Weir Group PLC (The) 2021-13.5.26		600'000			600'000	89.52	483'811	0.71 %
2.55% Bain Capital Fin 2021-13.10.26		500'000			500'000	85.65	385'764	0.56 %
2.625% FS KKR Capital 2021-15.01.27		500'000			500'000	85.48	385'012	0.56 %
2.625% Hercules Capital 2021-16.09.26		420'000			420'000	85.59	323'818	0.47 %
2.7% Oaktree Specialty Lend 2021-15.1.27		300'000			300'000	86.12	232'720	0.34 %
2.85% BlackRock TCP Cap 2021-9.2.26		400'000			400'000	89.84	323'701	0.47 %
2.875% Gldmn Schs BDC 2020-15.1.26			300'000		300'000	91.88	248'286	0.36 %
3.125% Nts HCA 2022-15.03.27		300'000			300'000	91.83	248'164	0.36 %
3.125% Nts Owl Rock Cap 2016-13.04.27		700'000			700'000	84.72	534'237	0.78 %

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2023	Kauf <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1)2)</sup>	Bestand per 30.06.2023	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
3.15% Steel Capital SA 2019-16.09.24		400'000			400'000	4.60	16'578	0.02 %
3.25% Nts Hikma Fin 2020-09.07.25		300'000			300'000	94.80	256'196	0.37 %
3.3% Nts AES Corp 2020-15.7.25		200'000			200'000	94.47	170'188	0.25 %
3.375% Nts Mattel 2021-01.04.26			250'000		250'000	92.02	207'231	0.30 %
3.375% Nts Transurban Fin 2016-22.03.27		300'000			300'000	93.17	251'780	0.37 %
3.7% US Bancorp 2021-29 no fix mat N		500'000			500'000	73.72	332'027	0.48 %
3.75% Infraestructura Energetica Nova SAB de CV 2017-14.01.28		400'000			400'000	91.10	328'245	0.48 %
3.75% Nts BGC Partners 2019-01.10.24			300'000		300'000	94.47	255'288	0.37 %
3.8% Nts Autonation 2017-15.11.27			300'000		300'000	91.60	247'532	0.36 %
3.875% 1011778 BC Unlimited Liability Co / New Red Finance Income 2019-15.01.28 -144A-			300'000		300'000	91.43	247'081	0.36 %
3.875% Nts Booz Allen 2020-01.09.28			300'000		300'000	91.13	246'262	0.36 %
3.875% Nts NxtEra Oper Par 2019-15.10.26			300'000		300'000	93.09	251'567	0.37 %
4.125% Bonds Grand Cany Unv 01.10.24			300'000		300'000	94.63	255'731	0.37 %
4.125% JSW Hydro 144A 2021-18.05.31		300'000			300'000	84.55	191'935	0.28 %
4.25% CDW LLC & CDW FIN 2019-1.4.28		600'000			600'000	91.98	497'112	0.73 %
4.25% Nts Charles Riv Lab Int 01.05.28		500'000			500'000	91.85	413'679	0.60 %
4.25% Owl Rock Capital 2020-15.01.26		300'000			300'000	92.58	250'191	0.37 %
4.263% AIB Group PLC 2019-10.04.25		350'000			350'000	97.64	307'833	0.45 %
4.375% NtsMMKIntl Cap 2019-13.06.24 Guarant.Reg S		300'000			300'000	27.59	74'558	0.11 %
4.5% MasTec Inc 2020-15.08.28		400'000			400'000	92.38	332'842	0.49 %
