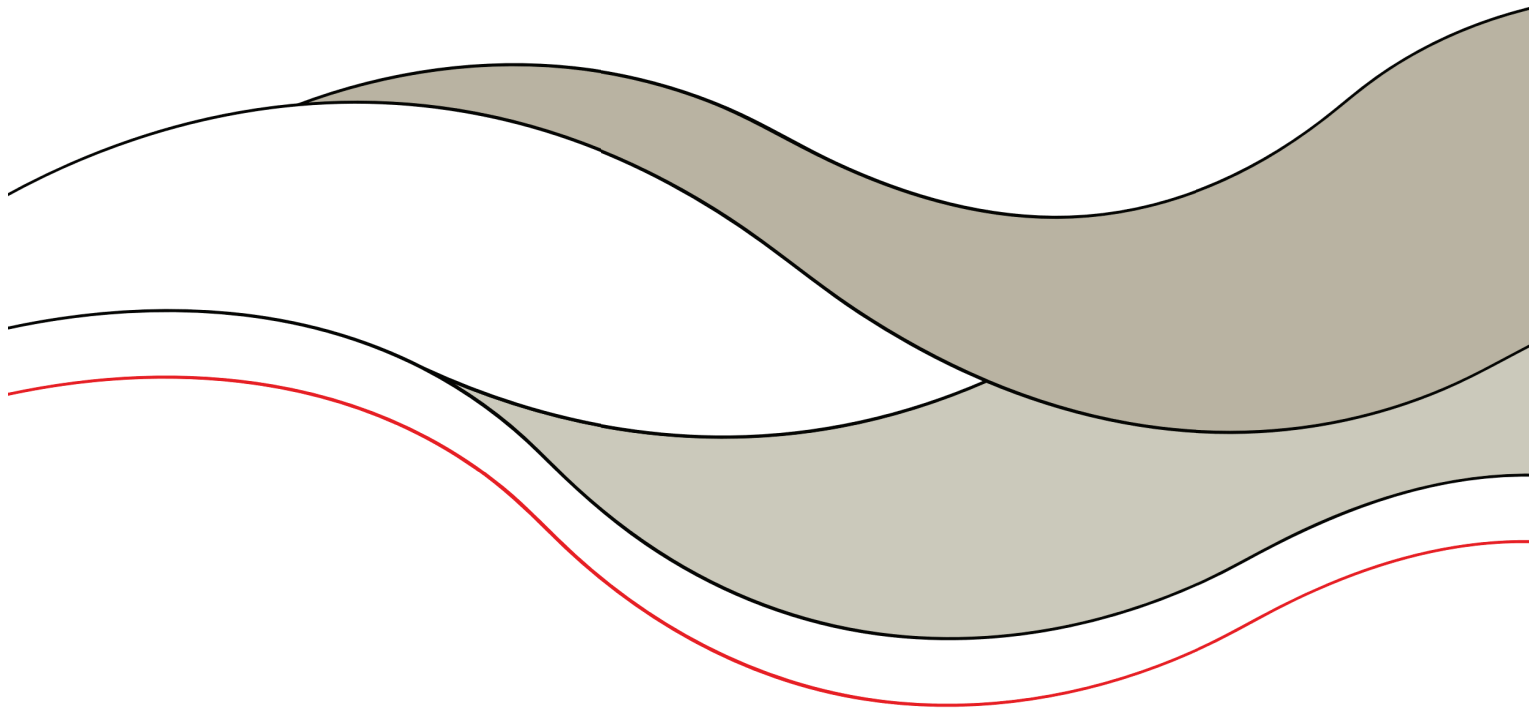


# Jahresbericht 2024/2025

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss  
per 30. September 2025



**Anlagefonds luxemburgischen Rechts**  
**R.C.S. Luxemburg N° K 298**

Focused Fund  
Focused Fund – Corporate Bond USD<sup>1</sup>

<sup>1</sup> ehemals Focused Fund – Corporate Bond Sustainable USD



# Inhaltsverzeichnis

Anlagekategorie und ISIN	2
Management und Verwaltung	3
Charakteristik des Fonds	4
Prüfungsvermerk	6
Focused Fund	9
Focused Fund – Corporate Bond USD <sup>1</sup>	12
Erläuterungen zum Jahresbericht	26
Anhang 1 – Gesamtengagement (ungeprüft)	34
Anhang 2 – Collateral – Securities Lending (ungeprüft)	35
Anhang 3 – Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und deren Weiterverwendung (SFTR) (ungeprüft)	36
Anhang 4 – Vergütungsgrundsätze für die Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)	39
Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)	41

<sup>1</sup> ehemals Focused Fund – Corporate Bond Sustainable USD

## Verkaufsrestriktionen

Innerhalb der USA dürfen Anteile dieses Fonds weder angeboten noch verkauft oder ausgeliefert werden.

# Anlagekategorie und ISIN

Focused Fund –

## **Corporate Bond USD<sup>1</sup>**

F-acc	LU0170517170
(AUD hedged) F-acc	LU2767223527
(CHF hedged) F-acc	LU0985522860
(EUR hedged) F-acc	LU0985522944
(SGD hedged) F-acc	LU1342921480
U-X-acc	LU2397776860

<sup>1</sup> ehemals Focused Fund – Corporate Bond Sustainable USD

# Management und Verwaltung

## Verwaltungsgesellschaft

UBS Asset Management (Europe) S.A.  
33A, avenue John F. Kennedy  
L-1855 Luxemburg  
R.C.S. Luxemburg N° B 154 210

## Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

*Manuel Roller*, Vorsitzender  
(seit dem 28. März 2025)

Head Fund Management  
UBS Asset Management Switzerland AG  
Zürich, Schweiz

*Michael Kehl*, Vorsitzender  
(bis zum 31. Januar 2025)

Head of Products  
UBS Asset Management Switzerland AG  
Zürich, Schweiz

*Ann-Charlotte Lawyer*, Mitglied  
Independent Non-Executive Director  
Luxemburg, Luxemburg

*Eugène Del Cioppo*, Mitglied  
CEO

UBS Fund Management (Switzerland) AG  
Basel, Schweiz

*Francesca Prym*, Mitglied  
CEO

UBS Asset Management (Europe) S.A.  
Luxemburg, Luxemburg

*Francesco Grana*, Mitglied  
(seit dem 29. Oktober 2025)

Head of Global WM und Wholesale client coverage  
Head of AM EMEA region  
UBS Asset Management Switzerland AG  
Zürich, Schweiz

*Giovanni Papini*, Mitglied  
(seit dem 29. Oktober 2025)

Non-Executive Director  
Arezzo, Italien

## Portfolio Manager

UBS Asset Management (Americas) LLC  
- Focused Fund – Corporate Bond USD<sup>1</sup>

## Verwahrstelle und Hauptzahlstelle

UBS Europe SE, Luxembourg Branch  
33A, avenue John F. Kennedy  
L-1855 Luxemburg

## Vertriebsstellen

UBS Asset Management Switzerland AG, Zürich, sowie weitere Vertriebsstellen in den verschiedenen Vertriebsländern.

## Administrationsstelle des OGA

Northern Trust Global Services SE  
10, rue du Château d'Eau  
L-3364 Leudelange

## Réviseur d'entreprises agréé des Fonds

(bis zum 31. Dezember 2024)  
ERNST & YOUNG S.A.  
35E, avenue John F. Kennedy  
L-1855 Luxemburg

(seit dem 1. Januar 2025)  
PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative  
2, rue Gerhard Mercator  
L-2182 Luxembourg

## Vertrieb in der Schweiz

*Vertreter*  
UBS Fund Management (Switzerland) AG  
Aeschenvorstadt 1, CH-4051 Basel

*Zahlstellen*  
UBS Switzerland AG  
Bahnhofstrasse 45, CH-8001 Zürich  
und ihre Zweigstellen in der Schweiz

Der Verkaufsprospekt, das PRIIPs KID (Verpackte Anlageprodukte für Kleinanleger und Versicherungsanlageprodukte Basisinformationsblatt), die Vertragsbedingungen, Jahres- und Halbjahresberichte sowie die eingetretenen Änderungen im Wertpapierbestand des in dieser Publikation erwähnten Anlagefonds können kostenlos bei UBS Switzerland AG, Postfach, CH-8001 Zürich oder bei UBS Fund Management (Switzerland) AG, Postfach, CH-4002 Basel, angefordert werden.

<sup>1</sup> ehemals Focused Fund – Corporate Bond Sustainable USD

Der Verkaufsprospekt, das PRIIPs KID (Verpackte Anlageprodukte für Kleinanleger und Versicherungsanlageprodukte Basisinformationsblatt), die Vertragsbedingungen, Jahres- und Halbjahresberichte sowie die eingetretenen Änderungen im Wertpapierbestand des in dieser Publikation erwähnten Anlagefonds können kostenlos bei den Vertriebsstellen und am Sitz der Verwaltungsgesellschaft angefordert werden.

# Charakteristik des Fonds

Focused Fund (nachstehend auch als "Fonds" bezeichnet) bietet Anlegern verschiedene Subfonds ("Umbrella-Struktur") an, die jeweils gemäss der in diesem Verkaufsprospekt beschriebenen Anlagepolitik investieren. Die spezifischen Eigenschaften der einzelnen Subfonds sind im vorliegenden Verkaufsprospekt definiert, der bei jeder Auflegung eines neuen Subfonds aktualisiert wird.

Der Fonds untersteht Teil I des abgeänderten Gesetzes von 2010 und wurde als ein rechtlich unselbstständiger offener Anlagefonds unter der Rechtsform eines Fonds Commun de Placement (FCP) aufgelegt. Er wurde gemäss den Vertragsbedingungen gegründet, die der Verwaltungsrat der UBS Focused Fund Management Company S.A. am 3. Juni 2003 genehmigt hat und welche am 21. Juni 2003 in Kraft getreten sind. Die Vertragsbedingungen wurden mittels Hinterlegungsvermerk erstmals am 21. Juni 2003 im Luxemburger "Mémorial" sowie zuletzt am 30. Mai 2022 im "Recueil Electronique des Sociétés et Associations" ("RESA") veröffentlicht.

Die Tätigkeit der UBS Focused Fund Management Company S.A. in ihrer Funktion als Verwaltungsgesellschaft des Focused Fund endete am 14. Oktober 2010. Am 15. Oktober 2010 hat UBS Asset Management (Europe) S.A. die Funktion der Verwaltungsgesellschaft übernommen.

Das Verwaltungsreglement des Fonds kann unter Wahrung der rechtlichen Vorschriften geändert werden. Jede Änderung wird mittels Hinterlegungsvermerk im RESA und wie weiter unten im Abschnitt "Regelmässige Berichte und Veröffentlichungen" beschrieben, bekannt gegeben. Das neue Verwaltungsreglement tritt am Tag seiner Unterzeichnung durch die Verwaltungsgesellschaft und die Verwahrstelle in Kraft. Die konsolidierte Fassung ist beim Handels- und Gesellschaftsregister (Registre de Commerce et des Sociétés) in Luxemburg zur Einsicht hinterlegt.

Der Fonds besitzt als Investmentfonds keine Rechtspersönlichkeit. Das gesamte Nettovermögen eines Subfonds steht in ungeteiltem Miteigentum aller, ihren Anteilen entsprechend gleichberechtigt beteiligten Anteilinhaber. Es ist vom Vermögen der Verwaltungsgesellschaft getrennt. Die Wertpapiere und sonstigen Vermögenswerte des Fonds werden als ein Sondervermögen von der UBS Asset Management (Europe) S.A. im Interesse und für Rechnung der Anteilinhaber verwaltet.

Gemäss dem Verwaltungsreglement kann die Verwaltungsgesellschaft innerhalb des Fonds unterschiedliche Subfonds sowie innerhalb dieser Subfonds verschiedene Anteilklassen mit spezifischen Merkmalen auflegen. Der vorliegende Verkaufsprospekt wird bei jeder Auflegung eines neuen Subfonds bzw. einer zusätzlichen Anteilklasse aktualisiert.

Zum 30. September 2025 ist folgender Subfonds aktiv:

<b>Focused Fund</b>	<b>Rechnungswährung</b>
– Corporate Bond USD <sup>1</sup>	USD

<sup>1</sup> ehemals Focused Fund – Corporate Bond Sustainable USD

Die Verwaltungsgesellschaft kann bei jedem Subfonds jeweils mehrere Klassen von Anteilen ausgeben.

Das Nettovermögen, die Anzahl der Anteile, die Anzahl der Subfonds und der Anteilklassen sowie die Laufzeit des Fonds und seiner Subfonds sind nicht begrenzt.

Der Fonds bildet eine rechtliche Einheit. Im Verhältnis der Anteilinhaber unter sich wird jeder Subfonds als getrennt angesehen. Die Vermögenswerte eines Subfonds haften nur für solche Verbindlichkeiten, die von dem betreffenden Subfonds eingegangen werden. Angesichts der Tatsache, dass es keine Trennung von Verbindlichkeiten zwischen Anteilklassen gibt, besteht das Risiko, dass unter Umständen Währungsabsicherungsgeschäfte in Bezug auf Anteilklassen mit Namensbestandteil "hedged" zu Verbindlichkeiten führen können, die sich auf den Nettoinventarwert von anderen Anteilklassen desselben Subfonds auswirken können.

Mit dem Erwerb der Anteile erkennt der Inhaber alle Bestimmungen der Vertragsbedingungen an.

Die Vertragsbedingungen sehen keine Generalversammlung der Anteilinhaber vor.

Das Geschäftsjahr des Fonds endet am letzten Tag des Monats September.

Die Jahres- und Halbjahresberichte werden auf der Grundlage der Angaben des zum Zeitpunkt des Berichtstichtags gültigen Verkaufsprospektes erstellt.

Der Ausgabe- und der Rücknahmepreis der Anteile jedes Subfonds werden in Luxemburg am Sitz der Verwaltungsgesellschaft und der Verwahrstelle bekanntgegeben.

Informationen darüber, ob ein Subfonds an der Börse von Luxemburg notiert ist, sind bei der Administrationsstelle des OGA oder auf der Internet-Seite der Börse von Luxemburg ([www.bourse.lu](http://www.bourse.lu)) erhältlich.

Bei der Ausgabe und Rücknahme von Fondsanteilen kommen die im jeweiligen Land geltenden Bestimmungen zur Anwendung.

Der Fonds behandelt sämtliche Anlegerinformationen vertraulich, es sei denn, gesetzliche oder aufsichtsrechtliche Bestimmungen machen eine Offenlegung erforderlich.

Gültigkeit haben nur die Informationen, die im Verkaufsprospekt und in einem der im Verkaufsprospekt aufgeführten Dokumente enthalten sind.

Die Jahres- und Halbjahresberichte stehen den Anteilinhabern kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft und der Verwahrstelle zur Verfügung.

Keine Zeichnung darf auf der Grundlage der Geschäftsberichte entgegengenommen werden. Die Zeichnungen erfolgen nur auf der Grundlage des aktuellen Verkaufsprospektes, dem der letzte Jahresbericht und gegebenenfalls der letzte Halbjahresbericht beigelegt sind.

Die Zahlen in diesem Bericht sind historisch und nicht notwendigerweise indikativ für zukünftige Ergebnisse.

## **SFDR (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor) informationen (ungeprüft)**

### **Artikel 8:**

Focused Fund – Corporate Bond USD<sup>\*1</sup>

\* Die periodische Offenlegung zum Ende des Geschäftsjahres für diesen Subfonds ist im Anhang 5 dieses Jahresberichtes dargestellt.

Die periodische Offenlegung ist die in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannte, und/oder (falls vorhanden), gemäss Artikel 9 Absätze 1 bis 4a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 5 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannte.

<sup>1</sup> ehemals Focused Fund – Corporate Bond Sustainable USD

## Prüfungsvermerk

An die Aktionäre des  
**Focused Fund**

---

### Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Focused Fund und seiner jeweiligen Subfonds (der "Fonds") zum 30. September 2025 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

#### *Was wir geprüft haben*

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der kombinierten Nettovermögensaufstellung des Fonds und der Nettovermögensaufstellung der Subfonds zum 30. September 2025;
- der Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte der Subfonds zum 30. September 2025;
- der kombinierten Ertrags- und Aufwandsrechnung des Fonds und der Ertrags- und Aufwandsrechnung der Subfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- den Veränderung des Nettovermögens der Subfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr; und
- dem Anhang, einschliesslich der Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden.

---

### Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und nach den für Luxemburg von der "Commission de Surveillance du Secteur Financier" (CSSF) angenommenen internationalen Prüfungsstandards (ISAs) durch. Unsere Verantwortung gemäss dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs wird im Abschnitt "Verantwortung des "Réviseur d'entreprises agréé" für die Abschlussprüfung" weitergehend beschrieben.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen "International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants" (IESBA Code) sowie den beruflichen Verhaltensanforderungen, die wir im Rahmen der Abschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt.

*PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2 rue Gerhard Mercator, B.P. 1443, L-1014 Luxembourg  
T : +352 494848 1, F : +352 494848 2900, www.pwc.lu*

*Cabinet de révision agréé. Expert-comptable (autorisation gouvernementale n°10028256)  
R.C.S. Luxembourg B 65 477 - TVA LU25482518*

---

### **Sonstige Informationen**

Der Verwaltungsrat des Fonds ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, die im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Abschluss oder unseren Prüfungsvermerk zu diesem Abschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Abschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Abschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Abschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

---

### **Verantwortung des Verwaltungsrates des Fonds für den Abschluss**

Der Verwaltungsrat des Fonds ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Abschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Abschlusses und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Abschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Abschlusses ist der Verwaltungsrat des Fonds verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds und seiner Subfonds zur Fortführung der Tätigkeit und, sofern einschlägig, Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Tätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Verwaltungsrat des Fonds beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren oder einen/mehrere seiner Subfonds zu schliessen, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

---

### **Verantwortung des "Réviseur d'entreprises agréé" für die Abschlussprüfung**

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Abschluss als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist, und darüber einen Prüfungsvermerk, der unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Unzutreffende Angaben können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Abschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemässes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Abschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können;

- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben;
- beurteilen wir die Angemessenheit der durch den Verwaltungsrat des Fonds angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangsangaben;
- schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Tätigkeit durch den Verwaltungsrat des Fonds sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds oder einer seiner Subfonds zur Fortführung der Tätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Prüfungsvermerk auf die dazugehörigen Anhangsangaben zum Abschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Prüfungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einer seiner Subfonds seine Tätigkeit nicht mehr fortführen kann;
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Abschlusses einschliesslich der Anhangsangaben und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen, unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschliesslich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, die wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
Vertreten durch

Luxemburg, 20. Januar 2026

Alain Maechling

# Focused Fund

## Kombinierte Nettovermögensaufstellung

	EUR
<b>Aktiva</b>	<b>30.9.2025</b>
Wertpapierbestand, Einstandswert	2 045 531 133.71
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	49 667 672.90
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	2 095 198 806.61
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	36 052 702.47
Andere liquide Mittel (Margins)	627 654.10
Forderungen aus Zeichnungen	939 511.46
Zinsforderungen aus Wertpapieren	23 592 533.63
Nicht realisierter Kursgewinn aus Finanzterminkontrakten (Erläuterung 1)	164 528.23
<b>TOTAL Aktiva</b>	<b>2 156 575 736.50</b>
<b>Passiva</b>	
Nicht realisierter Kursverlust aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	-6 510 516.42
Kontokorrentkredit	-4.14
Zinsverbindlichkeiten aus Kontokorrentkredit	-24 760.53
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-10 219 597.02
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-718 698.65
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-355 836.59
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-53 376.06
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-1 757.84
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-410 970.49
<b>TOTAL Passiva</b>	<b>-17 884 547.25</b>
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>2 138 691 189.25</b>

## Kombinierte Ertrags- und Aufwandsrechnung

	EUR
<b>Erträge</b>	<b>1.10.2024-30.9.2025</b>
Zinsertrag auf liquide Mittel	912 678.33
Zinsen auf Wertpapiere	88 709 898.28
Dividenden (Erläuterung 1)	215 917.65
Nettoerträge aus Securities Lending (Erläuterung 15)	215 441.62
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	120 006.66
<b>TOTAL Erträge</b>	<b>90 173 942.54</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-3 961 672.71
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-197 129.64
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-25 050.72
<b>TOTAL Aufwendungen</b>	<b>-4 183 853.07</b>
<b>Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen</b>	<b>85 990 089.47</b>
<b>Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)</b>	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	-6 814 455.29
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Optionen	293 957.45
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus renditebewerteten Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten	421 159.75
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-1 604 846.54
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	31 667 134.83
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-1 965 206.22
<b>TOTAL der realisierten Gewinne (Verluste)</b>	<b>21 997 743.98</b>
<b>Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres</b>	<b>107 987 833.45</b>
<b>Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)</b>	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	18 955 213.47
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) renditebewerteter Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	99 461.38
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	-102 473.73
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	-8 574 270.71
<b>TOTAL der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)</b>	<b>10 377 930.41</b>
<b>Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit</b>	<b>118 365 763.86</b>

## Kombinierte Veränderung des Nettovermögens

	EUR
	<b>1.10.2024-30.9.2025</b>
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	1 941 797 710.67
Zeichnungen	479 088 403.11
Rücknahmen	-400 560 688.39
Total Mittelzufluss (-abfluss)	78 527 714.72
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	85 990 089.47
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	21 997 743.98
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	10 377 930.41
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	118 365 763.86
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>2 138 691 189.25</b>

\* Berechnet mit den Wechselkursen vom 30. September 2025. Mit den Wechselkursen vom 30. September 2024 betrug das kombinierte Nettovermögen zu Jahresbeginn EUR 2 044 363 881.58.

# Focused Fund – Corporate Bond USD\*

## Dreijahresvergleich

	ISIN	30.9.2025	30.9.2024	30.9.2023
Nettovermögen in USD		2 512 962 147.37	2 281 612 310.04	2 266 328 663.43
<b>Klasse F-acc</b>	<b>LU0170517170</b>			
Anteile im Umlauf		5 303 798.7540	4 861 109.7430	5 431 827.8790
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		244.03	232.48	207.45
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD <sup>1</sup>		244.03	232.48	207.45
<b>Klasse (AUD hedged) F-acc<sup>2</sup></b>	<b>LU2767223527</b>			
Anteile im Umlauf		464 821.9180	600 770.9000	-
Nettoinventarwert pro Anteil in AUD		109.91	105.08	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in AUD <sup>1</sup>		109.91	105.08	-
<b>Klasse (CHF hedged) F-acc</b>	<b>LU0985522860</b>			
Anteile im Umlauf		2 923 421.9980	2 733 289.2820	3 234 325.9500
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		108.95	108.39	100.86
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF <sup>1</sup>		108.95	108.39	100.86
<b>Klasse (EUR hedged) F-acc</b>	<b>LU0985522944</b>			
Anteile im Umlauf		5 168 955.6400	5 387 528.8810	6 514 612.3000
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		121.75	118.35	107.41
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR <sup>1</sup>		121.75	118.35	107.41
<b>Klasse (SGD hedged) F-acc</b>	<b>LU1342921480</b>			
Anteile im Umlauf		303 355.0000	146 270.0000	153 934.8450
Nettoinventarwert pro Anteil in SGD		127.57	124.00	112.62
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in SGD <sup>1</sup>		127.57	124.00	112.62
<b>Klasse U-X-acc</b>	<b>LU2397776860</b>			
Anteile im Umlauf		1 377.0000	2 963.0000	3 185.0000
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		10 899.65	10 362.89	9 228.49
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD <sup>1</sup>		10 899.65	10 362.89	9 228.49

<sup>1</sup> Siehe Erläuterung 1

<sup>2</sup> Erste NAV 5.4.2024

## Performance

	Währung	2024/2025	2023/2024	2022/2023
Klasse F-acc	USD	5.0%	12.1%	4.0%
Klasse (AUD hedged) F-acc	AUD	4.6%	-	-
Klasse (CHF hedged) F-acc	CHF	0.5%	7.5%	-0.3%
Klasse (EUR hedged) F-acc	EUR	2.9%	10.2%	1.4%
Klasse (SGD hedged) F-acc	SGD	2.9%	10.1%	2.8%
Klasse U-X-acc	USD	5.2%	12.3%	4.2%
Benchmark: <sup>1</sup>				
Bloomberg US Corporate Intermediate Index (TR)	USD	5.1%	11.9%	4.1%
Bloomberg US Corporate Intermediate Index (TR) (hedged AUD)	AUD	4.4%	-	-
Bloomberg US Corporate Intermediate Index (TR) (hedged CHF)	CHF	0.5%	7.1%	-0.4%
Bloomberg US Corporate Intermediate Index (TR) (hedged EUR)	EUR	2.9%	10.0%	1.5%
Bloomberg US Corporate Intermediate Index (TR) (hedged SGD)	SGD	2.8%	9.8%	2.9%

<sup>1</sup> Der Subfonds wird aktiv verwaltet. Der Index ist ein Bezugspunkt, an dem die Wertentwicklung des Subfonds gemessen werden kann.

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.

Die Performancedaten sind ungeprüft.

## Bericht des Portfolio Managers

Während des Berichtsjahres vom 1. Oktober 2024 bis 30. September 2025 schlossen die Renditen von US-Staatsanleihen aufgrund unerwartet starker Inflationszahlen höher. Nach einer fast einjährigen Pause setzte die US-Notenbank Fed unterdessen im September ihren Zinssenkungszyklus fort. Die Zinsvolatilität blieb erhöht, obwohl die Fed während des grössten Teils des Berichtszeitraums nicht an der Zinsschraube drehte. Am Markt der USD-Investment-Grade-Unternehmensanleihen erlebte das Segment der mittleren Laufzeiten (1 bis 5 Jahre) während des Berichtszeitraums eine Verengung der Spreads. Im Vergleich zu den letzten Jahren bleiben die Renditen im mittleren Segment von USD-Investment-Grade-Unternehmensanleihen erhöht.

Der Subfonds erzielte während des Berichtszeitraums eine positive Performance, die dem hohen Carry und den durchweg engeren Spreads zu verdanken war. Der Subfonds verfolgt einen diversifizierten Ansatz und investiert in verschiedene Branchen und Emittenten innerhalb des mittleren Laufzeitbereichs (1–10 Jahre) des Marktes für Investment-Grade-Unternehmensanleihen. Die optionsbereinigte Duration des Subfonds lag zum Ende des Berichtszeitraums mit 4,1 Jahren leicht unter dem Vorjahreswert. Die Entwicklung des Subfonds profitierte von der Sektorallokation und der Titelauswahl, hauptsächlich in den Sektoren der Konsumgüter und der Technologie.

## Struktur des Wertpapierbestandes

### Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

Vereinigte Staaten	74.81
Grossbritannien	5.32
Australien	3.64
Kanada	2.66
Irland	1.91
Frankreich	1.81
Spanien	1.77
Niederlande	1.42
Luxemburg	0.99
Singapur	0.68
Liberia	0.66
Multinational	0.64
Norwegen	0.48
Deutschland	0.43
Japan	0.27
Italien	0.25
Schweden	0.23
<b>TOTAL</b>	<b>97.97</b>

### Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Banken & Kreditinstitute	31.22
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	17.20
Energie- & Wasserversorgung	6.90
Internet, Software & IT-Dienste	4.36
Telekommunikation	3.58
Länder- & Zentralregierungen	3.44
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	3.18
Gesundheits- & Sozialwesen	2.89
Erdöl	2.56
Immobilien	2.39
Computer & Netzwerkausrüster	2.20
Anlagefonds	2.10
Verkehr & Transport	1.79
Flugzeug- & Raumfahrtindustrie	1.79
Maschinen & Apparate	1.72
Chemie	1.39
Elektronik & Halbleiter	1.38
Diverse Dienstleistungen	1.24
Detailhandel, Warenhäuser	1.18
Versicherungen	1.00
Fahrzeuge	0.86
Gastgewerbe & Freizeit	0.86
Nahrungsmittel & Softdrinks	0.73
Elektrische Geräte & Komponenten	0.71
Biotechnologie	0.68
Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	0.44
Tabak & alkoholische Getränke	0.18
<b>TOTAL</b>	<b>97.97</b>

## Nettovermögensaufstellung

	USD
<b>Aktiva</b>	<b>30.9.2025</b>
Wertpapierbestand, Einstandswert	2 403 499 082.11
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	58 359 515.66
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	2 461 858 597.77
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	42 361 925.40
Andere liquide Mittel (Margins)	737 493.57
Forderungen aus Zeichnungen	1 103 925.96
Zinsforderungen aus Wertpapieren	27 721 227.02
Nicht realisierter Kursgewinn aus Finanzterminkontrakten (Erläuterung 1)	193 320.67
<b>TOTAL Aktiva</b>	<b>2 533 976 490.39</b>
<b>Passiva</b>	
Nicht realisierter Kursverlust aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	-7 649 856.79
Kontokorrentkredit	-4.86
Zinsverbindlichkeiten aus Kontokorrentkredit	-29 093.63
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-12 008 026.50
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-844 470.92
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-418 107.99
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-62 716.87
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-2 065.46
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-482 890.32
<b>TOTAL Passiva</b>	<b>-21 014 343.02</b>
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>2 512 962 147.37</b>

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

USD

<b>Erträge</b>	<b>1.10.2024-30.9.2025</b>
Zinsertrag auf liquide Mittel	1 072 397.04
Zinsen auf Wertpapiere	104 234 130.48
Dividenden (Erläuterung 1)	253 703.24
Nettoerträge aus Securities Lending (Erläuterung 15)	253 143.90
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	141 007.82
<b>TOTAL Erträge</b>	<b>105 954 382.48</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-4 654 965.44
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-231 627.33
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-29 434.59
<b>TOTAL Aufwendungen</b>	<b>-4 916 027.36</b>
<b>Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen</b>	<b>101 038 355.12</b>
<b>Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)</b>	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	-8 006 984.96
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Optionen	345 400.00
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus renditebewerteten Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten	494 862.71
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-1 885 694.68
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	37 208 883.42
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-2 309 117.31
<b>TOTAL der realisierten Gewinne (Verluste)</b>	<b>25 847 349.18</b>
<b>Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres</b>	<b>126 885 704.30</b>
<b>Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)</b>	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	22 272 375.83
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) renditebewerteter Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	116 867.12
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	-120 406.63
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	-10 074 768.08
<b>TOTAL der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)</b>	<b>12 194 068.24</b>
<b>Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit</b>	<b>139 079 772.54</b>

## Veränderung des Nettovermögens

	USD
	1.10.2024-30.9.2025
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	2 281 612 310.04
Zeichnungen	562 928 873.65
Rücknahmen	-470 658 808.86
Total Mittelzufluss (-abfluss)	92 270 064.79
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	101 038 355.12
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	25 847 349.18
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	12 194 068.24
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	139 079 772.54
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>2 512 962 147.37</b>

## Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.10.2024-30.9.2025
<b>Klasse</b>	<b>F-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	4 861 109.7430
Anzahl der ausgegebenen Anteile	1 332 179.9590
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-889 490.9480
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>5 303 798.7540</b>
<b>Klasse</b>	<b>(AUD hedged) F-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	600 770.9000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	203 612.9770
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-339 561.9590
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>464 821.9180</b>
<b>Klasse</b>	<b>(CHF hedged) F-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	2 733 289.2820
Anzahl der ausgegebenen Anteile	722 260.2450
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-532 127.5290
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>2 923 421.9980</b>
<b>Klasse</b>	<b>(EUR hedged) F-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	5 387 528.8810
Anzahl der ausgegebenen Anteile	986 736.7760
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-1 205 310.0170
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>5 168 955.6400</b>
<b>Klasse</b>	<b>(SGD hedged) F-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	146 270.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	191 628.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-34 543.0000
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>303 355.0000</b>
<b>Klasse</b>	<b>U-X-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	2 963.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	77.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-1 663.0000
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>1 377.0000</b>

# Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 30. September 2025

## Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Bezeichnung	Bewertung in USD		
	Anzahl/ Nominal	NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
<b>Aktien</b>			
<b>Vereinigte Staaten</b>			
USD GOLDMAN SACHS GRP 6.85%-FRN PERP USD 'Z'	5 600 000.00	5 814 088.00	0.23
<b>TOTAL Vereinigte Staaten</b>		<b>5 814 088.00</b>	<b>0.23</b>
<b>Total Aktien</b>		<b>5 814 088.00</b>	<b>0.23</b>
<b>Notes, fester Zins</b>			
<b>USD</b>			
USD ABBVIE INC 3.20000% 20-21.11.29	14 150 000.00	13 651 209.67	0.54
USD ABBVIE INC 5.05000% 24-15.03.34	6 500 000.00	6 688 657.89	0.27
USD ACCENTURE CAPITAL INC 4.50000% 24-04.10.34	5 700 000.00	5 621 477.26	0.22
USD AEP TEXAS INC 5.40000% 23-01.06.33	2 500 000.00	2 570 949.48	0.10
USD AERCAP IRELAND CAPITAL DAC / AERCAP GLO 3.30000% 21-30.01.32	6 250 000.00	5 755 584.25	0.23
USD AERCAP IRELAND CAPITAL DAC/AERCAP 4.62500% 24-10.09.29	5 000 000.00	5 043 810.55	0.20
USD AERCAP IRELAND CAPITAL DAC / AERCAP GLO 4.95000% 24-10.09.34	1 250 000.00	1 244 259.46	0.05
USD AERCAP IRELAND CAPITAL DAC 5.00000% 25-15.11.35	4 150 000.00	4 104 379.71	0.16
USD ALLEGION US HOLDING CO INC 5.60000% 24-29.05.34	5 000 000.00	5 218 627.40	0.21
USD ALLY FINANCIAL INC-SUB 5.75000% 15-20.11.25	2 300 000.00	2 301 364.76	0.09
USD ALPHABET INC 4.50000% 25-15.05.35	9 150 000.00	9 157 848.23	0.37
USD AMERICAN HOMES 4 RENT LP 5.50000% 24-01.02.34	6 750 000.00	6 965 445.08	0.28
USD AMERICAN HOMES 4 RENT LP 4.95000% 25-15.06.30	4 050 000.00	4 123 797.15	0.16
USD AMGEN INC 5.25000% 23-02.03.30	5 000 000.00	5 183 089.55	0.21
USD ANHEUSER-BUSCH INBEV WORLDWIDE INC 4.75000% 19-23.01.29	4 500 000.00	4 592 301.03	0.18
USD AON CORP/AON GLOBAL HOLDINGS PLC 5.35000% 23-28.02.33	5 500 000.00	5 742 184.70	0.23
USD AON NORTH AMERICA INC 5.45000% 24-01.03.34	2 000 000.00	2 083 408.50	0.08
USD ASSTEAD CAPITAL INC-144A 1.50000% 21-12.08.26	12 000 000.00	11 716 856.04	0.47
USD ASTRAZENCA FINANCE LLC 4.85000% 24-26.02.29	4 250 000.00	4 359 448.89	0.17
USD AT&T INC 2.75000% 20-01.06.31	6 500 000.00	5 957 346.45	0.24
USD AT&T INC 4.90000% 25-01.11.35	11 500 000.00	11 410 216.16	0.45
USD AT&T INC 5.40000% 23-15.02.34	11 000 000.00	11 432 795.11	0.45
USD ATLISSIAN CORP 5.25000% 24-15.05.29	6 000 000.00	6 168 341.88	0.25
USD AUTOZONE INC 5.05000% 23-15.07.26	6 000 000.00	6 044 989.86	0.24
USD BANK OF NOVA SCOTIA-SUB COCO 4.50000% 15-16.12.25	9 521 000.00	9 523 922.76	0.38
USD BAYER US FINANCE LLC-144A 6.50000% 23-21.11.33	8 250 000.00	8 899 487.27	0.35
USD BROADCOM INC 4.80000% 25-15.02.36	12 400 000.00	12 362 169.46	0.49
USD BROADCOM INC 5.15000% 24-15.11.31	2 900 000.00	3 013 241.17	0.12
USD BROADCOM INC-144A 2.45000% 21-15.02.31	5 000 000.00	4 547 563.30	0.18
USD CADENCE DESIGN SYSTEMS INC 4.70000% 24-10.09.34	1 550 000.00	1 547 496.15	0.06
USD CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE 6.09200% 23-03.10.33	7 250 000.00	7 889 051.82	0.31
USD CELANESE US HOLDINGS LLC 6.33000% 22-15.07.29	4 371 000.00	4 513 883.62	0.18
USD CELANESE US HOLDINGS LLC 6.35000% 23-15.11.28	6 250 000.00	6 485 816.68	0.26
USD CENTENE CORP 2.45000% 21-15.07.28	21 271 000.00	19 765 714.30	0.79
USD CENTENE CORP 3.00000% 20-15.10.30	2 650 000.00	2 367 874.00	0.09
USD CF INDUSTRIES INC 5.15000% 14-15.03.34	6 000 000.00	6 054 937.38	0.24
USD CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING LLC 6.10000% 24-01.06.29	3 150 000.00	3 305 588.74	0.13
USD CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING LLC 6.55000% 24-01.06.34	5 700 000.00	6 074 584.79	0.24
USD CISCO SYSTEMS INC 4.95000% 25-24.02.32	3 750 000.00	3 877 274.85	0.15
USD CISCO SYSTEMS INC 5.05000% 24-26.02.34	5 000 000.00	5 171 831.55	0.21
USD CNH INDUSTRIAL CAPITAL LLC 4.55000% 23-10.04.28	8 000 000.00	8 061 583.52	0.32
USD COCA-COLA CO/THE 5.00000% 24-13.05.34	5 000 000.00	5 204 835.60	0.21
USD COMCAST CORP 5.10000% 24-01.06.29	7 000 000.00	7 236 932.71	0.29
USD CONSOLIDATED EDISON CO OF NEW YORK INC 5.50000% 23-15.03.34	4 000 000.00	4 208 314.52	0.17
USD COPT DEFENSE PROPERTIES LP 2.00000% 21-15.01.29	2 000 000.00	1 853 275.94	0.07
USD CRH SMW FINANCE DAC 5.20000% 24-21.05.29	10 000 000.00	10 309 883.30	0.41
USD CVS HEALTH CORP 5.70000% 24-01.06.34	12 000 000.00	12 522 548.41	0.50
USD DCP MIDSTREAM OPERATING LP 5.12500% 19-15.05.29	2 200 000.00	2 249 682.36	0.09
USD DCP MIDSTREAM OPERATING LP 5.62500% 20-15.07.27	6 400 000.00	6 537 211.65	0.26
USD DCP MIDSTREAM OPERATING LP 3.25000% 21-15.02.32	3 500 000.00	3 189 638.45	0.13
USD DELTA AIR LINES INC 5.25000% 25-10.07.30	11 750 000.00	11 987 258.59	0.48
USD DOW CHEMICAL CO/THE 4.80000% 25-15.01.31	6 150 000.00	6 124 208.01	0.24
USD DOW CHEMICAL CO/THE 5.65000% 25-15.03.36	6 150 000.00	6 180 642.07	0.25

Focused Fund – Corporate Bond USD\* Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 30. September 2025

\* ehemals Focused Fund – Corporate Bond Sustainable USD

Der Anhang ist integraler Bestandteil des Berichtes.