4.5% Nts Morgan Stanley 2022-11.02.27			300'000		300'000	93.90	253'747	0.37 %
4.5% Radian Group Inc 2017-1.10.24		600'000			600'000	97.47	526'811	0.77 %
4.625% FirstCash Inc 2020-1.9.28		400'000			400'000	89.42	322'181	0.47 %
4.625% LPL Holdings Inc 2019-15.11.27 -144A-		200'000			200'000	93.61	168'642	0.25 %
4.75% Nts Clearway Energy 15.03.28		500'000			500'000	92.22	415'368	0.61 %
4.75% Nts SocieteGenerale 24.11.25			400'000		400'000	95.27	343'273	0.50 %
4.8% BrightSphere Invest 2016-27.7.26		750'000			750'000	94.05	635'402	0.93 %
4% Fair Isaac Corp 2019-15.6.28 -144A-		300'000			300'000	91.80	248'064	0.36 %
4% Nts Ashtead Cap Inc 2019-01.05.28			300'000		300'000	92.76	250'664	0.37 %
5.125% AXA SA EMTN 2017-17.1.47 Fix/FR		300'000			300'000	97.12	262'465	0.38 %
5.125% Gladstone Capital 31.01.26		300'000			300'000	93.66	253'107	0.37 %
5.125% Nts Vistra 2022-13.05.25		300'000			300'000	97.46	263'384	0.38 %
5.125% Sabra Health Care 2017-15.08.26		500'000			500'000	94.41	425'209	0.62 %
5.125% Vivo Energy Invest. 2020-24.9.27		600'000			600'000	90.20	487'508	0.71 %
5.25% Aircastle 144A 2020-11.08.25		350'000			350'000	96.61	304'602	0.44 %
5.25% MGIC Investment 2020-15.08.28		700'000		400'000	300'000	94.18	254'518	0.37 %
5.5% IIPOperatingPartnership 21-25.5.26		630'000			630'000	85.08	482'828	0.70 %
5.5% Prosus N.V. 2015-21.7.25		250'000			250'000	99.76	224'666	0.33 %
5.625% Nts HCA 2018-01.09.28			300'000		300'000	100.22	270'818	0.40 %
5.7% AES Andres B.V. 2021-4.5.28		300'000			300'000	90.01	243'241	0.35 %
5.75% Edison International 2019-15.6.27		300'000			300'000	100.21	270'799	0.40 %
5.875% Beazley Insurance 2016-4.11.26		600'000			600'000	96.17	519'796	0.76 %
6.05% Nts Regal Rexnord 2023-15.04.28			300'000		300'000	99.36	268'516	0.39 %
6.25% Nts Burford 2021-15.04.28		200'000			200'000	92.58	166'790	0.24 %
6.25% Winnebago Industr 2020-15.07.28			300'000		300'000	98.03	264'908	0.39 %
6.5% MTN Harley Davids Fin 2023-10.03.28			300'000		300'000	100.05	270'364	0.39 %
6.5% Nts Enact Holdings 2020-15.08.25		300'000			300'000	98.25	265'508	0.39 %
6.75% Owl Rock Tech Fin 2020-30.6.25		600'000			600'000	95.03	513'586	0.75 %
6.9% Bonds Open Text 2022-01.12.27			300'000		300'000	101.90	275'369	0.40 %
7.375% Nts PRA Grp 2020-01.09.25		300'000			300'000	95.03	256'801	0.37 %
7.75% MTN TransAlta 2022-15.11.29			500'000		500'000	102.98	463'840	0.68 %
Allint Energy Fin Nts 2020-15.3.26		250'000			250'000	88.58	199'482	0.29 %
Apollo Mgmt 2019-14.1.50 FR		300'000			300'000	83.87	226'640	0.33 %

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2023	Kauf <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1)2)</sup>	Bestand per 30.06.2023	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Bk of Nova Scotia 2020-no fix mat Tier 1		300'000			300'000	94.35	254'977	0.37 %
Block Financial 2021-15.07.28			300'000		300'000	85.18	230'183	0.34 %
Charles Schwab 2021-13.05.26			300'000		300'000	96.76	261'492	0.38 %
Dep Gldm Sach 1/25 Perpetual		300'000			300'000	77.56	209'610	0.31 %
Depository Shs Gldm Sachs Grp Repr 1/25th Fix/Fltg Non-Cum Red Perp Pfd Rg Shs -V-		200'000			200'000	82.25	148'180	0.22 %
Discover Bk 2018-09.08.28		300'000			300'000	90.84	245'478	0.36 %
Emera 2016-15.06.76 Series 2016-A		300'000			300'000	96.42	260'555	0.38 %
EMTN Phoenix Grp 2020-04.09.31			200'000		200'000	91.09	164'102	0.24 %
Fixed-to-Fltg Cum Red Perp Pfd Registered Shs Edison Intl Series -B-		300'000			300'000	86.55	233'901	0.34 %
General Electri 2006-5.5.26 Series		300'000			300'000	99.47	268'805	0.39 %
Morgan Stanley 2022-24.01.25			300'000		300'000	99.74	269'527	0.39 %
Nts Macquarie Group Ltd 2021-23.09.27		300'000			300'000	98.04	264'935	0.39 %
Nts Ritchie Bros -15.03.28 Reg S			250'000		250'000	101.14	227'767	0.33 %
Santander Hldgs 2022-09.09.26			300'000		300'000	98.45	266'046	0.39 %
Sempra Energy 2021-01.04.52 Fixed/FR		400'000			400'000	80.96	291'723	0.43 %
SMTB 2023-09.03.26 FR			300'000		300'000	100.16	270'664	0.39 %
Synovus Financial 2019-07.02.29		300'000			300'000	91.07	246'097	0.36 %
Transcda Pipelines 2023-09.03.26			150'000		150'000	100.32	135'555	0.20 %
1.226% MTN Danske Bank 2020-22.06.24		200'000		200'000	0			
3.25% Ares Capital Corp 2020-15.7.25		300'000		300'000	0			
3.5% Nts VICI Properties 2020-15.02.25		300'000		300'000	0			
3.75% Owl Rock Capital 2020-22.07.25		200'000		200'000	0			
3.9% BlackRock TPC 2019-23.08.24		500'000		500'000	0			
4.125% DPL Inc 2021-01.07.25		400'000		400'000	0			
4.125% FS KKR Capital 2019-1.2.25		250'000		250'000	0			
4.2% SLM Corp 2020-29.10.25		500'000		500'000	0			
4.5% Nts Gartner 2020-01.07.28			300'000	300'000	0			
4.625% EMTN BlueScope Fin 2018-25.5.23 S		550'000		550'000	0			
5.125% Nts Credit Accep 2019-31.12.24		200'000		200'000	0			
5.464% Nts S'tomo Mitsui 13.01.26			400'000	400'000	0			
5.75% Nts NRG Energy 2018-15.01.28		500'000		500'000	0			
5.875% Nts Amerigas Partns 20.08.26		300'000		300'000	0			
6% Nts Meritage Homes 2015-1.6.25		300'000		300'000	0			
AT&T 2018-12.06.24			200'000	200'000	0			
Barclays 2023-09.05.27			300'000	300'000	0			
Bk of IE Grp 2022-16.09.26		300'000		300'000	0			
Magna Intl 2023-21.03.26			300'000	300'000	0			
NatWest Grp 2019-01.11.29		300'000		300'000	0			
<b>Total</b>							<b>26'103'441</b>	<b>38.09 %</b>
<b>Total Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden</b>							<b>65'938'420</b>	<b>96.21 %</b>
<b>Obligationen, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden</b>								
<b>EUR</b>								
Bank of America 2021-22.9.26		300'000			300'000	99.75	292'915	0.43 %
4% SoftBank Grp Bds Corp 2018-20.04.2023		400'000		400'000	0			
Ford Motor Credit Co LLC 2017-1.12.24		200'000		200'000	0			
<b>Total</b>							<b>292'915</b>	<b>0.43 %</b>
<b>USD</b>								
4.65% Alrosa Finance SA 2019-9.4.24		300'000			300'000	9.71	26'243	0.04 %
<b>Total</b>							<b>26'243</b>	<b>0.04 %</b>