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)		in % des Netto- vermögens
USD DTE ENERGY CO 2.95000% 19-01.03.30	14 550 000.00		13 678 891.64	0.55
USD EDISON INTERNATIONAL 6.25000% 25-15.03.30	5 600 000.00		5 823 076.51	0.23
USD ELEVANCE HEALTH INC 4.75000% 24-15.02.30	3 600 000.00		3 661 061.01	0.15
USD ELEVANCE HEALTH INC 5.20000% 24-15.02.35	1 000 000.00		1 019 182.19	0.04
USD ELI LILLY & CO 4.20000% 24-14.08.29	8 800 000.00		8 862 293.52	0.35
USD EQT CORP 3.90000% 17-01.10.27	7 088 000.00		7 042 474.63	0.28
USD EQUINIX INC 3.20000% 19-18.11.29	3 000 000.00		2 873 004.30	0.12
USD EVERSOURCE ENERGY 4.60000% 22-01.07.27	4 650 000.00		4 676 249.02	0.19
USD EVERSOURCE ENERGY 5.45000% 23-01.03.28	5 000 000.00		5 135 863.70	0.21
USD EXTRA SPACE STORAGE LP 5.70000% 23-01.04.28	1 800 000.00		1 859 062.86	0.07
USD EXTRA SPACE STORAGE LP 5.40000% 24-01.02.34	4 500 000.00		4 630 683.15	0.18
USD FORD MOTOR CREDIT CO 4.12500% 20-17.08.27	10 750 000.00		10 574 222.77	0.42
USD FORD MOTOR CREDIT CO 3.37500% 20-13.11.25	7 000 000.00		6 987 124.27	0.28
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 6.79800% 23-07.11.28	6 850 000.00		7 151 771.96	0.29
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 5.80000% 24-05.03.27	7 000 000.00		7 070 814.03	0.28
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 5.80000% 24-08.03.29	2 400 000.00		2 435 500.27	0.10
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 5.73000% 25-05.09.30	10 300 000.00		10 384 776.62	0.41
USD GENERAL ELECTRIC CO 4.30000% 25-29.07.30	4 850 000.00		4 878 810.74	0.19
USD GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 4.00000% 16-06.10.26	6 000 000.00		5 986 816.32	0.24
USD GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 6.00000% 23-09.01.28	9 500 000.00		9 839 679.63	0.39
USD GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 5.80000% 23-07.01.29	2 350 000.00		2 442 249.68	0.10
USD GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 5.95000% 24-04.04.34	3 250 000.00		3 375 288.50	0.13
USD GILEAD SCIENCES INC 1.65000% 20-01.10.30	3 250 000.00		2 881 727.49	0.12
USD GLOBAL PAYMENTS INC 2.90000% 20-15.05.30	13 500 000.00		12 494 145.24	0.50
USD HCA INC 4.12500% 19-15.06.29	9 000 000.00		8 921 998.17	0.36
USD HCA INC 5.25000% 16-15.06.26	2 750 000.00		2 755 448.43	0.11
USD HCA INC 5.45000% 24-15.09.34	1 900 000.00		1 949 001.82	0.08
USD HEICO CORP 5.25000% 23-01.08.28	3 500 000.00		3 592 065.75	0.14
USD HEICO CORP 5.35000% 23-01.08.33	4 275 000.00		4 434 928.94	0.18
USD HEWLETT PACKARD ENTERPRISE CO 4.55000% 24-15.10.29	4 500 000.00		4 524 364.17	0.18
USD HOME DEPOT INC 2.70000% 20-15.04.30	7 000 000.00		6 593 647.13	0.26
USD INGERSOLL RAND INC 5.19700% 24-15.06.27	4 500 000.00		4 575 216.06	0.18
USD INGERSOLL RAND INC 5.31400% 24-15.06.31	4 000 000.00		4 184 639.84	0.17
USD INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 4.80000% 25-10.02.30	16 450 000.00		16 833 775.54	0.67
USD INVITATION HOMES OPERATING PARTNER LP 5.45000% 23-15.08.30	1 250 000.00		1 300 419.01	0.05
USD INVITATION HOMES OPERATING PARTNER LP 5.50000% 23-15.08.33	5 000 000.00		5 192 108.30	0.21
USD INVITATION HOMES OPERATING PARTNER LP 4.87500% 24-01.02.35	5 000 000.00		4 937 520.65	0.20
USD J M SMUCKER CO/THE 5.90000% 23-15.11.28	6 750 000.00		7 090 343.10	0.28
USD JB HUNT TRANSPORT SERVICES INC 4.90000% 25-15.03.30	4 500 000.00		4 592 364.48	0.18
USD JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC 5.50000% 24-19.04.29	8 000 000.00		8 328 758.80	0.33
USD JONES LANG LASALLE INC 6.87500% 23-01.12.28	12 500 000.00		13 419 793.00	0.53
USD KINDER MORGAN INC 5.15000% 25-01.06.30	11 550 000.00		11 914 737.79	0.47
USD KROGER CO/THE 1.70000% 21-15.01.31	7 000 000.00		6 116 338.55	0.24
USD KROGER CO/THE 5.00000% 24-15.09.34	5 350 000.00		5 395 419.74	0.22
USD KYNDRYL HOLDINGS INC 6.35000% 24-20.02.34	12 122 000.00		12 953 522.78	0.52
USD LADDER CAPITAL FINANCE HOLDINGS LLLP 5.50000% 25-01.08.30	8 400 000.00		8 564 640.00	0.34
USD LSEGA FINANCING PLC-144A 1.37500% 21-06.04.26	5 000 000.00		4 928 566.00	0.20
USD LSEGA FINANCING PLC-144A 2.50000% 21-06.04.31	2 390 000.00		2 161 529.67	0.09
USD MACQUARIE AIRFINANCE HOLDINGS LTD-144A 5.20000% 25-27.03.28	4 000 000.00		4 068 157.96	0.16
USD MARSH & MCLENNAN COS INC 5.75000% 22-01.11.32	11 000 000.00		11 797 544.88	0.47
USD MARVELL TECHNOLOGY INC 4.75000% 25-15.07.30	2 050 000.00		2 076 701.29	0.08
USD MARVELL TECHNOLOGY INC 5.45000% 25-15.07.35	2 050 000.00		2 113 412.55	0.08
USD MASTEC INC 5.90000% 24-15.06.29	7 000 000.00		7 326 728.57	0.29
USD MCKESSON CORP 4.90000% 23-15.07.28	4 350 000.00		4 442 632.12	0.18
USD MCKESSON CORP 5.10000% 23-15.07.33	3 000 000.00		3 108 460.26	0.12
USD MERCK & CO INC 4.95000% 25-15.09.35	12 300 000.00		12 440 533.28	0.50
USD META PLATFORMS INC 4.55000% 24-15.08.31	5 600 000.00		5 710 152.95	0.23
USD META PLATFORMS INC 4.75000% 24-15.08.34	8 600 000.00		8 712 045.10	0.35
USD MICRON TECHNOLOGY INC 5.65000% 25-01.11.32	3 400 000.00		3 568 064.11	0.14
USD MIZUHO FINANCIAL GROUP INC 5.66700% 23-27.05.29	2 500 000.00		2 593 511.65	0.10
USD NATIONAL RURAL UTILITIES COOPERATIVE 5.05000% 23-15.09.28	4 000 000.00		4 105 459.04	0.16
USD NATWEST GROUP PLC 4.80000% 16-05.04.26	12 500 000.00		12 537 479.37	0.50
USD NISOURCE INC 5.35000% 24-01.04.34	2 000 000.00		2 059 135.76	0.08
USD NNN REIT INC 5.60000% 23-15.10.33	3 637 000.00		3 804 413.73	0.15
USD NORDSON CORP 5.60000% 23-15.09.28	3 000 000.00		3 105 616.20	0.12
USD ONEOK INC 6.10000% 22-15.11.32	6 500 000.00		6 965 152.68	0.28
USD ORACLE CORP 4.70000% 24-27.09.34	1 900 000.00		1 855 504.98	0.07
USD ORACLE CORP 4.80000% 25-26.09.32	8 750 000.00		8 760 521.61	0.35
USD ORACLE CORP 5.20000% 25-26.09.35	8 450 000.00		8 496 529.34	0.34

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)		in % des Netto- vermögens
USD ORACLE CORP 5.25000% 25-03.02.32	5 900 000.00		6 082 585.88	0.24
USD ORACLE CORP 6.25000% 22-09.11.32	7 000 000.00		7 606 878.79	0.30
USD PAYPAL HOLDINGS INC 2.30000% 20-01.06.30	14 000 000.00		12 887 675.78	0.51
USD PAYPAL HOLDINGS INC 5.10000% 25-01.04.35	2 950 000.00		3 017 120.61	0.12
USD PFIZER INVESTMENT ENTERPRISES PTE LTD 4.45000% 23-19.05.28	12 850 000.00		12 996 484.09	0.52
USD PFIZER INVESTMENT ENTERPRISES PTE LTD 4.75000% 23-19.05.33	4 000 000.00		4 041 006.60	0.16
USD PG&E CORP 3.30000% 18-01.12.27	2 250 000.00		2 202 017.28	0.09
USD PLAINS ALL AMERICAN PIPELINE LP 5.95000% 25-15.06.35	9 800 000.00		10 227 586.06	0.41
USD PROLOGIS LP 5.00000% 24-15.03.34	5 500 000.00		5 588 427.13	0.22
USD PROSUS NV-144A 4.19300% 22-19.01.32	5 000 000.00		4 801 800.00	0.19
USD PUBLIC STORAGE OPERATING CO 2.25000% 21-09.11.31	2 000 000.00		1 769 728.24	0.07
USD REALTY INCOME CORP 4.70000% 23-15.12.28	6 000 000.00		6 107 886.78	0.24
USD REALTY INCOME CORP 4.75000% 24-15.02.29	5 000 000.00		5 094 875.90	0.20
USD REALTY INCOME CORP 5.12500% 25-15.04.35	3 000 000.00		3 050 637.99	0.12
USD REGAL REXNORD CORP 6.05000% 24-15.02.26	3 000 000.00		3 014 521.71	0.12
USD ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD 5.37500% 25-15.01.36	2 500 000.00		2 514 579.28	0.10
USD SEMPRA 3.25000% 17-15.06.27	5 000 000.00		4 911 750.55	0.20
USD SOUTHERN CALIFORNIA GAS CO 2.95000% 22-15.04.27	7 500 000.00		7 387 515.52	0.29
USD SYENSQ FINANCE AMERICA LLC-144A 5.65000% 24-04.06.29	6 000 000.00		6 211 263.84	0.25
USD SYNOPSIS INC 4.85000% 25-01.04.30	2 250 000.00		2 291 784.43	0.09
USD SYNOPSIS INC 5.15000% 25-01.04.35	2 750 000.00		2 797 449.49	0.11
USD T-MOBILE USA INC 3.37500% 21-15.04.29	12 000 000.00		11 651 155.56	0.46
USD T-MOBILE USA INC 3.50000% 21-15.04.31	8 000 000.00		7 609 892.16	0.30
USD TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NL III BV 6.75000% 18-01.03.28	2 200 000.00		2 276 648.00	0.09
USD TALENTES CAPITAL SA 5.15000% 24-05.04.34	4 300 000.00		4 462 800.06	0.18
USD UBER TECHNOLOGIES INC 4.80000% 24-15.09.34	7 600 000.00		7 614 265.20	0.30
USD UNITED AIRLINES INC-144A 4.62500% 21-15.04.29	13 400 000.00		13 194 829.25	0.53
USD UNITED PARCEL SERVICE INC 5.25000% 25-14.05.35	4 000 000.00		4 138 990.76	0.17
USD UNITEDHEALTH GROUP INC 5.00000% 24-15.04.34	5 000 000.00		5 078 373.45	0.20
USD VERIZON COMMUNICATIONS INC 4.32900% 18-21.09.28	1 142 000.00		1 150 153.22	0.05
USD VERIZON COMMUNICATIONS INC 5.25000% 25-02.04.35	5 000 000.00		5 084 569.15	0.20
USD VICI PROPERTIES LP 5.12500% 22-15.05.32	6 000 000.00		6 059 055.12	0.24
USD VIRGINIA ELECTRIC & POWER CO 2.30000% 21-15.11.31	12 200 000.00		10 781 759.76	0.43
USD VMWARE LLC 3.90000% 17-21.08.27	8 000 000.00		7 970 440.64	0.32
USD WARNERMEDIA HOLDINGS INC 4.27900% 25-15.03.32	5 549 000.00		5 084 271.25	0.20
USD WEC ENERGY GROUP INC 5.60000% 23-12.09.26	2 505 000.00		2 538 085.91	0.10
USD WESTERN MIDSTREAM OPERATING LP 6.15000% 23-01.04.33	6 413 000.00		6 774 824.47	0.27
USD WESTINGHOUSE AIR BRAKE TECHNOLOGIES COR 5.61100% 24-11.03.34	5 000 000.00		5 253 124.65	0.21
USD ZOETIS INC 2.00000% 20-15.05.30	4 500 000.00		4 091 990.00	0.16
<b>TOTAL USD</b>			<b>984 297 321.79</b>	<b>39.17</b>
<b>Total Notes, fester Zins</b>			<b>984 297 321.79</b>	<b>39.17</b>

## Notes, variabler Zins

### USD

USD ALLY FINANCIAL INC 6.848%/VAR 23-03.01.30	4 500 000.00		4 760 291.47	0.19
USD ALLY FINANCIAL INC 6.184%/VAR 24-26.07.35	5 800 000.00		5 982 079.40	0.24
USD AMERICAN EXPRESS CO 5.284%/VAR 24-26.07.35	5 700 000.00		5 883 610.51	0.23
USD AMERICAN EXPRESS CO 5.085%/VAR 25-30.01.31	3 750 000.00		3 866 196.68	0.15
USD BANCO SANTANDER SA 6.527%/VAR 23-07.11.27	13 380 000.00		13 707 951.83	0.55
USD BANK OF AMERICA CORP 3.419%/VAR 18-20.12.28	20 000 000.00		19 694 863.00	0.78
USD BANK OF AMERICA CORP 2.572%/VAR 21-20.10.32	7 000 000.00		6 273 833.44	0.25
USD BANK OF AMERICA CORP-SUB 3.846%/VAR 22-08.03.37	4 100 000.00		3 830 583.51	0.15
USD BANK OF AMERICA CORP 5.872%/VAR 23-15.09.34	7 100 000.00		7 607 693.81	0.30
USD BANK OF AMERICA CORP-SUB 5.744%/VAR 25-12.02.36	6 500 000.00		6 753 295.90	0.27
USD BANK OF NEW YORK MELLON CORP/THE 5.060%/VAR 24-22.07.32	7 250 000.00		7 490 864.57	0.30
USD BARCLAYS PLC 4.837%/VAR 24-10.09.28	1 675 000.00		1 691 946.93	0.07
USD BARCLAYS PLC 4.942%/VAR 24-10.09.30	2 575 000.00		2 613 274.92	0.10
USD BARCLAYS PLC 5.690%/VAR 24-12.03.30	20 000 000.00		20 779 959.80	0.83
USD BARCLAYS PLC-SUB COCO 6.125%/VAR 20-PRP	4 000 000.00		4 000 678.44	0.16
USD BNP PARIBAS SA-144A 5.497%/VAR 24-20.05.30	5 900 000.00		6 101 054.77	0.24
USD BP CAPITAL MARKETS PLC-SUB 6.450%/VAR 24-PRP	1 300 000.00		1 388 086.70	0.06
USD CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE 4.631%/VAR 24-11.09.30	6 250 000.00		6 321 414.37	0.25
USD CAPITAL ONE FINANCIAL CORP 5.268%/VAR 22-10.05.33	3 500 000.00		3 579 216.20	0.14
USD CAPITAL ONE FINANCIAL CORP 5.468%/VAR 23-01.02.29	5 500 000.00		5 640 323.54	0.22
USD CAPITAL ONE FINANCIAL CORP 5.817%/VAR 23-01.02.34	3 400 000.00		3 565 604.86	0.14
USD CAPITAL ONE FINANCIAL CORP 6.377%/VAR 23-08.06.34	6 400 000.00		6 922 709.24	0.28
USD CAPITAL ONE FINANCIAL CORP-SUB 6.183%/VAR 25-30.01.36	6 900 000.00		7 157 750.25	0.28
USD CAPITAL ONE FINANCIAL CORP 5.197%/VAR 25-11.09.36	6 200 000.00		6 131 809.05	0.24

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)		in % des Netto- vermögens
USD CITIGROUP INC 2.572%/VAR 20-03.06.31	12 500 000.00		11 501 107.75	0.46
USD CITIGROUP INC 3.520%/VAR 17-27.10.28	13 000 000.00		12 826 772.27	0.51
USD CITIGROUP INC 4.786%/VAR 25-04.03.29	2 500 000.00		2 532 200.48	0.10
USD CITIGROUP INC 5.174%/VAR 24-13.02.30	21 850 000.00		22 414 066.27	0.89
USD CITIGROUP INC 6.270%/VAR 22-17.11.33	4 000 000.00		4 365 463.27	0.17
USD CITIGROUP INC-SUB 5.592%/VAR 24-19.11.2034	3 550 000.00		3 632 690.89	0.14
USD CITIGROUP INC-SUB 5.411%/VAR 24-19.09.39	3 800 000.00		3 812 880.06	0.15
USD CVS HEALTH CORP-SUB 7.000%/VAR 24-10.03.55	5 600 000.00		5 878 560.46	0.23
USD DEUTSCHE BANK AG/NEW YORK NY 6.819%/VAR 23-20.11.29	10 000 000.00		10 696 586.30	0.43
USD DOMINION ENERGY INC-SUB 6.000%/VAR 25-15.02.56	4 100 000.00		4 129 332.30	0.16
USD EXELON CORP-SUB 6.500%/VAR 25-15.03.55	5 200 000.00		5 435 028.25	0.22
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 6.484%/VAR 23-24.10.29	4 100 000.00		4 363 135.29	0.17
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 5.727%/VAR 24-25.04.30	4 600 000.00		4 812 714.12	0.19
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 5.851%/VAR 24-25.04.35	4 400 000.00		4 688 026.91	0.19
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC 4.692%/VAR 24-23.10.30	3 600 000.00		3 645 880.85	0.15
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 5.218%/VAR 25-23.04.31	5 600 000.00		5 790 991.80	0.23
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC 3.691%/VAR 17-05.06.28	5 000 000.00		4 964 039.55	0.20
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 1.992%/VAR 21-27.01.32	7 850 000.00		6 927 083.35	0.28
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC 2.650%/VAR 21-21.10.32	3 500 000.00		3 147 654.69	0.13
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC 4.017%/3M LIBOR+137.3BP 17-31.10.38	2 500 000.00		2 240 846.43	0.09
USD HSBC HOLDINGS PLC 2.848%/VAR 20-04.06.31	12 500 000.00		11 622 524.50	0.46
USD HSBC HOLDINGS PLC 3.973%/VAR 19-22.05.30	12 500 000.00		12 310 758.12	0.49
USD HSBC HOLDINGS PLC 5.210%/VAR 22-11.08.28	3 500 000.00		3 559 779.02	0.14
USD HSBC HOLDINGS PLC 6.161%/VAR 23-09.03.29	9 250 000.00		9 646 919.44	0.38
USD JPMORGAN CHASE & CO 3.540%/VAR 17-01.05.28	3 000 000.00		2 973 780.57	0.12
USD JPMORGAN CHASE & CO 2.182%/VAR 20-01.06.28	7 000 000.00		6 785 134.16	0.27
USD JPMORGAN CHASE & CO 2.545%/VAR 21-08.11.32	29 500 000.00		26 459 147.67	1.05
USD JPMORGAN CHASE & CO 4.912%/VAR 22-25.07.33	8 000 000.00		8 157 655.28	0.32
USD JPMORGAN CHASE & CO 5.299%/VAR 23-24.07.29	5 000 000.00		5 151 652.00	0.20
USD JPMORGAN CHASE & CO 5.581%/VAR 24-22.04.30	6 700 000.00		6 998 060.28	0.28
USD JPMORGAN CHASE & CO 5.766%/VAR 24-22.04.35	7 500 000.00		7 990 402.95	0.32
USD JPMORGAN CHASE & CO-SUB 5.576%/VAR 25-23.07.36	5 500 000.00		5 701 751.00	0.23
USD LLOYDS BANKING GROUP PLC 5.679%/VAR 24-05.01.35	10 500 000.00		11 007 169.00	0.44
USD MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC 5.159%/VAR 25-24.04.31	4 050 000.00		4 173 167.95	0.17
USD MORGAN STANLEY 5.173%/VAR 24-16.01.30	26 100 000.00		26 824 911.32	1.07
USD MORGAN STANLEY 5.250%/VAR 23-21.04.34	7 500 000.00		7 734 178.20	0.31
USD MORGAN STANLEY 5.664%/VAR 25-17.04.36	6 100 000.00		6 435 866.86	0.26
USD NATWEST GROUP PLC-SUB 6.475%/VAR 24-01.06.34	6 250 000.00		6 574 231.50	0.26
USD PNC FINANCIAL SERVICES GRP 5.676%/VAR 24-22.01.35	5 600 000.00		5 905 399.41	0.23
USD ROYAL BANK OF CANADA-SUB 6.500%/VAR 25-24.11.85	10 300 000.00		10 200 326.28	0.41
USD US BANCORP 4.839%/VAR 23-01.02.34	3 000 000.00		3 013 136.04	0.12
USD US BANCORP 5.775%/VAR 23-12.06.29	8 400 000.00		8 742 095.04	0.35
USD WELLS FARGO & CO 4.970%/VAR 25-23.04.29	4 600 000.00		4 687 591.18	0.19
USD WELLS FARGO & CO 5.389%/VAR 23-24.04.34	4 600 000.00		4 779 679.18	0.19
USD WELLS FARGO & CO 5.499%/VAR 24-23.01.35	3 400 000.00		3 546 508.62	0.14
USD WELLS FARGO & CO 5.574%/VAR 23-25.07.29	5 700 000.00		5 907 205.66	0.24
USD WESTPAC BANKING CORP-SUB 2.668%/VAR 20-15.11.35	7 000 000.00		6 281 626.68	0.25
USD WESTPAC BANKING CORP-SUB 3.020%/VAR 21-18.11.36	16 500 000.00		14 716 215.36	0.59
<b>TOTAL USD</b>			<b>527 437 027.75</b>	<b>20.99</b>
<b>Total Notes, variabler Zins</b>			<b>527 437 027.75</b>	<b>20.99</b>

### Medium-Term Notes, fester Zins

#### USD

USD NAVIENT CORP 6.75000% 18-15.06.26	5 215 000.00		5 274 623.10	0.21
USD PROSUS NV-144A 3.06100% 21-13.07.31	7 850 000.00		7 111 118.75	0.28
USD SPRINT CAPITAL CORPORATION 8.75000% 02-15.03.32	6 750 000.00		8 223 415.71	0.33
<b>TOTAL USD</b>			<b>20 609 157.56</b>	<b>0.82</b>
<b>Total Medium-Term Notes, fester Zins</b>			<b>20 609 157.56</b>	<b>0.82</b>

### Medium-Term Notes, variabler Zins

#### USD

USD BANK OF AMERICA CORP 2.884%/VAR 19-22.10.30	13 500 000.00		12 813 193.85	0.51
USD BANK OF AMERICA CORP 2.496%/3M LIBOR+99BP 20-13.02.31	17 500 000.00		16 196 310.90	0.64
USD MORGAN STANLEY 1.794%/VAR 20-13.02.32	12 622 000.00		11 008 633.74	0.44
USD MORGAN STANLEY 3.772%/VAR 18-24.01.29	6 000 000.00		5 947 992.06	0.24
USD MORGAN STANLEY 5.656%/VAR 24-18.04.30	8 000 000.00		8 353 716.48	0.33

Focused Fund – Corporate Bond USD\* Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 30. September 2025

\* ehemals Focused Fund – Corporate Bond Sustainable USD

Der Anhang ist integraler Bestandteil des Berichtes.