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2023	Kauf <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1)2)</sup>	Bestand per 30.06.2023	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
<b>Total Obligationen, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden</b>							<b>319'157</b>	<b>0.47 %</b>
<b>Total Obligationen</b>							<b>66'257'578</b>	<b>96.68 %</b>
<b>Total Wertpapiere</b>							<b>66'257'578</b>	<b>96.68 %</b>
<b>Derivate Finanzinstrumente</b>								
<b>Devisentermingeschäfte</b>								
Kauf AUD Verkauf USD Termin 26.07.2023		1'100'000		737'903			-7'725	-0.01 %
Kauf CHF Verkauf USD Termin 26.07.2023		11'250'000		12'597'138			-73'935	-0.11 %
Kauf CHF Verkauf USD Termin 18.08.2023		12'030'000		13'368'687			42'168	0.06 %
Kauf EUR Verkauf USD Termin 18.08.2023		18'400'000		19'934'744			92'171	0.13 %
Kauf EUR Verkauf USD Termin 26.07.2023		18'600'000		20'220'209			9'785	0.01 %
Kauf EUR Verkauf USD Termin 26.07.2023		545'000		592'474			287	0.00 %
Kauf EUR Verkauf USD Termin 26.07.2023		9'900'000		10'639'639			115'762	0.17 %
Kauf PLN Verkauf USD Termin 26.07.2023		10'175'000		2'458'531			26'710	0.04 %
Kauf PLN Verkauf USD Termin 26.07.2023		41'700'000		9'989'060			187'553	0.27 %
Kauf SEK Verkauf USD Termin 26.07.2023		2'000'000		184'909			-594	-0.00 %
Kauf USD Verkauf GBP Termin 18.08.2023		128'352		100'000			1'549	0.00 %
Kauf USD Verkauf EUR Termin 18.08.2023		13'420'774		12'390'000			-64'336	-0.09 %
Kauf USD Verkauf SEK Termin 18.08.2023		1'494'800		16'069'000			11'488	0.02 %
Kauf USD Verkauf EUR Termin 26.07.2023		15'086'061		13'880'000			-9'992	-0.01 %
Kauf USD Verkauf NOK Termin 26.07.2023		2'229'182		24'060'000			-5'549	-0.01 %
Kauf USD Verkauf SEK Termin 26.07.2023		2'397'440		25'000'000			84'879	0.12 %
Kauf USD Verkauf GBP Termin 26.07.2023		250'434		200'000			-2'526	-0.00 %
Kauf USD Verkauf CHF Termin 26.07.2023		278'612		250'000			449	0.00 %
Kauf USD Verkauf AUD Termin 26.07.2023		309'985		465'000			1'511	0.00 %
Kauf USD Verkauf CAD Termin 26.07.2023		3'541'888		4'770'000			-49'248	-0.07 %
Kauf USD Verkauf AUD Termin 18.08.2023		3'565'107		5'250'000			73'720	0.11 %
Kauf USD Verkauf CAD Termin 18.08.2023		3'778'044		5'035'000			-17'832	-0.03 %
Kauf USD Verkauf AUD Termin 26.07.2023		4'384'210		6'575'000			22'349	0.03 %
Kauf USD Verkauf CHF Termin 26.07.2023		651'738		580'000			5'858	0.01 %
Kauf USD Verkauf GBP Termin 18.08.2023		7'085'003		5'629'000			-38'866	-0.06 %
Kauf USD Verkauf EUR Termin 26.07.2023		71'117		65'000			375	0.00 %
Kauf USD Verkauf PLN Termin 26.07.2023		9'936'549		41'700'000			-235'102	-0.34 %
Kauf AUD Verkauf USD Termin 16.02.2023		1'170'000		804'850				
Kauf AUD Verkauf USD Termin 16.02.2023		550'000		405'158				
Kauf CAD Verkauf USD Termin 16.02.2023		1'000'000		770'765				
Kauf CAD Verkauf USD Termin 16.02.2023		1'800'000		1'431'044				
Kauf CAD Verkauf USD Termin 15.06.2023		2'200'000		1'643'388				
Kauf CAD Verkauf USD Termin 16.02.2023		300'000		230'263				
Kauf CAD Verkauf USD Termin 16.02.2023		330'000		256'158				
Kauf CAD Verkauf USD Termin 16.02.2023		3'532'000		2'652'050				
Kauf CAD Verkauf USD Termin 17.03.2023		3'732'000		2'714'281				
Kauf CAD Verkauf USD Termin 19.05.2023		4'770'000		3'537'892				
Kauf CAD Verkauf USD Termin 16.02.2023		500'000		385'349				
Kauf CAD Verkauf USD Termin 15.06.2023		5'035'000		3'774'646				
Kauf CAD Verkauf USD Termin 16.02.2023		700'000		545'924				
Kauf CAD Verkauf USD Termin 21.04.2023		7'235'000		5'379'582				
Kauf CAD Verkauf USD Termin 16.02.2023		7'368'000		5'352'928				
Kauf CAD Verkauf USD Termin 16.02.2023		740'000		572'418				
Kauf CAD Verkauf USD Termin 15.06.2023		900'000		669'296				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 19.05.2023		11'350'000		12'406'975				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 17.03.2023		11'350'000		12'412'402				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 15.06.2023		12'030'000		13'469'785				