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)		in % des Netto- vermögens
USD MORGAN STANLEY-SUB 5.942%/VAR 24-07.02.39	4 450 000.00		4 659 135.71	0.19
USD ROYAL BANK OF CANADA 4.969%/VAR 24-02.08.30	6 250 000.00		6 395 413.69	0.25
USD TRUIST FINANCIAL CORP 5.867%/VAR 23-08.06.34	2 300 000.00		2 436 909.37	0.10
USD WELLS FARGO & CO 2.879%/VAR 19-30.10.30	12 600 000.00		11 929 699.91	0.47
<b>TOTAL USD</b>			<b>79 741 005.71</b>	<b>3.17</b>
<b>Total Medium-Term Notes, variabler Zins</b>			<b>79 741 005.71</b>	<b>3.17</b>

### Anleihen, fester Zins

USD				
USD COMCAST CORP 3.15000% 17-15.02.28	4 000 000.00		3 929 538.64	0.16
USD DUKE ENERGY PROGRESS LLC 5.25000% 23-15.03.33	8 400 000.00		8 740 853.02	0.35
USD NATIONAL RURAL UTILITIES COOP FIN CORP 3.90000% 18-01.11.28	7 800 000.00		7 761 319.88	0.31
USD OTIS WORLDWIDE CORP 5.13100% 25-04.09.35	4 100 000.00		4 148 423.79	0.17
USD PACIFIC GAS & ELECTRIC CO 4.55000% 20-01.07.30	12 500 000.00		12 413 173.25	0.49
USD PACIFIC GAS AND ELECTRIC CO 5.45000% 22-15.06.27	3 500 000.00		3 558 511.35	0.14
USD PACIFIC GAS AND ELECTRIC CO 6.15000% 23-15.01.33	8 000 000.00		8 467 149.04	0.34
USD SAN DIEGO GAS & ELECTRIC CO 3.00000% 22-15.03.32	2 500 000.00		2 291 769.78	0.09
USD SAN DIEGO GAS & ELECTRIC CO-5.40000% 25-15.04.35	6 800 000.00		7 022 472.74	0.28
USD SOUTHERN CALIFORNIA EDISON CO 2.85000% 19-01.08.29	2 000 000.00		1 873 004.48	0.07
USD SOUTHERN CALIFORNIA EDISON 5.85000% 22-01.11.27	6 000 000.00		6 156 123.60	0.24
USD SOUTHERN CALIFORNIA EDISON CO 5.30000% 23-01.03.28	2 500 000.00		2 544 852.35	0.10
USD SOUTHERN CALIFORNIA EDISON CO 5.45000% 25-01.03.35	5 500 000.00		5 566 357.83	0.22
USD SPRINT CAPITAL CORPORATION 6.87500% 98-15.11.28	2 500 000.00		2 689 120.72	0.11
<b>TOTAL USD</b>			<b>77 162 670.47</b>	<b>3.07</b>
<b>Total Anleihen, fester Zins</b>			<b>77 162 670.47</b>	<b>3.07</b>

### Anleihen, variabler Zins

USD				
USD BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENT 6.033%/VAR 24-13.03.35	6 500 000.00		6 911 568.24	0.27
USD BANCO SANTANDER SA 5.538%/VAR 24-14.03.30	14 000 000.00		14 499 986.76	0.58
USD BANCO SANTANDER SA 5.365%/VAR 24-15.07.28	3 600 000.00		3 672 951.12	0.15
USD BP CAPITAL MARKETS PLC-SUB 4.875%/VAR 20-PRP	6 800 000.00		6 751 937.60	0.27
USD DUKE ENERGY CORP-SUB 6.450%/VAR 24-01.09.54	4 100 000.00		4 330 739.80	0.17
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC 4.223%/VAR 18-01.05.29	8 350 000.00		8 359 742.53	0.33
USD JPMORGAN CHASE & CO 4.995%/VAR 24-22.07.30	11 400 000.00		11 693 474.30	0.46
USD METLIFE INC-SUB 6.350%/VAR 25-15.03.55	6 550 000.00		6 959 152.30	0.28
<b>TOTAL USD</b>			<b>63 179 552.65</b>	<b>2.51</b>
<b>Total Anleihen, variabler Zins</b>			<b>63 179 552.65</b>	<b>2.51</b>

### Treasury-Notes, fester Zins

USD				
USD AMERICA, UNITED STATES OF 4.62500% 25-15.02.35	56 200 000.00		58 404 093.75	2.33
USD AMERICA, UNITED STATES OF 4.00000% 25-31.03.30	9 000 000.00		9 103 007.79	0.36
<b>TOTAL USD</b>			<b>67 507 101.54</b>	<b>2.69</b>
<b>Total Treasury-Notes, fester Zins</b>			<b>67 507 101.54</b>	<b>2.69</b>
<b>Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden</b>			<b>1 825 747 925.47</b>	<b>72.65</b>

## Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

### Aktien

Vereinigte Staaten				
USD BK OF AMERICA CORP 6.625%-FRN PERP USD 'OO'	6 350 000.00		6 601 396.50	0.26
USD BK OF AMERICA CORP 6.25%-FRN SNR MTN PERP USD	6 100 000.00		6 184 607.00	0.25
<b>TOTAL Vereinigte Staaten</b>			<b>12 786 003.50</b>	<b>0.51</b>
<b>Total Aktien</b>			<b>12 786 003.50</b>	<b>0.51</b>

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD	
		NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
<b>Notes, fester Zins</b>			
<b>USD</b>			
USD AKER BP ASA-144A 5.12500% 24-01.10.34	2 475 000.00	2 432 876.85	0.10
USD AKER BP ASA-144A 5.60000% 23-13.06.28	2 500 000.00	2 577 864.30	0.10
USD ALCON FINANCE CORP-144A 5.37500% 22-06.12.32	4 000 000.00	4 170 817.44	0.17
USD AMERICAN AIRLINES INC-144A 5.50000% 21-20.04.26	23 150 000.00	5 790 052.28	0.23
USD AMERICAN HOMES 4 RENT LP 5.25000% 24-15.03.35	1 250 000.00	1 263 214.50	0.05
USD ARES STRATEGIC INCOME FUND 6.20000% 25-21.03.32	5 600 000.00	5 785 839.02	0.23
USD ARTHUR J GALLAGHER & CO 5.15000% 24-15.02.35	6 200 000.00	6 273 305.89	0.25
USD ATLAS WAREHOUSE LENDING CO LP-144A 6.05000% 24-15.01.28	3 500 000.00	3 580 164.21	0.14
USD ATLAS WAREHOUSE LENDING CO LP-144A 6.25000% 24-15.01.30	3 500 000.00	3 598 724.57	0.14
USD BAYER US FINANCE LLC-144A 6.12500% 23-21.11.26	4 250 000.00	4 323 468.77	0.17
USD BERRY GLOBAL INC 5.50000% 24-15.04.28	5 500 000.00	5 654 875.82	0.23
USD BERRY GLOBAL INC 5.65000% 25-15.01.34	4 250 000.00	4 428 262.60	0.18
USD BLUE OWL TECHNOLOGY FINANCE CORP 6.75000% 25-04.04.29	3 097 000.00	3 195 221.94	0.13
USD BOOZ ALLEN HAMILTON INC-144A 3.87500% 20-01.09.28	6 500 000.00	6 373 179.09	0.25
USD BROADCOM INC-144A 3.46900% 21-15.04.34	3 000 000.00	2 737 802.76	0.11
USD CARRIER GLOBAL CORP 5.90000% 24-15.03.34	3 313 000.00	3 554 992.98	0.14
USD CCO HOLDINGS LLC/CCO HOLDINGS CAP-144A 5.12500% 17-01.05.27	4 550 000.00	4 519 445.38	0.18
USD CHENIERE ENERGY PARTNERS LP 4.00000% 21-01.03.31	11 500 000.00	11 090 232.69	0.44
USD CHEVRON PHILLIPS CHEMICAL CO LLC-144A 3.40000% 16-01.12.26	5 500 000.00	5 453 912.64	0.22
USD COLUMBIA PIPELINES HOLDING CO LLC-144A 6.05500% 23-15.08.26	5 500 000.00	5 574 066.30	0.22
USD CONSTELLATION ENERGY GENERATION LLC 6.12500% 23-15.01.34	3 250 000.00	3 536 717.11	0.14
USD CSL FINANCE PLC-144A 3.85000% 22-27.04.27	9 000 000.00	8 971 459.02	0.36
USD ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV-144A 5.12500% 24-26.06.29	4 000 000.00	4 097 671.80	0.16
USD ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV-144A 5.50000% 24-26.06.34	3 750 000.00	3 882 537.56	0.15
USD ENGIE SA-144A 5.62500% 24-10.04.34	11 000 000.00	11 451 000.00	0.46
USD ENI SPA-144A 5.50000% 24-15.05.34	6 000 000.00	6 172 328.88	0.25
USD FIRSTENERGY PENNSYLVANIA-144A 5.20000% 23-01.04.28	5 000 000.00	5 112 969.91	0.20
USD FORTRESS TRANS & INFRA INV LLC-144A 5.50000% 21-01.05.28	9 000 000.00	9 001 431.45	0.36
USD GLP CAPITAL LP / GLP FINANC II INC 4.00000% 19-15.01.30	5 000 000.00	4 842 147.50	0.19
USD HCA INC 3.12500% 23-15.03.27	11 919 000.00	11 751 409.21	0.47
USD HEALTH CARE SER CORP A MUT LGL RES-144A 2.20000% 20-01.06.30	8 200 000.00	7 413 536.03	0.30
USD HEWLETT PACKARD ENTERPRISE CO 5.00000% 24-15.10.34	2 200 000.00	2 182 893.81	0.09
USD HPS CORPORATE LENDING FUND 5.45000% 25-14.01.28	5 500 000.00	5 550 012.43	0.22
USD HPS CORPORATE LENDING FUND 5.95000% 25-14.04.32	3 750 000.00	3 811 807.91	0.15
USD ICON INVESTMENTS SIX DESIGNATED ACTIVIT 5.84900% 24-08.05.29	7 500 000.00	7 828 510.87	0.31
USD IQVIA INC 6.25000% 24-01.02.29	2 900 000.00	3 052 641.50	0.12
USD JABIL INC 5.45000% 23-01.02.29	7 900 000.00	8 152 343.78	0.32
USD JANE STREET GROUP / JSG FINAN INC-144A 7.12500% 24-30.04.31	7 200 000.00	7 552 024.20	0.30
USD MACQUARIE AIRFINANCE HOLDINGS-144A 6.40000% 24-26.03.29	4 450 000.00	4 686 369.63	0.19
USD MACQUARIE AIRFINANCE HOLDINGS LTD-144A 6.50000% 24-26.03.31	4 200 000.00	4 499 057.77	0.18
USD MARVELL TECHNOLOGY INC 5.75000% 23-15.02.29	6 000 000.00	6 259 439.34	0.25
USD MARVELL TECHNOLOGY INC 5.95000% 23-15.09.33	2 000 000.00	2 145 820.53	0.09
USD MASSMUTUAL GLOBAL FUNDING II-144A 5.05000% 23-14.06.28	8 200 000.00	8 403 270.79	0.33
USD NATIONAL BANK OF CANADA 5.60000% 23-18.12.28	1 750 000.00	1 825 549.11	0.07
USD NATIONAL BANK OF CANADA 4.50000% 24-10.10.29	6 550 000.00	6 607 438.06	0.26
USD NXP BV / NXP FUNDING LLC 5.55000% 22-01.12.28	10 000 000.00	10 360 600.00	0.41
USD ONEOK INC-144A 6.50000% 22-01.09.30	10 339 000.00	11 109 918.44	0.44
USD PENSKE TRUCK LEASING/PTL FIN CORP-144A 6.05000% 23-01.08.28	5 000 000.00	5 220 757.40	0.21
USD REGAL REXNORD CORP 6.40000% 24-15.04.33	6 800 000.00	7 300 114.84	0.29
USD ROCHE HOLDINGS INC-144A 4.59200% 24-09.09.34	5 350 000.00	5 348 329.90	0.21
USD ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD-144A 5.50000% 21-31.08.26	5 930 000.00	5 957 229.96	0.24
USD ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD-144A 5.62500% 24-30.09.31	8 000 000.00	8 157 437.04	0.32
USD RWE FINANCE US LLC-144A 5.87500% 24-16.04.34	9 500 000.00	9 980 188.05	0.40
USD SCENTRE GROUP TRUST 1 / 2-144A 3.25000% 15-28.10.25	21 000 000.00	20 978 775.09	0.84
USD SIEMENS FUNDING BV-144A 4.90000% 25-28.05.32	3 750 000.00	3 846 423.83	0.15
USD SOCIETE GENERALE SA-144A 4.00000% 17-12.01.27	13 250 000.00	13 181 111.80	0.52
USD SWEDBANK AB-144A 6.13600% 23-12.09.26	5 750 000.00	5 857 054.02	0.23
USD TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHERLANDS 5.75000% 25-01.12.30	9 450 000.00	9 733 500.00	0.39
USD TRANSDIGM INC-144A 6.75000% 23-15.08.28	14 325 000.00	14 598 020.17	0.58
USD UNITEDHEALTH GROUP INC 5.35000% 22-15.02.33	4 750 000.00	4 964 662.43	0.20
USD VAR ENERGI ASA-144A 7.50000% 22-15.01.28	6 750 000.00	7 153 692.86	0.28
USD VICI PROPERTIES LP / VICI NTE CO INC-144A 4.62500% 19-01.12.29	2 000 000.00	1 980 301.30	0.08

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)		in % des Netto- vermögens
USD VICI PROPERTIES LP /VICI NTE CO INC-144A 3.75000% 20-15.02.27	7 500 000.00		7 417 316.93	0.30
USD WARNERMEDIA HOLDINGS INC 4.05400% 25-15.03.29	12 800 000.00		12 352 000.00	0.49
USD WESTERN MIDSTREAM OPERATING LP 5.45000% 24-15.11.34	4 500 000.00		4 506 021.00	0.18
<b>TOTAL USD</b>			<b>411 172 163.29</b>	<b>16.36</b>
<b>Total Notes, fester Zins</b>			<b>411 172 163.29</b>	<b>16.36</b>

### Notes, variabler Zins

USD				
USD AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANK-144A-SUB 2.570%/VAR 20-25.11.35	8 750 000.00		7 803 210.71	0.31
USD AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANK-144A-SUB 5.731%/VAR 24-18.09.34	8 000 000.00		8 269 381.92	0.33
USD BANK OF NEW YORK MELLON CORP/THE-SUB 6.300%/VAR 25-PRP	1 150 000.00		1 183 167.15	0.05
USD CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE 4.508%/VAR 24-11.09.27	12 700 000.00		12 738 362.00	0.51
USD FIFTH THIRD BANCORP 1.707%/VAR 21-01.11.27	3 000 000.00		2 915 567.94	0.12
USD MACQUARIE GROUP LTD-144A 6.255%/VAR 23-07.12.34	4 000 000.00		4 377 822.88	0.17
USD PNC FINANCIAL SERVICES GROUP 5.068%/VAR 23-24.01.34	6 000 000.00		6 122 170.80	0.24
<b>TOTAL USD</b>			<b>43 409 683.40</b>	<b>1.73</b>
<b>Total Notes, variabler Zins</b>			<b>43 409 683.40</b>	<b>1.73</b>

### Medium-Term Notes, fester Zins

USD				
USD MASSMUTUAL GLOBAL FUNDING II-144A 4.85000% 24-17.01.29	5 800 000.00		5 924 877.19	0.24
USD METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUND-144A 3.30000% 22-21.03.29	6 600 000.00		6 419 530.98	0.26
USD METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING-144A 5.15000% 23-28.03.33	1 750 000.00		1 812 845.79	0.07
USD NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD-144A-SUB 2.33200% 20-21.08.30	16 000 000.00		14 401 637.76	0.57
USD NBN CO LTD-144A 1.62500% 21-08.01.27	4 375 000.00		4 242 047.17	0.17
<b>TOTAL USD</b>			<b>32 800 938.89</b>	<b>1.31</b>
<b>Total Medium-Term Notes, fester Zins</b>			<b>32 800 938.89</b>	<b>1.31</b>

### Medium-Term Notes, variabler Zins

USD				
USD COMMONWEALTH BANK AUSTRALIA-144A-SUB 3.610%/VAR 19-12.09.34	3 500 000.00		3 359 598.10	0.13
USD MORGAN STANLEY 5.831%/VAR 24-19.04.35	6 100 000.00		6 502 861.87	0.26
USD TRUIST FINANCIAL CORP 7.161%/VAR 23-30.10.29	3 300 000.00		3 574 233.40	0.14
<b>TOTAL USD</b>			<b>13 436 693.37</b>	<b>0.53</b>
<b>Total Medium-Term Notes, variabler Zins</b>			<b>13 436 693.37</b>	<b>0.53</b>

### Anleihen, fester Zins

USD				
USD AERCAP IRELAND CAPITAL DAC / AERCAP GLO 6.45000% 24-15.04.27	5 329 000.00		5 495 617.75	0.22
USD NGPL PIPECO LLC-144A 4.87500% 17-15.08.27	7 000 000.00		7 017 043.60	0.28
USD SYDNEY AIRPORT FINANCE CO PTY LTD-144A 3.62500% 16-28.04.26	7 000 000.00		6 967 696.82	0.28
<b>TOTAL USD</b>			<b>19 480 358.17</b>	<b>0.78</b>
<b>Total Anleihen, fester Zins</b>			<b>19 480 358.17</b>	<b>0.78</b>

### Anleihen, variabler Zins

USD				
USD CAIXABANK SA-144A 6.208%/VAR 23-18.01.29	5 500 000.00		5 720 043.40	0.23
<b>TOTAL USD</b>			<b>5 720 043.40</b>	<b>0.23</b>
<b>Total Anleihen, variabler Zins</b>			<b>5 720 043.40</b>	<b>0.23</b>
<b>Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>			<b>538 805 884.02</b>	<b>21.45</b>

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
<b>Andere Wertpapiere</b>			
<b>Notes, fester Zins</b>			
<b>USD</b>			
USD GILDAN ACTIVEWEAR-144A 4.70000% 25-07.10.30	2 900 000.00	2 895 624.31	0.12
<b>TOTAL USD</b>		<b>2 895 624.31</b>	<b>0.12</b>
<b>Total Notes, fester Zins</b>		<b>2 895 624.31</b>	<b>0.12</b>
<b>Total Andere Wertpapiere</b>		<b>2 895 624.31</b>	<b>0.12</b>

## Neuemittierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente

### Notes, fester Zins

<b>USD</b>			
USD BLUE OWL TECHNOLOGY FINANCE CORP-144A 6.10000% 25-15.03.28	2 300 000.00	2 329 571.59	0.09
USD CAPITAL POWER US HOLDINGS INC-144A 5.25700% 25-01.06.28	5 900 000.00	6 012 105.37	0.24
USD CAPITAL POWER US HOLDINGS INC-144A 6.18900% 25-01.06.35	2 750 000.00	2 884 679.19	0.12
USD GILDAN ACTIVEWEAR INC-144A 5.40000% 25-07.10.35	2 500 000.00	2 500 347.23	0.10
USD GOLUB CAPITAL PRIVATE CREDIT FUND-144A 5.45000% 25-15.08.28	5 250 000.00	5 277 409.78	0.21
USD MARS INC-144A 4.80000% 25-01.03.30	3 150 000.00	3 209 148.27	0.13
USD MARS INC-144A 5.00000% 25-01.03.32	2 750 000.00	2 813 435.68	0.11
USD MARS INC-144A 5.20000% 25-01.03.35	5 900 000.00	6 030 605.53	0.24
<b>TOTAL USD</b>		<b>31 057 302.64</b>	<b>1.24</b>
<b>Total Notes, fester Zins</b>		<b>31 057 302.64</b>	<b>1.24</b>

### Medium-Term Notes, variabler Zins

<b>USD</b>			
USD SOCIETE GENERALE SA-144A 5.249%/VAR 25-22.05.29	10 000 000.00	10 168 533.90	0.40
<b>TOTAL USD</b>		<b>10 168 533.90</b>	<b>0.40</b>
<b>Total Medium-Term Notes, variabler Zins</b>		<b>10 168 533.90</b>	<b>0.40</b>

### Anleihen, fester Zins

<b>USD</b>			
USD FOUNDRY JV HOLDCO LLC-144A 5.90000% 25-25.01.33	9 000 000.00	9 490 369.68	0.38
<b>TOTAL USD</b>		<b>9 490 369.68</b>	<b>0.38</b>
<b>Total Anleihen, fester Zins</b>		<b>9 490 369.68</b>	<b>0.38</b>
<b>Total Neuemittierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>		<b>50 716 206.22</b>	<b>2.02</b>

## Andere Geldmarktinstrumente im Sinne des Artikel 41 (1) h) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010

### Treasury-Bills, Nullcoupon

<b>USD</b>			
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 24.04.25-23.10.25	19 000 000.00	18 953 236.25	0.75
<b>TOTAL USD</b>		<b>18 953 236.25</b>	<b>0.75</b>
<b>Total Treasury-Bills, Nullcoupon</b>		<b>18 953 236.25</b>	<b>0.75</b>
<b>Total Andere Geldmarktinstrumente im Sinne des Artikel 41 (1) h) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010</b>		<b>18 953 236.25</b>	<b>0.75</b>

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD		
		NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens	
<b>OGAW/Anderer OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010</b>				
<b>Investment Fonds, open end</b>				
<b>Luxemburg</b>				
USD	UBS(LUX)BOND SICAV-GLBL SDG CORPORATES SUSTNBLE(USD) U-X-ACC	550.00	6 553 211.50	0.26
USD	UBS(LUX)KEY SEL SICAV-EUROPEAN FIN DEBT(EUR)(USD HGD)U-X-ACC	1 500.00	18 186 510.00	0.72
<b>TOTAL Luxemburg</b>			<b>24 739 721.50</b>	<b>0.98</b>
<b>Total Investment Fonds, open end</b>			<b>24 739 721.50</b>	<b>0.98</b>
<b>Total OGAW/Anderer OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010</b>			<b>24 739 721.50</b>	<b>0.98</b>
<b>Total des Wertpapierbestandes</b>			<b>2 461 858 597.77</b>	<b>97.97</b>

## Derivative Instrumente

### Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

#### Finanzterminkontrakte auf Anleihen

USD	US 2YR TREASURY NOTE FUTURE 31.12.25	611.00	81 148.74	0.00
USD	US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 31.12.25	98.00	13 781.30	0.00
USD	US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 19.12.25	-451.00	98 390.63	0.01
<b>TOTAL Finanzterminkontrakte auf Anleihen</b>			<b>193 320.67</b>	<b>0.01</b>
<b>Total Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden</b>			<b>193 320.67</b>	<b>0.01</b>
<b>Total Derivative Instrumente</b>			<b>193 320.67</b>	<b>0.01</b>

### Devisenterminkontrakte

#### Gekaufte Währung/ Gekaufter Betrag/Verkaufte Währung/Verkaufter Betrag/Fälligkeitsdatum

AUD	49 343 800.00	USD	32 891 836.92	20.10.2025	-181 242.88	-0.01
SGD	37 270 700.00	USD	29 228 437.08	21.10.2025	-276 932.93	-0.01
EUR	607 998 100.00	USD	719 139 544.68	20.10.2025	-4 012 727.31	-0.16
CHF	309 134 600.00	USD	392 366 028.54	20.10.2025	-3 047 546.37	-0.12
EUR	6 892 000.00	USD	8 182 405.01	20.10.2025	-76 040.82	0.00
CHF	3 381 700.00	USD	4 314 324.51	20.10.2025	-55 473.15	0.00
AUD	512 600.00	USD	337 857.58	20.10.2025	1 951.08	0.00
SGD	486 700.00	USD	379 908.07	21.10.2025	-1 844.41	0.00
<b>Total Devisenterminkontrakte</b>					<b>-7 649 856.79</b>	<b>-0.30</b>
<b>Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel</b>					<b>43 099 418.97</b>	<b>1.71</b>
<b>Kontokorrentkredit und andere kurzfristige Verbindlichkeiten</b>					<b>-4.86</b>	<b>0.00</b>
<b>Anderer Aktiva und Passiva</b>					<b>15 460 671.61</b>	<b>0.61</b>
<b>Total des Nettovermögens</b>					<b>2 512 962 147.37</b>	<b>100.00</b>

# Erläuterungen zum Jahresbericht

## Erläuterung 1 – Wichtigste Grundsätze der Rechnungslegung

Der Rechnungsabschluss wurde gemäss den allgemein anerkannten Bilanzierungsgrundsätzen für Anlagefonds in Luxemburg erstellt. Die wichtigsten Bilanzierungsgrundsätze lassen sich wie folgt zusammenfassen:

### a) Berechnung des Nettoinventarwertes

Der Nettoinventarwert sowie der Ausgabe-, Rücknahme- und Konversionspreis pro Anteil eines Subfonds bzw. einer Anteilsklasse werden in der Rechnungswährung des betreffenden Subfonds bzw. der betreffenden Anteilsklasse ausgewiesen und an jedem Geschäftstag berechnet, indem das gesamte Nettovermögen des Subfonds, welches jeder Anteilsklasse zuzurechnen ist, durch die Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der jeweiligen Anteilsklasse dieses Subfonds geteilt wird. Es kann jedoch auch an Tagen, an welchen gemäss nachfolgendem Abschnitt keine Anteile ausgegeben oder zurückgenommen werden, der Nettoinventarwert eines Anteils berechnet werden. Ein solcher Nettoinventarwert kann veröffentlicht werden, darf allerdings nur für Performance-Berechnungen und -Statistiken oder für Kommissionsberechnungen verwendet werden. Er darf auf keinen Fall als Basis für Zeichnungs- und Rücknahmeanträge verwendet werden.

Unter "Geschäftstag" versteht man in diesem Zusammenhang die üblichen Bankgeschäftstage (d.h. jeden Tag, an dem die Banken während der normalen Geschäftsstunden geöffnet sind) in Luxemburg mit Ausnahme vom 24. und 31. Dezember und von einzelnen, nicht gesetzlichen Ruhetagen in Luxemburg, sowie von Tagen, an welchen die Börsen der Hauptanlageländer des Subfonds geschlossen sind bzw. 50% oder mehr der Anlagen des Subfonds nicht adäquat bewertet werden können.

Der Prozentsatz des Nettoinventarwertes, welcher den jeweiligen Anteilsklassen eines Subfonds zuzurechnen ist, wird, unter Berücksichtigung der der jeweiligen Anteilsklasse belasteten Kommissionen, durch das Verhältnis der ausgegebenen Anteile jeder Anteilsklasse gegenüber der Gesamtheit der ausgegebenen Anteile des Subfonds bestimmt und ändert sich jedes Mal, wenn eine Ausgabe oder Rücknahme von Anteilen stattfindet.

### b) Bewertungsgrundsätze

- Als Wert von Barmitteln – sei es in Form von Barbeständen oder Bankguthaben sowie von Wechseln und Sichtpapieren und Forderungen, Vorauszahlungen auf Kosten, Bardividenden und erklärten oder aufgelaufenen Zinsen, die noch nicht erhalten wurden – gilt deren voller Wert, es sei denn es ist unwahrscheinlich, dass dieser vollständig gezahlt oder erhalten wird, in welchem Fall ihr Wert dadurch bestimmt wird, dass ein angemessen erscheinender Abzug berücksichtigt wird, um ihren wirklichen Wert darzustellen.
- Wertpapiere, Derivate und andere Anlagen, welche an einer Börse notiert sind, werden zu den letztbekanntesten Marktpreisen bewertet. Falls diese Wertpapiere, Derivate oder andere Anlagen an mehreren Börsen notiert sind, ist der letztverfügbare Kurs an jener Börse massgebend, die der Hauptmarkt für diese Anlagen darstellt. Bei Wertpapieren, Derivaten und anderen Anlagen, bei welchen der

Handel an einer Börse geringfügig ist und für welche ein Zweitmarkt zwischen Wertpapierhändlern mit marktkonformer Preisbildung besteht, kann die Verwaltungsgesellschaft die Bewertung dieser Wertpapiere, Derivate und anderen Anlagen auf der Grundlage dieser Preise vornehmen. Wertpapiere, Derivate und andere Anlagen, die nicht an einer Börse notiert sind, die aber an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, der anerkannt, für das Publikum offen und dessen Funktionsweise ordnungsgemäss ist, werden zum letztverfügbaren Kurs auf diesem Markt bewertet.

- Wertpapiere und andere Anlagen, welche nicht an einer Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden und für die kein adäquater Preis erhältlich ist, wird die Verwaltungsgesellschaft gemäss anderen, von ihr nach Treu und Glauben zu bestimmenden Grundsätzen auf der Basis der voraussichtlich möglichen Verkaufspreise bewerten.
- Die Bewertung von Derivaten, die nicht an einer Börse notiert sind (OTC-Derivate), erfolgt anhand unabhängiger Preisquellen. Sollte für ein Derivat nur eine unabhängige Preisquelle vorhanden sein, wird die Plausibilität dieses Bewertungskurses mittels Berechnungsmodellen, die von der Verwaltungsgesellschaft und dem Abschlussprüfer des Fonds anerkannt sind, auf der Grundlage des Verkehrswertes des Basiswertes, von dem das Derivat abgeleitet ist, nachvollzogen.
- Anteile anderer Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) und/oder Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) werden zu ihrem letztbekanntesten Nettoinventarwert bewertet.
- Die Bewertung von Geldmarktinstrumenten, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten, öffentlich zugänglichen Markt gehandelt werden, erfolgt auf Basis der jeweils relevanten Kurven. Die auf den Kurven basierende Bewertung bezieht sich auf die Komponenten Zinssatz und Credit-Spread. Dabei werden folgende Grundsätze angewandt: Für jedes Geldmarktinstrument werden die der Restlaufzeit nächsten Zinssätze interpoliert. Der dadurch ermittelte Zinssatz wird unter Hinzuziehung eines Credit-Spreads, welcher die Kreditwürdigkeit des zugrundeliegenden Schuldners wiedergibt, in einen Marktkurs konvertiert. Dieser Credit-Spread wird bei signifikanter Änderung der Bonität des Schuldners angepasst.
- Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, Derivate und andere Anlagen, die auf eine andere Währung als die Rechnungswährung des entsprechenden Subfonds lauten und welche nicht durch Devisentransaktionen abgesichert sind, werden zum Währungsmittelkurs zwischen Kauf- und Verkaufspreis, der in Luxemburg, oder, falls nicht erhältlich, auf dem für diese Währung repräsentativsten Markt bekannt ist, bewertet.
- Fest- und Treuhandgelder werden zu ihrem Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet.
- Der Wert der Tauschgeschäfte wird von einem externen Anbieter berechnet und eine zweite unabhängige Berechnung wird durch einen anderen externen Anbieter zur Verfügung gestellt. Die Berechnung basiert auf dem aktuellen Wert (Net Present Value) aller Cash Flows, sowohl In- als auch Outflows. In einigen spezifischen Fällen können interne Berechnungen – basierend auf von Bloomberg zur Verfügung gestellten Modellen und Marktdaten – und/oder Broker-Statement-Bewertungen verwendet werden. Die

Bewertungsmethode hängt von dem jeweiligen Wertpapier ab und wird nach der gültigen Bewertungsrichtlinie von UBS bestimmt.

Erweist sich auf Grund besonderer Umstände eine Bewertung nach Massgabe der vorstehenden Regeln als undurchführbar oder ungenau, ist die Verwaltungsgesellschaft berechtigt, nach Treu und Glauben andere allgemein anerkannte und überprüfbare Bewertungskriterien anzuwenden, um eine angemessene Bewertung des Nettovermögens zu erzielen.

Bei ausserordentlichen Umständen können im Verlaufe des Tages weitere Bewertungen vorgenommen werden, die für die anschliessende Ausgabe und Rücknahme der Anteile massgebend sind.

Die tatsächlichen Kosten des Kaufs oder Verkaufs von Vermögenswerten und Anlagen für einen Subfonds können aufgrund von Gebühren und Abgaben und der Spannen bei den Kauf- und Verkaufspreisen der zugrunde liegenden Anlagen vom letzten verfügbaren Preis oder gegebenenfalls dem Nettoinventarwert, der bei der Berechnung des Nettoinventarwerts je Anteil verwendet wurde, abweichen. Diese Kosten wirken sich nachteilig auf den Wert eines Subfonds aus und werden als "Verwässerung" bezeichnet. Um die Verwässerungseffekte zu verringern, kann der Verwaltungsrat nach eigenem Ermessen eine Verwässerungsanpassung am Nettoinventarwert je Anteil vornehmen ("Swing Pricing").

Anteile werden auf Grundlage eines einzigen Preises ausgegeben und zurückgenommen, nämlich des Nettoinventarwertes je Anteil. Zur Verringerung des Verwässerungseffekts wird der Nettoinventarwert je Anteil jedoch an Bewertungstagen wie nachstehend beschrieben angepasst, und zwar abhängig davon, ob sich der Subfonds am jeweiligen Bewertungstag in einer Nettozeichnungsposition oder in einer Nettorücknahmeposition befindet. Falls an einem Bewertungstag in einem Subfonds oder der Klasse eines Subfonds kein Handel stattfindet, wird der nicht angepasste Nettoinventarwert je Anteil als Preis angewendet. Unter welchen Umständen eine solche Verwässerungsanpassung erfolgt, liegt im Ermessen des Verwaltungsrates. In der Regel hängt das Erfordernis, eine Verwässerungsanpassung vorzunehmen, vom Umfang der Zeichnungen oder Rücknahmen von Anteilen in dem jeweiligen Subfonds ab. Der Verwaltungsrat kann eine Verwässerungsanpassung vornehmen, wenn nach seiner Auffassung ansonsten die bestehenden Anteilinhaber (im Falle von Zeichnungen) bzw. die verbleibenden Anteilinhaber (im Falle von Rücknahmen) benachteiligt werden könnten. Die Verwässerungsanpassung kann unter anderem erfolgen, wenn:

(a) ein Subfonds einen kontinuierlichen Rückgang (d. h. einen Nettoabfluss durch Rücknahmen) verzeichnet;

(b) ein Subfonds gemessen an seiner Grösse in erheblichem Masse Nettozeichnungen verzeichnet;

(c) ein Subfonds an einem Bewertungstag eine Nettozeichnungsposition oder eine Nettorücknahmeposition aufweist; oder

(d) in jedem anderen Fall, in dem nach Auffassung des Verwaltungsrats im Interesse der Anteilinhaber eine Verwässerungsanpassung erforderlich ist.

Bei der Verwässerungsanpassung wird je nachdem, ob sich der Subfonds in einer Nettozeichnungsposition oder in einer Nettorücknahmeposition befindet, ein Wert zum Nettoinventarwert je Anteil hinzugerechnet oder von diesem abgezogen, der nach Erachten des Verwaltungsrats die Gebühren und Abgaben sowie die Spannen in angemessener Weise abdeckt. Insbesondere wird der Nettoinventarwert des jeweiligen Subfonds um einen Betrag (nach oben oder unten) angepasst, der (i) die geschätzten Steueraufwendungen, (ii) die Handelskosten, die dem Subfonds unter Umständen entstehen, und (iii) die geschätzte Geld-Brief-Spanne der Vermögenswerte, in denen der Subfonds anlegt, abbildet. Da manche Aktienmärkte und Länder unter Umständen unterschiedliche Gebührenstrukturen auf der Käufer- und Verkäuferseite aufweisen, kann die Anpassung für Nettozuflüsse und Nettoabflüsse unterschiedlich hoch ausfallen. Die Anpassungen sind in der Regel auf maximal 2% des dann geltenden Nettoinventarwerts pro Anteil begrenzt. Der Verwaltungsrat kann bei Vorliegen aussergewöhnlicher Umstände (z. B. hohe Marktvolatilität und/oder -illiquidität, aussergewöhnliche Marktbedingungen, Marktstörungen usw.) in Bezug auf jeden Subfonds und/oder Bewertungstag beschliessen, vorübergehend eine Verwässerungsanpassung um mehr als 2% des dann geltenden Nettoinventarwerts je Anteil anzuwenden, wenn der Verwaltungsrat rechtfertigen kann, dass dies repräsentativ für die vorherrschenden Marktbedingungen ist und dass dies im besten Interesse der Anteilinhaber ist. Diese Verwässerungsanpassung wird nach dem vom Verwaltungsrat festgelegten Verfahren berechnet. Die Anteilinhaber werden bei der Einführung der befristeten Massnahmen sowie am Ende der befristeten Massnahmen über die üblichen Kommunikationskanäle informiert.

Der Nettoinventarwert jeder Klasse des Subfonds wird getrennt berechnet. Verwässerungsanpassungen betreffen den Nettoinventarwert jeder Klasse jedoch prozentual in gleicher Höhe.

Die Verwässerungsanpassung erfolgt auf Ebene des Subfonds und betrifft die Kapitalaktivität, jedoch nicht die besonderen Umstände jeder einzelnen Transaktion der Anleger.

Diese Anpassung wird zu Gunsten des Subfonds erhoben und in der Ertrags- und Aufwandsrechnung in der Position "Sonstige Erträge" ausgewiesen.

Bei den Subfonds, die gemäss ihrer Anlagepolitik überwiegend in Geldmarktinstrumente investieren, wird das Nettovermögen auf das Datum, auf das die Zahlung des Ausgabepreises bzw. des Rücknahmepreises üblicherweise valutiert wird, hochgerechnet.

Bei allen Subfonds ist die Swing Pricing Methode zur Anwendung gekommen.

Sofern es zum Geschäftsjahresende zu Swing Pricing Anpassungen des Nettoinventarwertes gekommen ist, ist dies aus dem Dreijahresvergleich der Nettoinventarwertinformationen der Subfonds ersichtlich. Der Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil stellt dabei den angepassten Nettoinventarwert dar.

### c) Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Wertpapierverkäufen

Die aus den Verkäufen von Wertpapieren realisierten Gewinne oder Verluste werden auf der Basis des durchschnittlichen Einstandspreises der verkauften Wertpapiere berechnet.

### d) Bewertung der Devisentermingeschäfte

Die nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) der ausstehenden Devisentermingeschäfte wird am Bewertungstag zum Terminwechsellkurs berechnet und gebucht.

### e) Bewertung der Finanzterminkontrakte

Finanzterminkontrakte werden mit dem zuletzt verfügbaren Preis des Bewertungstages bewertet. Realisierte Gewinne und Verluste und die Veränderungen der nicht realisierten Gewinne und Verluste sind in der Ertrags- und Aufwandsrechnung gebucht. Die realisierten Gewinne und Verluste werden dabei nach der FIFO-Methode ermittelt, d.h. zuerst erworbene Kontrakte gelten als zuerst verkauft.

### f) Umrechnung der ausländischen Währungen

Die Bankguthaben, die anderen Nettovermögenswerte sowie die Bewertung der Wertpapiere im Bestand, die auf andere Währungen als die Referenzwährung der verschiedenen Subfonds lauten, werden zu den "Mid Closing Spot Rates" des Bewertungstages umgerechnet. Die Erträge und Kosten in anderen Währungen als die der verschiedenen Subfonds werden zu den "Mid Closing Spot Rates" des Abrechnungstages umgerechnet. Währungsgewinne und Verluste werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung berücksichtigt.

Der Einstandswert der Wertpapiere, der auf andere Währungen als die Referenzwährung der verschiedenen Subfonds lautet, wird zu dem am Tag des Erwerbs gültigen "Mid Closing Spot Rate" umgerechnet.

### g) Buchung der Transaktionen im Wertpapierbestand

Die Transaktionen im Wertpapierbestand werden an dem auf den Tag der Transaktion folgenden Bankgeschäftstag gebucht.