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2023	Kauf <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1)2)</sup>	Bestand per 30.06.2023	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Kauf CHF Verkauf USD Termin 21.04.2023			12'360'000	13'571'858				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 11.05.2023			150'000	153'119				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 16.02.2023			200'000	214'894				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 13.04.2023			200'000	220'167				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 16.02.2023			25'600'000	27'642'594				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 9.03.2023			375'000	401'327				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 16.02.2023			460'000	468'908				
Kauf CHF Verkauf USD Termin 29.06.2023			580'000	650'180				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 16.02.2023			10'000'000	10'834'070				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 17.01.2023			11'700'000	12'230'057				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 17.03.2023			11'850'000	12'869'005				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 21.04.2023			18'400'000	19'861'107				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 15.06.2023			18'400'000	20'188'646				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 19.05.2023			18'600'000	19'699'353				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 16.02.2023			19'950'000	21'179'040				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 17.03.2023			200'000	216'492				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 16.02.2023			220'000	236'972				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 16.02.2023			270'000	285'927				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 16.02.2023			480'000	494'450				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 16.02.2023			500'000	537'690				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 16.02.2023			5'131'000	5'066'596				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 16.02.2023			600'000	640'937				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 16.02.2023			600'000	650'044				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 17.03.2023			6'820'000	7'349'989				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 21.04.2023			700'000	751'815				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 15.06.2023			1'250'000	1'559'030				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 16.02.2023			2'105'000	2'486'538				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 19.05.2023			300'000	371'990				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 16.02.2023			4'470'000	5'076'892				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 16.02.2023			451'000	508'587				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 16.02.2023			510'000	629'196				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 17.03.2023			620'000	763'709				
Kauf GBP Verkauf USD Termin 19.05.2023			800'000	978'685				
Kauf NOK Verkauf USD Termin 16.02.2023			2'050'000	209'540				
Kauf NOK Verkauf USD Termin 16.02.2023			30'000'000	3'344'296				
Kauf NOK Verkauf USD Termin 19.05.2023			4'100'000	390'610				
Kauf NOK Verkauf USD Termin 16.02.2023			5'630'000	561'239				
Kauf NOK Verkauf USD Termin 16.02.2023			5'860'000	554'703				
Kauf NOK Verkauf USD Termin 16.02.2023			9'000'000	932'547				
Kauf PLN Verkauf USD Termin 17.03.2023			1'200'000	269'754				
Kauf PLN Verkauf USD Termin 17.01.2023			18'900'000	4'129'293				
Kauf PLN Verkauf USD Termin 21.04.2023			38'820'000	8'894'830				
Kauf PLN Verkauf USD Termin 15.06.2023			39'200'000	9'244'075				
Kauf PLN Verkauf USD Termin 9.06.2023			39'370'000	9'406'508				
Kauf PLN Verkauf USD Termin 17.03.2023			40'000'000	9'189'629				
Kauf PLN Verkauf USD Termin 19.05.2023			41'400'000	9'254'687				
Kauf PLN Verkauf USD Termin 9.06.2023			41'700'000	9'963'205				
Kauf PLN Verkauf USD Termin 17.01.2023			57'400'000	12'853'433				
Kauf PLN Verkauf USD Termin 17.01.2023			700'000	155'952				
Kauf PLN Verkauf USD Termin 17.01.2023			820'000	178'463				
Kauf SEK Verkauf USD Termin 16.02.2023			4'000'000	384'430				
Kauf SEK Verkauf USD Termin 16.02.2023			5'460'000	516'058				
Kauf SEK Verkauf USD Termin 15.06.2023			8'970'000	885'667				
Kauf SEK Verkauf USD Termin 21.04.2023			9'400'000	899'019				
Kauf SEK Verkauf USD Termin 16.02.2023			9'401'000	847'201				