### h) "Mortgage-Backed-Securities"

Der Fonds kann, in Übereinstimmung mit seiner Anlagepolitik, in "Mortgage-Backed-Securities" investieren. Ein "Mortgage-Backed-Security" ist eine Beteiligung an einem Zusammenschluss von in Wertpapieren verbrieften privaten Hypothekarkrediten. Kapitalrückzahlungen und Zinszahlungen der zugrundeliegenden Hypotheken gehen an den Inhaber des "Mortgage-Backed-Security", abzüglich der grundlegenden Kosten des Wertpapiers. Die Kapital- und Zinszahlungen können durch parastaatliche Einrichtungen der Vereinigten Staaten garantiert werden. Ein Gewinn oder Verlust wird auf jedem "Paydown" berechnet, in Verbindung mit jeder Kapitalrückzahlung.

Dieser Gewinn oder Verlust wird als "Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen" in der Ertrags- und Aufwandsrechnung aufgeführt. Zusätzlich können vor Ablauf zurückgezahlte Hypotheken die Laufzeit des Wertpapiers verkürzen und somit die erwartete Rendite des Fonds beeinflussen.

Für "Mortgage-Backed-Securities" gilt folgende Regelung: Ist der auf den Nennbetrag des Wertpapiers anzuwendende Faktor am Bewertungstag grösser als eins, wird der im Rechnungsabschluss ausgewiesene Nennbetrag um diesen Faktor bereinigt. Andernfalls widerspiegelt der ausgewiesene Nennbetrag einen Faktor von eins.

### i) Kombiniertes Jahresabschluss

Der kombinierte Jahresabschluss ist in EUR erstellt. Die verschiedenen kombinierten Nettovermögenswerte, die kombinierte Aufstellung der Ertrags- und Aufwandsrechnung und die kombinierte Veränderung des Nettovermögens zum 30. September 2025 stellen die Summe der entsprechenden Werte jedes Subfonds umgerechnet in EUR zum Wechselkurs am Abschlusstag dar.

Folgende Wechselkurs wurden für die Umrechnung des kombinierten Jahresabschlusses per 30. September 2025 verwendet:

#### Wechselkurs

EUR 1 =	USD 1.175000
---------	--------------

### j) Forderungen aus Wertpapierverkäufen, Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen

Die Position "Forderungen aus Wertpapierverkäufen" kann ebenfalls Forderungen aus Devisengeschäften enthalten. Die Position "Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen" kann ebenfalls Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften enthalten.

Forderungen und Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften werden getrennt.

### k) Swaps

Der Fonds kann Zinsswaps und Zinssicherungsvereinbarungen (Forward Rate Agreements auf Zinssätze und Credit Default Swaps) sowie Optionen auf Zinsswaps (Swaptions) mit erstklassigen Finanzinstituten, die auf diese Geschäftsart spezialisiert sind, im Rahmen von freihändigen Geschäften abschliessen.

Der Wert der Tauschgeschäfte wird von einem externen Service Provider berechnet. Eine zweite unabhängige Bewertung wird von einem anderen externen Service Provider zur Verfügung gestellt. Die Berechnung geht vom aktuellen Wert (Net Present Value) aller Cashflows (sowohl In- wie Outflows) aus. In spezifischen Fällen kann der Wert der Tauschgeschäfte auf Basis eines internen Modells bzw. auf Basis von Marktdaten, die von Bloomberg und/oder Brokern geliefert, ermittelt werden.

Die Bewertungsmethoden hängen von dem jeweiligen Tauschgeschäft ab und werden im Rahmen der UBS Valuation Policy festgelegt. Die Bewertungsansätze sind vom Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft anerkannt.

Veränderungen in nicht realisierten Gewinnen bzw. Verlusten werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung unter "Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Swaps" ausgewiesen.

Gewinne bzw. Verluste auf Swaps bei Glattstellung oder Fälligkeit werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung als "Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Swaps" verbucht.

Erweist sich auf Grund besonderer Umstände eine Bewertung nach Massgabe der vorstehenden Regeln als undurchführbar oder ungenau, ist die Verwaltungsgesellschaft berechtigt, nach Treu und Glauben andere allgemein anerkannte und überprüfbare Ermittlungskriterien anzuwenden, um eine angemessene Bewertung des Nettovermögens zu erzielen.

### I) Einkommensbestätigung

Dividenden (nach Quellensteuer) gelten von dem Tag an als Einkommen, an dem die entsprechenden Wertpapiere erstmals "ex Dividende" notiert sind. Der Zinsertrag läuft täglich auf.

## Erläuterung 2 – Pauschale Verwaltungskommission

Der Fonds zahlt monatlich für die Anteilsklassen, wie in der folgenden Tabelle angegeben, eine maximale pauschale Verwaltungskommission, berechnet auf dem durchschnittlichen Nettoinventarwert der Subfonds.

<b>Focused Fund</b>	<b>Maximale Pauschale Verwaltungskommission p.a.</b>	<b>Maximale Pauschale Verwaltungskommission für Anteilsklassen mit Namensbestandteil "hedged" p.a.</b>	<b>Effektive Pauschale Verwaltungskommission</b>
– Corporate Bond USD <sup>1</sup> F-acc	2.00%		0.20%
– Corporate Bond USD <sup>1</sup> (AUD hedged) F-acc		2.03%	0.21%
– Corporate Bond USD <sup>1</sup> (CHF hedged) F-acc		2.03%	0.21%
– Corporate Bond USD <sup>1</sup> (EUR hedged) F-acc		2.03%	0.21%
– Corporate Bond USD <sup>1</sup> (SGD hedged) F-acc		2.03%	0.21%
– Corporate Bond USD <sup>1</sup> U-X-acc	0.00%		0.00%

<sup>1</sup> ehemals Focused Fund – Corporate Bond Sustainable USD

Die Pauschale Verwaltungskommission wird wie folgt verwendet:

1. Für die Verwaltung, die Administration, das Portfolio Management und ggf. den Vertrieb des Fonds sowie für alle Aufgaben der Verwahrstelle wie die Verwahrung des und Aufsicht über das Fondsvermögen, die Besorgung des Zahlungsverkehrs und die sonstigen im Kapitel "Verwahrstelle und Hauptzahlstelle" des Verkaufsprospekts aufgeführten Aufgaben, wird zulasten des Fonds eine maximale pauschale Verwaltungskommission auf Basis des Nettoinventarwertes des Fonds gemäss nachfolgender Angaben in Rechnung gestellt. Diese wird pro rata temporis bei jeder Berechnung des Nettoinventarwertes dem Fondsvermögen belastet und jeweils monatlich ausbezahlt (maximale pauschale Verwaltungskommission). Die maximale pauschale Verwaltungskommission für Anteilsklassen mit dem Namensbestandteil "hedged" kann Gebühren für die Absicherung des Währungsrisikos enthalten. Die jeweilige maximale pauschale Verwaltungskommission wird erst mit Lancierung der entsprechenden Anteilsklassen belastet.

Einen Überblick über die maximale pauschale Verwaltungskommission kann dem Abschnitt "Die Subfonds und deren spezielle Anlagepolitiken" des Verkaufsprospekts entnommen werden.

Diese Kommission wird in der Ertrags- und Aufwandsrechnung als "Pauschale Verwaltungskommission" dargestellt.

2. Nicht in der maximalen pauschalen Verwaltungskommission enthalten sind die folgenden Gebühren und Nebenkosten, welche dem Fondsvermögen zusätzlich belastet werden:
  - a) Alle sonstigen aus der Verwaltung des Fondsvermögens erwachsenden Kosten für den An- und Verkauf der Anlagen (Geld-Brief-Spanne, marktconforme Courtagen, Kommissionen, Abgaben usw.). Diese Kosten werden grundsätzlich beim Kauf bzw. Verkauf der betreffenden Anlagen verrechnet. In Abweichung hiervon sind diese Nebenkosten, die durch den An- und Verkauf von Anlagen bei der Abwicklung der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen anfallen, durch die Anwendung des Swing Pricing-Verfahrens gemäss den Angaben im Abschnitt "Nettoinventarwert, Ausgabe-, Rücknahme- und Konversionspreis" gedeckt.
  - b) Abgaben an die Aufsichtsbehörde für die Gründung, Änderung, Auflösung und Verschmelzung des Fonds sowie allfällige Gebühren der Aufsichtsbehörden und ggf. der Börsen, an denen die Subfonds notiert sind;
  - c) Honorare des Abschlussprüfers für die jährliche Prüfung sowie für Genehmigungen im Zusammenhang mit Gründungen, Änderungen, Auflösungen und Verschmelzungen innerhalb des Fonds sowie sonstige Honorare, die an die Prüfgesellschaft für ihre Dienstleistungen gezahlt werden, die sie im Rahmen des Fondsbetriebs und gemäss den gesetzlichen Vorschriften erbringt;
  - d) Gebühren für Rechts- und Steuerberater sowie Notare im Zusammenhang mit der Errichtung, Registrierung in Vertriebsländern, Änderung, Auflösung und Verschmelzung des Fonds sowie für die allgemeine Wahrung der Interessen des Fonds und seiner Anleger, soweit dies nicht ausdrücklich gesetzlich verboten ist;
  - e) Kosten für die Veröffentlichung des Nettoinventarwertes des Fonds sowie sämtliche Kosten für Mitteilungen an die Anleger einschliesslich der Übersetzungskosten;
  - f) Kosten für rechtliche Dokumente des Fonds (Prospekte, BiB, Jahres- und Halbjahresberichte und andere gesetzlich vorgeschriebene Dokumente im Domizilland sowie in den Vertriebsländern);
  - g) Kosten für eine allfällige Eintragung des Fonds bei einer ausländischen Aufsichtsbehörde, einschliesslich von ausländischen Aufsichtsbehörden erhobene Kommissionen, Übersetzungskosten sowie die Gebühren des Vertreters oder der Zahlstelle im Ausland;
  - h) Kosten, die für die Ausübung von Stimm- oder Gläubigerrechten durch den Fonds anfallen, einschliesslich Gebühren für externe Berater;
  - i) Kosten und Gebühren im Zusammenhang mit im Namen des Fonds eingetragenen geistigen Eigentum oder mit Nutzungsrechten des Fonds;
  - j) Alle Kosten, die durch die Ergreifung ausserordentlicher Schritte zur Wahrung der Interessen der Anleger durch die Verwaltungsgesellschaft, den Portfolio Manager oder die Verwahrstelle verursacht werden;

k) Wenn sich die Verwaltungsgesellschaft im Interesse der Anleger an Sammel- oder Gruppenklagen beteiligt, kann sie dem Fondsvermögen Kosten belasten, die sich im Zusammenhang mit Dritten ergeben (z. B. Rechts- und Verwahrstellenkosten). Darüber hinaus kann die Verwaltungsgesellschaft alle Verwaltungskosten in Rechnung stellen, sofern diese nachweisbar und offengelegt sind und bei der Angabe der Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio, TER) des Fonds berücksichtigt werden.

Diese Kommissionen und Gebühren werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung als "Sonstige Kommissionen und Gebühren" dargestellt.

3. Die Verwaltungsgesellschaft kann Retrozessionen zur Deckung der Vertriebstätigkeit des Fonds bezahlen.

Aus der Verwaltungskommission werden Vergütungen für den Vertrieb der Gesellschaft an Vertriebssträger und Vermögensverwalter ausgerichtet.

Ausserdem trägt der Fonds alle Steuern, welche auf den Vermögenswerten und dem Einkommen des Fonds erhoben werden, insbesondere die Abgabe der *taxe d'abonnement*.

Zum Zweck der allgemeinen Vergleichbarkeit mit Vergütungsregelungen verschiedener Fondsanbieter, welche die pauschale Verwaltungskommission nicht kennen, wird der Begriff "maximale Managementkommission" mit 80% der pauschalen Verwaltungskommission gleichgesetzt.

Kosten im Zusammenhang mit den für die Anteilsklassen "U-X" zu erbringenden Leistungen für die Vermögensverwaltung und die Fondsadministration (bestehend aus Kosten der Gesellschaft, Administrationsstelle des OGA und Verwahrstelle) sowie den Vertrieb werden über diejenigen Entschädigungen abgegolten, welche der UBS Asset Management Switzerland AG aus einem separaten Vertrag mit dem Anleger zustehen.

Sämtliche Kosten, die den einzelnen Subfonds zugeordnet werden können, werden diesen in Rechnung gestellt. Kosten, die einzelnen Anteilsklassen zugeordnet werden können, werden diesen Anteilsklassen belastet.

Falls sich Kosten auf mehrere oder alle Subfonds bzw. Anteilsklassen beziehen, werden diese Kosten den betroffenen Subfonds bzw. Anteilsklassen proportional zu ihren Nettoinventarwerten belastet.

In den Subfonds die im Rahmen ihrer Anlagepolitik in andere bestehende OGA oder OGAW investieren können, können Gebühren sowohl auf der Ebene des Subfonds als auch auf Ebene des betreffenden Zielfonds anfallen. Dabei darf die Verwaltungskommission des Zielfonds, in den das Vermögen des Subfonds investiert wird, unter Berücksichtigung von etwaigen Rückvergütungen höchstens 3% betragen.

Bei der Anlage in Anteile von Fonds, die unmittelbar oder mittelbar von der Verwaltungsgesellschaft selbst oder von einer anderen Gesellschaft verwaltet werden, mit der sie durch gemeinsame Verwaltung oder Beherrschung oder

durch eine wesentliche direkte oder indirekte Beteiligung verbunden ist, dürfen die damit verbundenen allfälligen Ausgabekommissionen betreffend den Zielfonds nicht dem investierenden Subfonds belastet werden.

Angaben zu den laufenden Kosten (oder laufenden Gebühren) des Fonds können den KID entnommen werden.

## Erläuterung 3 – Taxe d'abonnement

Der Fonds unterliegt der luxemburgischen Gesetzgebung. In Übereinstimmung mit der zurzeit gültigen Gesetzgebung in Luxemburg unterliegt der Fonds keiner luxemburgischen Quellen-, Einkommen-, Kapitalgewinn- oder Vermögensteuer. Aus dem Gesamtvermögen jedes Subfonds jedoch wird eine Abgabe an das Grossherzogtum Luxemburg ("Taxe d'abonnement") von 0.01%, pro Jahr fällig, welche jeweils am Ende eines Quartals zahlbar ist. Als Berechnungsgrundlage gilt das Gesamtvermögen jedes Subfonds am Ende jedes Quartals. Sollten die Bedingungen für die Anwendung des reduzierten Steuersatzes von 0.01% nicht mehr gegeben sein, werden sämtliche Anteile der Klassen F und U-X mit einem Steuersatz von 0.05% besteuert.

Möglicherweise gilt für den Teil des Nettovermögens der Subfonds, der in ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten im Sinne von Artikel 3 der Verordnung (EU) 2020/852 vom 18. Juni 2020 investiert wird, eine reduzierte Taxe d'Abonnement zwischen 0.01% und 0.04% p.a.

## Erläuterung 4 – Sonstige Erträge

Sonstige Erträge bestehen hauptsächlich aus Erträgen aus Swing Pricing.

## Erläuterung 5 – Ausschüttung

Gemäss Artikel 10 des Verwaltungsreglements bestimmt die Verwaltungsgesellschaft nach Abschluss der Jahresrechnung, in welchem Umfang die jeweiligen Subfonds Ausschüttungen vornehmen.

Jede Ausschüttung führt zu einer sofortigen Senkung des Nettoinventarwertes pro Anteil des Subfonds. Ausschüttungen dürfen nicht bewirken, dass das Nettovermögen des Fonds unter das vom Gesetz von 2010 vorgesehene Mindestvermögen fällt. Falls Ausschüttungen vorgenommen werden, erfolgen diese innerhalb von vier Monaten nach Abschluss des Geschäftsjahres.

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, die Ausschüttung von Zwischendividenden sowie die Aussetzung der Ausschüttungen zu beschliessen.

Damit die Ausschüttungen dem tatsächlichen Ertragsanspruch entsprechen, wird ein Ertragsausgleich errechnet.

## Erläuterung 6 – Eventualverpflichtungen aus Finanzterminkontrakten

Die Eventualverpflichtungen aus Finanzterminkontrakten per 30. September 2025 sind nachfolgend pro Subfonds mit Währung aufgeführt:

Finanzterminkontrakte

<b>Focused Fund</b>	<b>Finanztermin- kontrakte auf Anleihen (gekauft)</b>	<b>Finanztermin- kontrakte auf Anleihen (verkauft)</b>
– Corporate Bond USD <sup>1</sup>	138 032 586.29 USD	50 737 500.00 USD

<sup>1</sup> ehemals Focused Fund – Corporate Bond Sustainable USD

Die Eventualverpflichtungen aus Finanzterminkontrakten auf Anleihen oder Indizes (falls vorhanden) werden auf der Grundlage des Marktwerts der Finanzterminkontrakten berechnet (Anzahl der Kontrakte\* Kontraktgrösse\*Marktpreis der Futures).

## Erläuterung 7 – Total Expense Ratio (TER)

Diese Kennziffer wurde gemäss der "Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der TER" der Asset Management Association Switzerland (AMAS) in der aktuell gültigen Fassung berechnet und drückt die Gesamtheit derjenigen Kommissionen und Kosten, die laufend dem Nettovermögen belastet werden (Betriebsaufwand), retrospektiv in einem %-Satz des Nettovermögens aus.

TER für die letzten 12 Monate:

<b>Focused Fund</b>	<b>Total Expense Ratio (TER)</b>
– Corporate Bond USD <sup>1</sup> F-acc	0.21%
– Corporate Bond USD <sup>1</sup> (AUD hedged) F-acc	0.22%
– Corporate Bond USD <sup>1</sup> (CHF hedged) F-acc	0.22%
– Corporate Bond USD <sup>1</sup> (EUR hedged) F-acc	0.22%
– Corporate Bond USD <sup>1</sup> (SGD hedged) F-acc	0.21%
– Corporate Bond USD <sup>1</sup> U-X-acc	0.02%

<sup>1</sup> ehemals Focused Fund – Corporate Bond Sustainable USD

Die TER für die Anteilsklassen die weniger als 12 Monate im Umlauf waren, wurden annualisiert.

Transaktionskosten, Zinskosten, Wertpapierleihkosten und gegebenenfalls angefallene Kosten im Zusammenhang mit Währungsabsicherungen sind nicht in der TER enthalten.

## Erläuterung 8 – Portfolio Turnover Rate (PTR)

Portfolio Turnover Rate (PTR) wurde wie folgt ermittelt:

$$\frac{(\text{Summe Wertpapierkäufe} + \text{Wertpapierverkäufe}) - (\text{Summe Ausgaben von Anteilen} + \text{Rücknahmen von Anteilen})}{\text{Durchschnittliches Nettovermögen während der Berichtsperiode}}$$

Durchschnittliches Nettovermögen während der Berichtsperiode

Am Ende der Berichtsperiode ist die PTR-Kennziffer wie folgt:

<b>Focused Fund</b>	<b>Portfolio Turnover Rate (PTR)</b>
– Corporate Bond USD <sup>1</sup>	44.85%

<sup>1</sup> ehemals Focused Fund – Corporate Bond Sustainable USD

## Erläuterung 9 – Transaktionskosten

Die Transaktionskosten umfassen Maklergebühren, Stempelgebühren, örtliche Steuern und fremde Gebühren, falls diese während des Zeitraums angefallen sind. Die Transaktionskosten sind in den Kosten der gekauften und verkauften Wertpapiere enthalten.

Für das am 30. September 2025 endende Geschäftsjahr sind im Fonds folgende Transaktionskosten in Verbindung mit dem Kauf oder Verkauf von Anlagen in Wertpapieren und ähnlichen Transaktionen entstanden:

<b>Focused Fund</b>	<b>Transaktionskosten</b>
– Corporate Bond USD <sup>1</sup>	24 658.80 USD

<sup>1</sup> ehemals Focused Fund – Corporate Bond Sustainable USD

Nicht alle Transaktionskosten werden einzeln ausgewiesen. Bei festverzinslichen Anlagen, börsengehandelten Terminkontrakten und sonstigen Derivatkontrakten werden die Transaktionskosten in den Kauf- und Verkaufspreis der Anlage eingerechnet. Wenngleich sie nicht einzeln ausgewiesen werden, werden diese Transaktionskosten bei der Performance sämtlicher Fonds berücksichtigt.

## Erläuterung 10 – Soft-Commission-Vereinbarungen

Für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025 wurden keine "Soft-Commission-Vereinbarungen" im Namen von Focused Fund getätigt und die "Soft-Commission-Vereinbarungen" waren gleich null.

## Erläuterung 11 – Notleidende Wertpapiere

Des Weiteren gibt es notleidende Anleihen für die es keine Preisangaben mehr gibt und keine finale Zahlung zu erwarten ist. Diese Anleihen wurden vollkommen vom Fonds abgeschrieben. Sie werden von der Verwaltungsgesellschaft überwacht. Jegliche Zahlungen, die aus diesen Anleihen anfallen sollten, werden den Subfonds von der Verwaltungsgesellschaft zugeteilt. Die betroffenen Anleihen werden nicht im Wertpapierbestand sondern in dieser Erläuterung im Folgenden ausgewiesen.