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2023	Kauf <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1)2)</sup>	Bestand per 30.06.2023	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Kauf USD Verkauf EUR Termin 16.02.2023			10'794'586	9'750'000				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 16.02.2023			1'093'040	1'000'000				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 19.05.2023			110'433	100'000				
Kauf USD Verkauf CAD Termin 16.02.2023			11'860'273	15'000'000				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 21.04.2023			12'733'286	11'800'000				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 15.06.2023			12'935'882	11'790'000				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 17.01.2023			14'272'543	13'480'000				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 19.05.2023			14'694'687	13'880'000				
Kauf USD Verkauf CAD Termin 17.01.2023			148'886	200'000				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 17.03.2023			15'290'767	14'080'000				
Kauf USD Verkauf CAD Termin 9.06.2023			1'620'249	2'170'000				
Kauf USD Verkauf CAD Termin 19.05.2023			163'232	220'000				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 16.02.2023			175'020	160'000				
Kauf USD Verkauf AUD Termin 19.05.2023			184'087	275'000				
Kauf USD Verkauf CAD Termin 21.04.2023			188'100	250'000				
Kauf USD Verkauf CAD Termin 16.02.2023			190'296	260'000				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 16.02.2023			19'078'369	14'620'000				
Kauf USD Verkauf AUD Termin 19.05.2023			201'439	300'000				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 16.02.2023			2'198'268	1'950'000				
Kauf USD Verkauf SEK Termin 19.05.2023			2'361'747	25'000'000				
Kauf USD Verkauf SEK Termin 17.03.2023			2'406'316	25'000'000				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 16.02.2023			2'421'846	2'100'000				
Kauf USD Verkauf SEK Termin 17.01.2023			2'426'007	25'000'000				
Kauf USD Verkauf SEK Termin 15.06.2023			2'427'529	25'039'000				
Kauf USD Verkauf PLN Termin 15.06.2023			2'462'428	10'175'000				
Kauf USD Verkauf NOK Termin 19.05.2023			2'671'517	28'160'000				
Kauf USD Verkauf NOK Termin 21.04.2023			2'793'725	28'160'000				
Kauf USD Verkauf CAD Termin 17.03.2023			2'801'698	3'732'000				
Kauf USD Verkauf CAD Termin 19.05.2023			2'801'707	3'850'000				
Kauf USD Verkauf AUD Termin 21.04.2023			293'983	425'000				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 17.03.2023			306'252	250'000				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 16.02.2023			312'207	300'000				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 17.03.2023			322'164	265'000				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 16.02.2023			327'395	300'000				
Kauf USD Verkauf AUD Termin 21.04.2023			3'274'780	4'683'000				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 16.02.2023			3'333'618	3'000'000				
Kauf USD Verkauf SEK Termin 21.04.2023			3'349'724	34'439'000				
Kauf USD Verkauf AUD Termin 15.06.2023			3'527'732	5'250'000				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 16.02.2023			369'045	350'000				
Kauf USD Verkauf CAD Termin 17.01.2023			3'786'145	5'170'000				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 16.02.2023			3'796'518	3'860'000				
Kauf USD Verkauf AUD Termin 17.01.2023			387'692	573'000				
Kauf USD Verkauf CAD Termin 21.04.2023			390'025	525'000				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 16.02.2023			395'875	350'000				
Kauf USD Verkauf AUD Termin 19.05.2023			3'992'040	6'000'000				
Kauf USD Verkauf CAD Termin 21.04.2023			4'008'956	5'370'000				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 16.02.2023			410'914	375'000				
Kauf USD Verkauf AUD Termin 17.03.2023			4'172'376	6'000'000				
Kauf USD Verkauf AUD Termin 16.02.2023			4'377'093	6'303'000				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 19.05.2023			478'095	395'000				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 16.02.2023			501'148	450'000				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 16.02.2023			514'350	500'000				
Kauf USD Verkauf CAD Termin 19.05.2023			518'203	700'000				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 16.02.2023			524'663	400'000				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 21.04.2023			537'299	500'000				