## Focused Fund – Corporate Bond USD<sup>1</sup>

<b>Anleihen</b>	<b>Währung</b>	<b>Nominal</b>
WASHINGTON MUTUAL BK FA CHATS CALIF-SUB*DEF* 5.5% 2-15.01.13	USD	3 750 000.00
GSAMP TRUST 2005-S2-SUB *DEFAULT* FLR 05-01.11.34	USD	4 659 000.00
ML MTGE INVEST-SUB *DEFAULT* 1M LIBOR+210BP 05-25.06.35	USD	4 000 000.00

<sup>1</sup> ehemals Focused Fund – Corporate Bond Sustainable USD

## Erläuterung 12 – Namensänderung

Folgende Namensänderung fand statt:

<b>Bisheriger Name</b>	<b>Neuer Name</b>	<b>Datum</b>
Focused Fund – Corporate Bond Sustainable USD	Focused Fund – Corporate Bond USD	20.5.2025

## Erläuterung 13 – Nachfolgende Ereignisse

Nach dem Jahresende gab es keine Ereignisse, die eine Anpassung oder Offenlegung im Jahresabschluss erforderlich machen.

## Erläuterung 14 – Anwendbares Recht, Gerichtsstand und massgebende Sprache

Für sämtliche Rechtsstreitigkeiten zwischen den Anteilhabern, der Verwaltungsgesellschaft und der Verwahrstelle ist das Bezirksgericht Luxemburg zuständig. Es findet luxemburgisches Recht Anwendung. Die Verwaltungsgesellschaft und/oder die Verwahrstelle können sich jedoch im Zusammenhang mit Forderungen von Anlegern aus anderen Ländern dem Gerichtsstand jener Länder unterwerfen, in denen Anteile angeboten und verkauft werden.

Die englische Fassung dieses Berichtes ist massgebend und nur diese Version wurde vom Abschlussprüfer geprüft. Die Verwaltungsgesellschaft und die Verwahrstelle können jedoch von ihnen genehmigte Übersetzungen in Sprachen der Länder, in welchen Anteile angeboten und verkauft werden, für sich und den Fonds als verbindlich bezüglich solcher Anteile anerkennen, die an Anleger dieser Länder verkauft wurden.

## Erläuterung 15 – OTC-Derivate und Securities Lending

Führt der Fonds ausserbörsliche Transaktionen (OTC-Geschäfte) durch, so kann er dadurch Risiken im Zusammenhang mit der Kreditwürdigkeit der OTC-Gegenparteien ausgesetzt sein: bei Abschluss von Terminkontrakten, Optionen und Swap-Transaktionen oder Verwendung sonstiger derivativer Techniken unterliegt der Fonds dem Risiko, dass eine OTC-Gegenpartei ihren Verpflichtungen aus einem bestimmten oder mehreren Verträgen nicht nachkommt (bzw. nicht nachkommen kann). Das Kontrahentenrisiko kann durch die Hinterlegung einer Sicherheit verringert werden. Falls dem Fonds ein Wertpapier gemäss einer anwendbaren Vereinbarung geschuldet wird, wird dieses Wertpapier in einer Verwahrstelle für den Fonds verwahrt. Konkurs- und Insolvenzfälle bzw. sonstige Kreditausfallereignisse bei der OTC-Gegenpartei, der Verwahrstelle oder innerhalb ihres Unterverwahrstellen-/Korrespondenzbanknetzwerks können dazu führen, dass die Rechte oder die Anerkennung des Fonds in Zusammenhang mit dem Wertpapier verzögert, eingeschränkt oder sogar ausgeschlossen werden könnten, was den Fonds zwingen würde, seinen Verpflichtungen im Rahmen der OTC-Transaktion nachzukommen, und zwar trotz eines Wertpapiers, das zuvor zur Verfügung gestellt wurde, um eine solche Verpflichtung abzusichern.

Der Fonds darf ebenfalls Teile seines Wertpapierbestandes an Dritte ausleihen. Im allgemeinen dürfen Ausleihungen nur über anerkannte Clearinghäuser, wie Clearstream International oder Euroclear, sowie über erstrangige Finanzinstitute, welche in dieser Aktivität spezialisiert sind, innerhalb deren festgesetzten Rahmenbedingungen erfolgen. Collateral erhält man in Verbindung mit ausgeliehenen Wertpapieren. Collateral setzt sich aus hochwertigen Wertpapieren zusammen, welche zumindest dem Betrag des Marktwertes der ausgeliehenen Wertpapiere entsprechen.

UBS Europe SE, Luxembourg Branch agiert als Securities Lending Agent.

### OTC-Derivatives\*

Subfonds Gegenpartei	Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust)	Erhaltene Sicherheiten
<b>Focused Fund – Corporate Bond USD<sup>1</sup></b>		
Barclays	-76 040.82 USD	0.00 USD
Canadian Imperial Bank	-1 844.41 USD	0.00 USD
HSBC	-7 337 206.61 USD	0.00 USD
Morgan Stanley	-55 473.15 USD	0.00 USD
Nomura	1 951.08 USD	0.00 USD
Westpac Banking Corp	-181 242.88 USD	0.00 USD

\* Derivate, die an einer offiziellen Plattform gehandelt werden sind nicht in dieser Tabelle enthalten, da das Clearinghaus Garantien übernimmt. Im Falle eines Ausfalls der Gegenpartei übernimmt das Clearinghaus die Verlustrisiken.

<sup>1</sup> ehemals Focused Fund – Corporate Bond Sustainable USD

### Securities Lending

Focused Fund	Kontrahentenrisiko aus der Wertpapierleihe per 30. September 2025*		Aufschlüsselung der Sicherheiten (Gewichtung in %) per 30. September 2025 nach Art der Vermögenswerte		
	Marktwert der verliehenen Wertpapiere	Sicherheiten (UBS Switzerland AG)	Aktien	Anleihen	Barmittel
– Corporate Bond USD <sup>1</sup>	217 614 392.31 USD	232 260 106.29 USD	56.00	44.00	0.00

\* Die Preis- und Wechselkursinformationen für das Kontrahentenrisiko werden direkt von der Wertpapierleihstelle am 30. September 2025 bezogen und können daher von den Schlusskursen und Wechselkursen abweichen, die für die Erstellung des Jahresabschlusses zum 30. September 2025 verwendet wurden.

<sup>1</sup> ehemals Focused Fund – Corporate Bond Sustainable USD

Focused Fund – Corporate Bond USD <sup>1</sup>	
<b>Erträge aus Wertpapierleihe</b>	<b>421 906.50</b>
Kosten aus Wertpapierleihe*	
UBS Switzerland AG	126 571.95 USD
UBS Europe SE, Luxembourg Branch	42 190.65 USD
<b>Nettoerträge aus Wertpapierleihe</b>	<b>253 143.90 USD</b>

<sup>1</sup> ehemals Focused Fund – Corporate Bond Sustainable USD

\* 30% des Bruttoertrags als Kosten/Gebühren von UBS Switzerland AG als Wertpapierleihdienstleister zurückbehalten und 10% werden von UBS Europe SE, Zweigniederlassung Luxemburg als Wertpapierleihstelle zurückbehalten.

# Anhang 1 – Gesamtengagement (ungeprüft)

## Risikomanagement

Das Risikomanagement gemäss Commitment-Ansatz erfolgt entsprechend den geltenden Gesetzen und aufsichtsbehördlichen Bestimmungen.

## Hebelwirkung

Die Hebelwirkung wird gemäss den geltenden ESMA-Richtlinien als Gesamtbetrag der Nominalwerte der Derivative definiert, die vom jeweiligen Subfonds verwendet werden. Gemäss dieser Definition kann die Hebelwirkung zu einer künstlich erhöhten Fremdkapitalquote führen, da bestimmte Derivate, die zu Absicherungszwecken eingesetzt werden können, unter Umständen in die Berechnung einfließen. Daher spiegeln diese Informationen nicht notwendigerweise das genaue tatsächliche Risiko der Hebelwirkung wider, dem der Anleger ausgesetzt ist.

<b>Subfonds</b>	<b>Berechnungs- methode für das globale Risiko</b>
Focused Fund – Corporate Bond USD <sup>1</sup>	Commitment-Ansatz

<sup>1</sup> ehemals Focused Fund – Corporate Bond Sustainable USD

# Anhang 2 – Collateral – Securities Lending (ungeprüft)

<b>Focused Fund</b>	
<b>– Corporate Bond USD<sup>1</sup> (in %)</b>	
<b>nach Land in %:</b>	
– Australien	0.59
– Österreich	0.10
– Belgien	0.11
– Kanada	5.97
– China	3.84
– Dänemark	0.07
– Finnland	0.45
– Frankreich	5.86
– Deutschland	0.89
– Hongkong	0.21
– Japan	7.43
– Luxemburg	0.01
– Neuseeland	0.00
– Norwegen	0.11
– Republik Korea	0.01
– Singapur	2.96
– Supranational	5.46
– Schweden	0.19
– Schweiz	10.72
– Niederlande	0.48
– Grossbritannien	0.89
– Vereinigte Staaten	53.65
<b>Total</b>	<b>100.00</b>
<b>nach Kreditrating (Anleihen):</b>	
– Rating > AA-	71.76
– Rating <= AA-	28.24
– kein Investment-Grade:	0.00
<b>Total</b>	<b>100.00</b>
<b>Wertpapierleihe</b>	
<b>Vermögenswerte und Erträge / Kennzahlen</b>	
Durchschnittlich verwaltetes Vermögen (1)	2 291 109 490.99 USD
Durchschnittlich verliehene Wertpapiere (2)	137 239 299.06 USD
Durchschnittliche Sicherheitenquote	107.27%
Durchschnittliche Wertpapierleihequote (2)/(1)	5.99%

<sup>1</sup> ehemals Focused Fund – Corporate Bond Sustainable USD

# Anhang 3 – Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und deren Weiterverwendung (SFTR) (ungeprüft)

Der Fonds engagiert sich im Rahmen der Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und deren Weiterverwendung (SFTR) (definiert gemäss Artikel 3 der Verordnung (EU) 2015/2365). Wertpapierfinanzierungsgeschäfte umfassen Rückkauftransaktionen, Wertpapier- oder Commoditiesleihen und Wertpapier- oder Commoditiesverleihe, Kauf-/Rückverkaufgeschäfte oder Verkauf-/Rückkaufgeschäfte und Margin-Darlehen Transaktionen durch ihre Ausrichtung (Exposure) in Reverse-Repo Geschäfte während des Jahres. In Übereinstimmung mit Artikel 13 der Verordnung, werden die Informationen zu den Wertpapierfinanzierungsgeschäften nachstehend aufgeführt:

## Allgemeine Angaben

Die folgende Tabelle detailliert die Werte der Wertpapierleihe im Verhältnis zum Nettoinventarwert und im Verhältnis zu allen verleihbaren Wertpapieren des jeweiligen Subfonds per 30. September 2025.

<b>Focused Fund</b>	<b>Wertpapierleihe in % des Nettoinventarwertes</b>	<b>Wertpapierleihe in % aller verleihbaren Wertpapiere</b>
– Corporate Bond USD <sup>1</sup>	8.66%	8.97%

<sup>1</sup> ehemals Focused Fund – Corporate Bond Sustainable USD

Der Gesamtbetrag (absoluter Betrag) der ausgeliehenen Wertpapiere ist in der Erläuterung 15 – OTC-Derivate und Securities Lending ersichtlich.

## Angaben zur Weiterverwendung von Sicherheiten

Anteil der erhaltenen Sicherheiten die weiterverwendet werden: Keine

Ertrag des Fonds aus der Wiederanlage von Barsicherheiten: Keine

## Angaben zur Konzentration

Die zehn wichtigsten Emittenten von Sicherheiten für alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte per Subfonds:

	<b>Focused Fund – Corporate Bond USD<sup>1</sup></b>
United States	53 776 642.34
Japan Government Ten	15 284 179.20
French Republic	12 808 122.29
Advanced Micro Devices Inc	11 033 241.59
Amazon.Com Inc	10 635 568.89
Cie Financiere Richemont SA	9 272 954.36
Bank of Montreal	8 791 004.87
Intel Corp	7 646 247.97
Novartis AG	7 062 820.01
European Union	6 874 137.38

<sup>1</sup> ehemals Focused Fund – Corporate Bond Sustainable USD

## Die zehn wichtigsten Emittenten der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Die Gegenpartei aller Wertpapierfinanzierungsgeschäfte für die Subfonds des Fonds ist derzeit UBS Switzerland AG.

## Verwahrung von Sicherheiten, die der Fonds im Rahmen von Wertpapierfinanzierungsgeschäften erhalten hat

100% gehalten von UBS Switzerland AG.

## Verwahrung von Sicherheiten, die der Fonds im Rahmen von Wertpapierfinanzierungsgeschäften gestellt hat

Keine

# Anhang 3 – Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und deren Weiterverwendung (SFTR) (ungeprüft)

**Aggregierte Transaktionsdaten für jede Einzelart von Wertpapierfinanzierungsgeschäften, getrennt aufgeschlüsselt nach:**

## Art und Qualität der Sicherheiten:

Die Informationen betreffend

- Art der Sicherheiten sind ersichtlich in der Erläuterung 15 “OTC-Derivate und Securities Lending”
- Qualität der Sicherheiten sind ersichtlich in den Anhang 2 – Collateral – Securities Lending (ungeprüft) “Nach Kreditrating (Anleihen)”

## Laufzeit der Sicherheiten, aufgeschlüsselt nach Laufzeitband

	<b>Focused Fund – Corporate Bond USD<sup>1</sup></b>
bis zu 1 Tag	-
1 Tag bis 1 Woche	-
1 Woche bis 1 Monat	86 809.54
1 Monat bis 3 Monate	2 009 712.70
3 Monate bis 1 Jahr	3 525 507.34
mehr als 1 Jahr	96 576 897.16
unbegrenzt	130 061 179.55

<sup>1</sup> ehemals Focused Fund – Corporate Bond Sustainable USD

## Währungen der Sicherheiten

Währung der Sicherheiten	Prozentsatz
USD	55.02%
CHF	11.13%
EUR	10.97%
JPY	7.43%
CAD	5.89%
HKD	4.04%
SGD	2.81%
GBP	1.70%
AUD	0.62%
SEK	0.19%
NOK	0.10%
CNH	0.06%
DKK	0.03%
CNY	0.01%
INR	0.00%
NZD	0.00%
<b>Total</b>	<b>100.00%</b>

## Laufzeit der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte, aufgeschlüsselt nach Laufzeitband:

	<b>Focused Fund – Corporate Bond USD<sup>1</sup></b>
bis zu 1 Tag	217 614 392.31
1 Tag bis 1 Woche	-
1 Woche bis 1 Monat	-
1 Monat bis 3 Monate	-
3 Monate bis 1 Jahr	-
mehr als 1 Jahr	-
unbegrenzt	-

<sup>1</sup> ehemals Focused Fund – Corporate Bond Sustainable USD

# Anhang 3 – Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und deren Weiterverwendung (SFTR) (ungeprüft)

Land, in dem die Gegenparteien der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte niedergelassen sind:

100% Schweiz (UBS Switzerland AG)

## Abwicklung und Clearing

	Focused Fund – Corporate Bond USD <sup>1</sup> Wertpapierleihe
<b>Abwicklung und Clearing</b>	
Zentrale Gegenpartei	-
Bilateral	-
Trilateral	217 614 392,31 USD

<sup>1</sup> ehemals Focused Fund – Corporate Bond Sustainable USD

## Angaben zu Ertrag und Aufwand der einzelnen Arten von Wertpapierfinanzierungsgeschäften

Alle Aufwendungen betreffend der Ausübung von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und deren Absicherung werden von den Gegenparteien sowie der Verwahrstelle getragen.

Dienstleister, die für den Fonds Dienstleistungen im Bereich der Wertpapierleihe erbringen, haben im Gegenzug Anspruch auf eine marktübliche Gebühr. Die Höhe dieser Gebühr wird jährlich geprüft und ggf. angepasst. Derzeit werden 60% der Bruttoeinnahmen, die im Rahmen von zu marktüblichen Bedingungen ausgehandelten Wertpapierleihgeschäften erzielt werden, dem betreffenden Subfonds gutgeschrieben, während 30% der Bruttoeinnahmen als Gebühren von UBS Switzerland AG als Dienstleister für Wertpapierleihgeschäfte, der für laufende Wertpapierleihaktivitäten und das Collateral Management verantwortlich ist, einbehalten werden und 10% der Bruttoeinnahmen als Gebühren von UBS Europe SE, Luxembourg Branch als Vermittler von Wertpapierleihgeschäften, der für das Transaktionsmanagement, laufende operative Tätigkeiten und die Verwahrung von Collaterals verantwortlich ist, einbehalten werden. Alle Gebühren für die Durchführung des Wertpapierleihprogramms werden aus dem Anteil des Vermittlers von Wertpapierleihgeschäften am Bruttoertrag bezahlt. Dies deckt alle direkten und indirekten Gebühren ab, die durch die Wertpapierleihaktivitäten entstehen. UBS Europe SE, Luxembourg Branch und UBS Switzerland AG sind Teil der UBS-Gruppe.

## Ertrag-Ratio (Fonds)

Focused Fund	Prozentsatz
– Corporate Bond USD <sup>1</sup>	0,31%

<sup>1</sup> ehemals Focused Fund – Corporate Bond Sustainable USD

## Aufwand-Ratio (Securities Lending Agent)

Focused Fund	Prozentsatz
– Corporate Bond USD <sup>1</sup>	0,12%

<sup>1</sup> ehemals Focused Fund – Corporate Bond Sustainable USD

# Anhang 4 – Vergütungsgrundsätze für die Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Der Verwaltungsrat von UBS Asset Management (Europe) S.A. (die "Verwaltungsgesellschaft" oder der "AIFM") hat einen Vergütungsrahmen (der "Rahmen") eingeführt, dessen Ziel:

einerseits darin besteht, sicherzustellen, dass der Vergütungsrahmen den anwendbaren Gesetzen und Bestimmungen entspricht, und insbesondere den Bestimmungen gemäss

- (i) dem Luxemburger Gesetz vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren in seiner jeweils gültigen Fassung (das "OGAW-Gesetz") zur Umsetzung der OGAW-Richtlinie 2009/65/EG (die "OGAW-Richtlinie"), geändert durch die Richtlinie 2014/91/EU (die "OGAW-V-Richtlinie");
- (ii) der Richtlinie 2011/61/EU über die Verwalter alternativer Investmentfonds ("AIFM-Richtlinie"), umgesetzt in das Luxemburger AIFM-Gesetz vom 12. Juli 2013 in seiner jeweils gültigen Fassung;
- (iii) den ESMA-Leitlinien für solide Vergütungspolitiken unter Berücksichtigung der OGAW-Richtlinie – ESMA/2016/575 und den ESMA-Leitlinien für solide Vergütungspolitiken unter Berücksichtigung der AIFM-Richtlinie – ESMA/2016/579, jeweils am 14. Oktober 2016 veröffentlicht;
- (iv) dem CSSF-Rundschreiben 10/437 zu Leitlinien für Vergütungspolitiken im Finanzsektor, veröffentlicht am 1. Februar 2010;
- (v) der Richtlinie 2014/65/EU über Märkte für Finanzinstrumente (MiFID II);
- (vi) der Delegierten Verordnung (EU) 2017/565 der Kommission vom 25. April 2016 zur Ergänzung der Richtlinie 2014/65/EU (MiFID II, Level 2);
- (vii) der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor ("SFDR");
- (viii) das CSSF-Rundschreiben 23/841 zur Umsetzung der ESMA-Leitlinien zu bestimmten Aspekten der MiFID II-Vergütungsanforderungen (ESMA 35-43-3565) (MiFID ESMA-Leitlinien ESMA).

und andererseits darin besteht, die Grundsätze zur Gesamtvergütung ("Total Reward Principles") der UBS Group einzuhalten.

Zweck des Rahmens ist es, keine Anreize für das Eingehen übermässiger Risiken zu bieten. Ferner soll er Massnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten enthalten und mit einem soliden und wirksamen Risikomanagement, einschliesslich gegebenenfalls von Nachhaltigkeitsrisiken, sowie mit der Geschäftsstrategie, den Zielen und den Werten der UBS Group vereinbar sein und diese fördern.

Details zum Rahmen der Politik der Verwaltungsgesellschaft/des AIFM, in der unter anderem beschrieben wird, wie die Vergütung und die Nebenleistungen festgelegt werden, sind abrufbar unter <https://www.ubs.com/ame-regulatorydisclosures>. Der Rahmen wird nach einer Überprüfung und Aktualisierung durch die Personalabteilung jährlich von den Kontrollinstanzen der Verwaltungsgesellschaft/des AIFM überprüft und vom Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft/des AIFM genehmigt. Die letzte Genehmigung durch den Verwaltungsrat erfolgte am 25. September 2024. Es wurden keine wesentlichen Änderungen am Rahmenwerk vorgenommen.