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2023	Kauf <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1)2)</sup>	Bestand per 30.06.2023	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Kauf USD Verkauf CAD Termin 15.06.2023			5'383'979	7'235'000				
Kauf USD Verkauf SEK Termin 16.02.2023			5'569'799	52'300'000				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 16.02.2023			601'561	600'000				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 17.03.2023			609'468	500'000				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 17.01.2023			609'684	500'000				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 17.01.2023			633'191	600'000				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 15.06.2023			647'716	600'000				
Kauf USD Verkauf CHF Termin 16.02.2023			657'261	600'000				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 16.02.2023			657'342	640'000				
Kauf USD Verkauf CAD Termin 15.06.2023			665'653	900'000				
Kauf USD Verkauf CAD Termin 16.02.2023			752'910	1'010'000				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 21.04.2023			761'256	690'000				
Kauf USD Verkauf AUD Termin 17.01.2023			7'928'295	11'730'000				
Kauf USD Verkauf CAD Termin 21.04.2023			805'108	1'090'000				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 15.06.2023			8'577'917	6'879'000				
Kauf USD Verkauf NOK Termin 16.02.2023			8'944'951	79'700'000				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 21.04.2023			9'266'260	7'584'000				
Kauf USD Verkauf PLN Termin 15.06.2023			9'360'684	39'200'000				
Kauf USD Verkauf GBP Termin 19.05.2023			9'415'642	7'584'000				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 16.02.2023			960'229	900'000				
<b>Total Devisentermingeschäfte</b>							<b>170'909</b>	<b>0.25 %</b>
<b>Total Derivate Finanzinstrumente</b>							<b>170'909</b>	<b>0.25 %</b>
<b>Bankguthaben</b>								
Bankguthaben auf Sicht							1'498'416	2.19 %
<b>Total Bankguthaben</b>							<b>1'498'416</b>	<b>2.19 %</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte</b>							<b>785'399</b>	<b>1.15 %</b>
<b>Gesamtvermögen per 30.06.2023</b>							<b>68'712'302</b>	<b>100.26 %</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>							<b>-176'913</b>	<b>-0.26 %</b>
<b>Nettovermögen per 30.06.2023</b>							<b>68'535'388</b>	<b>100.00 %</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse A CHF					236'745.550000			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse A EUR					385'301.440000			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse A PLN					100'000.000000			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse A USD					83'174.610000			
<b>Nettoinventarwert pro Anteil Klasse A CHF</b>						<b>CHF</b>	<b>94.81</b>	
<b>Nettoinventarwert pro Anteil Klasse A EUR</b>						<b>EUR</b>	<b>96.22</b>	
<b>Nettoinventarwert pro Anteil Klasse A PLN</b>						<b>PLN</b>	<b>102.44</b>	
<b>Nettoinventarwert pro Anteil Klasse A USD</b>						<b>USD</b>	<b>100.69</b>	
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. CHF)							0.00	

1) inkl. Split, Gratisaktien und Zuteilung von Anrechten

2) inkl. Ausübung von Bezugsrechten, Gleichstellung

*Allfällige Differenzen bei den Werten und bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.*

## Adressen

### Verwahrstelle

Liechtensteinische Landesbank AG  
Städtle 44, Postfach 384  
9490 Vaduz, Fürstentum Liechtenstein  
Telefon +423 236 88 11  
Fax +423 236 88 22  
Internet [www.llb.li](http://www.llb.li)  
E-mail [llb@llb.li](mailto:llb@llb.li)

### Wirtschaftsprüfer

PricewaterhouseCoopers AG  
Vadianstrasse 25 a / Neumarkt 5  
9001 St. Gallen, Schweiz

### Vermögensverwalter

Abaris Investment Management AG  
Bächastrasse 61  
8806 Bäch, Schweiz

### Vertriebsträger

LLB Fund Services AG  
Äulestrasse 80, Postfach 1238  
9490 Vaduz, Fürstentum Liechtenstein  
Telefon +423 236 94 00  
Fax +423 236 94 06  
E-mail [fundservices@llb.li](mailto:fundservices@llb.li)