## Umsetzung der Anforderungen und Offenlegung der Vergütung

Gemäss Artikel 151 des OGAW-Gesetzes und Artikel 20 des AIFM-Gesetzes ist die Verwaltungsgesellschaft/der AIFM verpflichtet, mindestens einmal jährlich bestimmte Informationen über ihre/seine Vergütungsrahmen und Vergütungspraktiken für ihre/seine identifizierten Mitarbeitenden offenzulegen.

Die Verwaltungsgesellschaft/der AIFM hält die Bestimmungen der OGAW-Richtlinie/AIFM-Richtlinie so ein, wie es ihrer/seiner Grösse, ihrer/seiner internen Organisation sowie Art, Umfang und Komplexität ihrer/seiner Geschäftstätigkeit entspricht.

Unter Berücksichtigung des Gesamtumfangs der verwalteten OGAW und AIF ist die Verwaltungsgesellschaft/der AIFM der Auffassung, dass, obwohl es sich bei einem wesentlichen Teil derselben nicht um komplexe oder riskante Anlagen handelt, der Proportionalitätsgrundsatz zwar nicht auf Unternehmensebene, jedoch auf der Ebene der identifizierten Mitarbeitenden anwendbar ist.

Aufgrund der Anwendung des Proportionalitätsgrundsatzes auf die identifizierten Mitarbeitenden werden folgende Anforderungen bezüglich der Auszahlungsprozesse für identifizierte Mitarbeitende nicht angewandt:

- Zahlung variabler Vergütungen in Form von Instrumenten, die überwiegend auf diejenigen Fonds bezogen sind, auf die sich ihre Tätigkeit bezieht;
- Zurückstellungsanforderungen;
- Sperrfristen;
- nachträgliche Risikobewertung (Malus- oder Clawback-Regelungen).

# Anhang 4 – Vergütungsgrundsätze für die Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Die Zurückstellungsanforderungen bleiben jedoch anwendbar, wenn die jährliche variable Vergütung des identifizierten Personals die von der Verwaltungsgesellschaft/der AIFM festgelegte Deminimis-Schwelle überschreitet oder wenn die jährliche Gesamtvergütung des Mitarbeitenden den im UBS Group Compensation Framework definierten Schwellenwert überschreitet; die variable Vergütung wird entsprechend den im Vergütungsrahmen der UBS Group festgelegten Planregeln behandelt.

## Vergütung von Mitarbeitenden der Verwaltungsgesellschaft/des AIFM

Die folgende Tabelle gibt einen Überblick über die aggregierte Gesamtvergütung, die den angestellten Mitarbeitern zum 31. Dezember 2024 und den vergüteten Vorstandsmitgliedern der Verwaltungsgesellschaft gewährt wurde:

EUR 1 000	Feste Vergütung	Variable Vergütung	Gesamtvergütung <sup>1</sup>	Anzahl der Empfänger
Alle Mitarbeitenden	15 697	4 595	20 292	134
- davon identifizierte Mitarbeitende	9 107	3 578	12 685	61
- davon Senior Management <sup>2</sup>	2 820	1 447	4 267	16
- davon sonstige identifizierte Mitarbeitende	6 287	2 131	8 417	45

<sup>1</sup> Gemäss dem für die Verwaltungsgesellschaft geltenden Grundsatz der Verhältnismässigkeit spiegelt die Übersicht wesentliche Aspekte der Gesamtvergütung wider und schliesst Angaben zu Leistungs-, Renten- und Abfindungsvergütungen aus

<sup>2</sup> Zum Senior Management gehören der CEO, die Conducting Officers, der Head of Compliance, die Filialleiter und Vorstandsmitglieder. Davon sind zwei Verwaltungsratsmitglieder bei anderen UBS -Unternehmen angestellt und haben für dieses Mandat keinen Anspruch auf eine Vergütung.

## Vergütung von Beauftragten

Wenn sich die markt- oder aufsichtsrechtliche Praxis weiterentwickelt, kann/können der/die Portfoliomanager es für angemessen erachten, Änderungen an der Art und Weise vorzunehmen, wie quantitative Vergütungsoffenlegungen berechnet werden. Wenn solche Änderungen vorgenommen werden und sich die Anzahl der identifizierten Mitarbeitenden ändert und/oder sich die Anzahl der Subfonds im Laufe des Jahres ändert, kann dies dazu führen, dass Offenlegungen in Bezug auf den Fonds nicht mit den Offenlegungen des Vorjahres vergleichbar sind.

Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 belief sich die von allen beauftragten Anlageverwaltern an ihre identifizierten Mitarbeitenden in Bezug auf den Fonds gezahlte Gesamtvergütung auf EUR 19 560, wovon EUR 14 207 auf variable Vergütungen entfielen (2 Empfänger).

# Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

## ANHANG IV

Vorlage – Regelmässige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform

Name des Produkts: Focused Fund – Corporate Bond (USD)  
Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300PE4X9CU4XXD597

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

●● <input type="checkbox"/> Ja	● <input checked="" type="checkbox"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<p><input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: ___ %</p> <p><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: ___ %</p>	<p><input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 55.77 % an nachhaltigen Investitionen</p> <p><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b>, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt</b>.</p>

### Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit dem Finanzprodukt werden die folgenden Merkmale beworben:

- 1) Ein Nachhaltigkeitsprofil, das über dem Nachhaltigkeitsprofil des Referenzwertes liegt.
- 2) Eine niedrigere gewichtete durchschnittliche CO<sub>2</sub>-Intensität (Weighted Average Carbon Intensity, WACI) als der Referenzwert.



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

# Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

In welchem Umfang das von diesem Finanzprodukt beworbene ökologische und/oder soziale Merkmal erreicht wurde, ist in diesem Anhang in der Antwort auf die Frage «Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?» angegeben.

Bei dem Referenzwert handelt es sich um einen breiten Marktindex, der ökologische und/oder soziale Merkmale weder berücksichtigt noch bewertet und daher mit den von dem Finanzprodukt beworbenen Merkmalen nicht im Einklang steht. Es wurde kein ESG-Referenzwert für die Erreichung der mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt.

## ● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

### **2024/2025:**

Für Merkmal 1:

- Im Bezugszeitraum war der Blended ESG Score von UBS des Finanzprodukts höher als derjenige des Referenzwerts.
  - Blended ESG Score von UBS des Finanzprodukts: 6.49
  - Blended ESG Score von UBS des Referenzwerts: 6.30

Für Merkmal 2:

- Im Referenzzeitraum war die gewichtete durchschnittliche CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI) geringer als diejenige des Referenzwerts.
  - Gewichtete durchschnittliche CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI) des Finanzprodukts: 160.01 Tonnen CO<sub>2</sub> pro Million US-Dollar Umsatz.
  - Gewichtete durchschnittliche CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI) des Referenzwerts: 191.92 Tonnen CO<sub>2</sub> pro Million US-Dollar Umsatz.

## ● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

### **2023/2024:**

Für Merkmal 1:

- Im vorherigen Bezugszeitraum war der Blended ESG Score von UBS des Finanzprodukts höher als derjenige des Referenzwerts.
  - Blended ESG Score von UBS des Finanzprodukts: 6.38
  - Blended ESG Score von UBS des Referenzwerts: 6.21

Für Merkmal 2:

- Im vorherigen Referenzzeitraum war die gewichtete durchschnittliche CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI) geringer als diejenige des Referenzwerts.
  - Gewichtete durchschnittliche CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI) des Finanzprodukts: 164.15 Tonnen CO<sub>2</sub> pro Million US-Dollar Umsatz.
  - Gewichtete durchschnittliche CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI) des Referenzwerts: 193.42 Tonnen CO<sub>2</sub> pro Million US-Dollar Umsatz.

### **2022/2023:**

Für Merkmal 1:

- Im vorherigen Bezugszeitraum war der Blended ESG Score von UBS des Finanzprodukts höher als derjenige des Referenzwerts.

# Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

- Blended ESG Score von UBS des Finanzprodukts: 6.24
- Blended ESG Score von UBS des Referenzwerts: 6.23

Für Merkmal 2:

- Im vorherigen Referenzzeitraum war die gewichtete durchschnittliche CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI) geringer als diejenige des Referenzwerts.
  - Gewichtete durchschnittliche CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI) des Finanzprodukts: 148.10 Tonnen CO<sub>2</sub> pro Million US-Dollar Umsatz.
  - Gewichtete durchschnittliche CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI) des Referenzwerts: 199.27 Tonnen CO<sub>2</sub> pro Million US-Dollar Umsatz.

**2021/2022:**

Für Merkmal 1:

- Im vorherigen Bezugszeitraum war der Blended ESG Score von UBS des Finanzprodukts höher als derjenige des Referenzwerts.
  - Blended ESG Score von UBS des Finanzprodukts: 6.45
  - Blended ESG Score von UBS des Referenzwerts: 6.20

Für Merkmal 2:

- Nicht anwendbar. Das Merkmal trat am 10. Januar 2023 in Kraft.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

## ● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollen, bestehen darin, einen Beitrag zu den mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu leisten.

## ● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Bei der Beurteilung des Grundsatzes «Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen» (DNSH) berücksichtigen wir Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf der Grundlage ihrer Verfügbarkeit und ihrer Eignung. Diese Indikatoren werden in einem Signal zusammengefasst, das auf einzelnen Schwellen beruht, die pro Indikator festgelegt werden. Ein negatives Ergebnis bei einem einzigen Indikator führt dazu, dass eine Investition das DNSH-Kriterium nicht erfüllt.

### **Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (die «PAI») handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung. UBS berücksichtigt in ihrem Entscheidungsprozess PAI-Indikatoren.

# Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

Zurzeit werden folgende PAI-Indikatoren durch den Ausschluss aus dem Anlageuniversum berücksichtigt:

1.4 «Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind»:

- Unternehmen, deren Umsatzerlöse aus dem Abbau von Kraftwerkskohle und deren Verkauf an externe Parteien oder aus dem Abbau von Ölsand eine bestimmte Schwelle (gemäss der Nachhaltigkeits-Ausschlusspolitik von UBS AM) überschreiten, werden ausgeschlossen.

- Unternehmen, deren Umsatzerlöse aus der Stromerzeugung mit Kraftwerkskohle eine bestimmte Schwelle (gemäss der Nachhaltigkeits-Ausschlusspolitik von UBS AM) überschreiten, werden ausgeschlossen.

1.10 «Verstösse gegen die Grundsätze des UN Global Compact und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen»:

- Unternehmen, die gegen die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen (UNG) verstossen und nach der Auffassung des Stewardship Committee von UBS AM keine glaubhaften Korrekturmassnahmen vorweisen, werden ausgeschlossen.

1.14 «Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)»:

- UBS AM investiert nicht in Unternehmen, deren Tätigkeit mit Streumunition, Antipersonenminen oder chemischen und biologischen Waffen in Zusammenhang steht, oder in Unternehmen, die gegen den Atomwaffensperrvertrag (Treaty on the Non-Proliferation of Nuclear Weapons) verstossen. Für UBS AM steht die Tätigkeit eines Unternehmens in Zusammenhang mit umstrittenen Waffen, wenn das Unternehmen an der Entwicklung, Produktion, Lagerung, der Wartung oder dem Transport von umstrittenen Waffen beteiligt ist oder Mehrheitsaktionär (Beteiligung von über 50 %) eines solchen Unternehmens ist.

Der Link zur Nachhaltigkeits-Ausschlusspolitik (Sustainability Exclusion Policy) ist im Abschnitt «Nachhaltigkeits-Ausschlusspolitik» im Hauptteil des Verkaufsprospekts zu finden.

Im Hinblick auf die beworbenen Merkmale wird folgender PAI-Indikator berücksichtigt:

1.3 «THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird»

- Der Portfolio Manager wählt Investitionen auf der Grundlage einer geringen Kohlenstoffintensität im Rahmen von Scope 1 und Scope 2 aus, entweder absolut betrachtet oder in Relation zu einem Referenzwert.

Folgende PAI-Indikatoren sind zusätzlich Teil des DNSH-Signals:

1.7 «Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken»

1.13 «Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen»

1.15 «THG-Emissionsintensität»

1.16 «Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstossen»

— — — *Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Unternehmen, die gegen die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen (UNG) verstossen und nach der Auffassung des Stewardship Committee von UBS AM keine glaubhaften Korrekturmassnahmen vorweisen, werden ausgeschlossen.

# Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz «Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen» festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.*

Der Grundsatz «Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen» findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



## Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (die «PAI») handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung. UBS berücksichtigt in ihrem Entscheidungsprozess PAI-Indikatoren.

Zurzeit werden folgende PAI-Indikatoren durch den Ausschluss aus dem Anlageuniversum berücksichtigt:

1.4 «Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind»:

- Unternehmen, deren Umsatzerlöse aus dem Abbau von Kraftwerkskohle und deren Verkauf an externe Parteien oder aus dem Abbau von Ölsand eine bestimmte Schwelle (gemäss der Nachhaltigkeits-Ausschlusspolitik von UBS AM) überschreiten, werden ausgeschlossen

- Unternehmen, deren Umsatzerlöse aus der Stromerzeugung mit Kraftwerkskohle eine bestimmte Schwelle (gemäss der Nachhaltigkeits-Ausschlusspolitik von UBS AM) überschreiten, werden ausgeschlossen.

1.10 «Verstösse gegen die Grundsätze des UN Global Compact und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen»:

- Unternehmen, die gegen die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen (UNGC) verstossen und nach der Auffassung des Stewardship Committee von UBS AM keine glaubhaften Korrekturmassnahmen vorweisen, werden ausgeschlossen.

1.14 «Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)»:

- UBS AM investiert nicht in Unternehmen, deren Tätigkeit mit Streumunition, Antipersonenminen oder chemischen und biologischen Waffen in Zusammenhang steht, oder in Unternehmen, die gegen den Atomwaffensperrvertrag (Treaty on the Non-Proliferation of Nuclear Weapons) verstossen. Für UBS AM steht die Tätigkeit eines Unternehmens in Zusammenhang mit umstrittenen Waffen, wenn das Unternehmen an der Entwicklung, Produktion, Lagerung, der Wartung oder dem Transport von kontroversen Waffen beteiligt ist oder Mehrheitsaktionär (Beteiligung von über 50 %) eines solchen Unternehmens ist.

Der Link zur Nachhaltigkeits-Ausschlusspolitik (Sustainability Exclusion Policy) ist im Hauptteil des Verkaufsprospektes zu finden.

Im Hinblick auf die beworbenen Merkmale wird folgender PAI-Indikator berücksichtigt:

1.3 «THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird»

- Der Portfolio Manager wählt Investitionen auf der Grundlage einer geringen Kohlenstoffintensität im Rahmen von Scope 1 und Scope 2 aus, entweder absolut betrachtet oder in Relation zu einem Referenzwert.

# Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

Bei der Beurteilung des Grundsatzes «Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen» (DNSH) berücksichtigen wir Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf der Grundlage ihrer Verfügbarkeit und ihrer Eignung. Diese Indikatoren werden in einem Signal zusammengefasst, das auf einzelnen Schwellen beruht, die pro Indikator festgelegt werden. Ein negatives Ergebnis bei einem einzigen Indikator führt dazu, dass eine Investition das DNSH-Kriterium nicht erfüllt. Folgende PAI-Indikatoren sind zusätzlich Teil dieses Signals:

1.7 «Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken»

1.13 «Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen»

1.15 «THG-Emissionsintensität»

1.16 «Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstossen»

Informationen zur Berücksichtigung von PAIs auf Nachhaltigkeitsfaktoren sind auch im Jahresbericht des Subfonds enthalten.



## Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der grösste Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel, d. h. zum: 30.09.2025

Grösste Investitionen	Sektor	% des Nettovermögens*	Land
Bank of America Corp	Banken und Kreditinstitute	3.42	USA
JPMorgan Chase & Co	Banken und Kreditinstitute	3.26	USA
Morgan Stanley	Banken und Kreditinstitute	3.08	USA
United States Treasury Note/Bond	Länder und Zentralregierungen	2.69	USA
Citigroup Inc	Banken und Kreditinstitute	2.43	USA
Goldman Sachs Group Inc/The	Banken und Kreditinstitute	2.18	USA
Ford Motor Credit Co LLC	Finanzinvestitionen & Sonstige diversifizierte Unternehmen	1.77	USA
HSBC Holdings PLC	Banken und Kreditinstitute	1.48	Grossbritannien
Capital One Financial Corp	Banken und Kreditinstitute	1.31	USA
Oracle Corp	Internet, Software und IT-Server	1.31	USA
Banco Santander SA	Banken und Kreditinstitute	1.27	Spanien
Wells Fargo & Co	Banken und Kreditinstitute	1.23	USA
Barclays PLC	Banken und Kreditinstitute	1.16	Grossbritannien
AT&T Inc	Telekommunikation	1.15	USA
Canadian Imperial Bank of Commerce	Banken und Kreditinstitute	1.07	Kanada

\* Geringfügige Differenzen gegenüber der «Aufstellung der Wertpapieranlagen» könnten aufgrund von Rundungen im Produktionssystem auftreten.



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Zum Ende des Bezugszeitraums betrug der Anteil nachhaltigkeitsbezogener Investitionen des Finanzprodukts 55.77 %.

### ● *Wie sah die Vermögensallokation aus?*

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

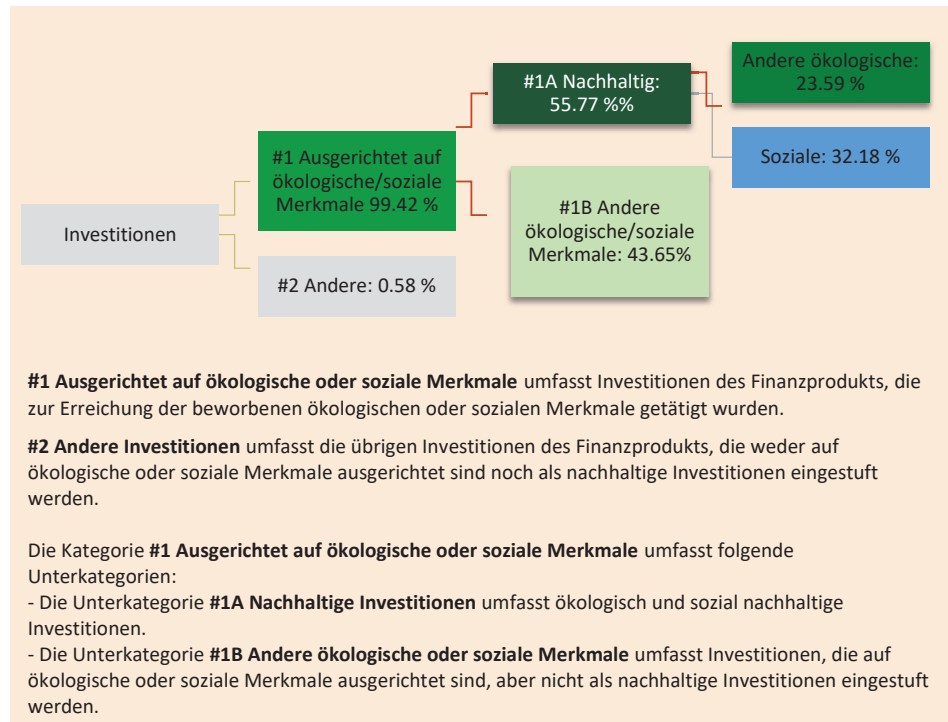
# Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

Die Anteile der Investitionen des Finanzprodukts wurden zum Ende des Bezugszeitraums ermittelt, d. h. zum: 30.09.2025.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO<sub>2</sub>-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionsswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



## ● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Siehe hierzu den Abschnitt «Struktur des Wertpapierportfolios» des jeweiligen Subfonds im vorliegenden Jahresbericht, der eine Aufschlüsselung der Wirtschaftssektoren enthält, in die investiert wurde.



## ● In welchem Mindestmass waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Es war nicht möglich, Daten im Hinblick auf die in Artikel 9 der Taxonomie-Verordnung genannte(n) ökologischen Ziele sowie zu der Frage zu sammeln, wie und in welchem Umfang die dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen in Wirtschaftstätigkeiten fliessen, die gemäss Artikel 3 der vorliegenden Taxonomie-Verordnung als ökologisch nachhaltig einzustufen sind («taxonomiekonforme Investitionen»). Aufgrund dessen weist das Finanzprodukt 0 % taxonomiekonforme Investitionen auf.

## ● Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?

<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels («Klimaschutz») beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme

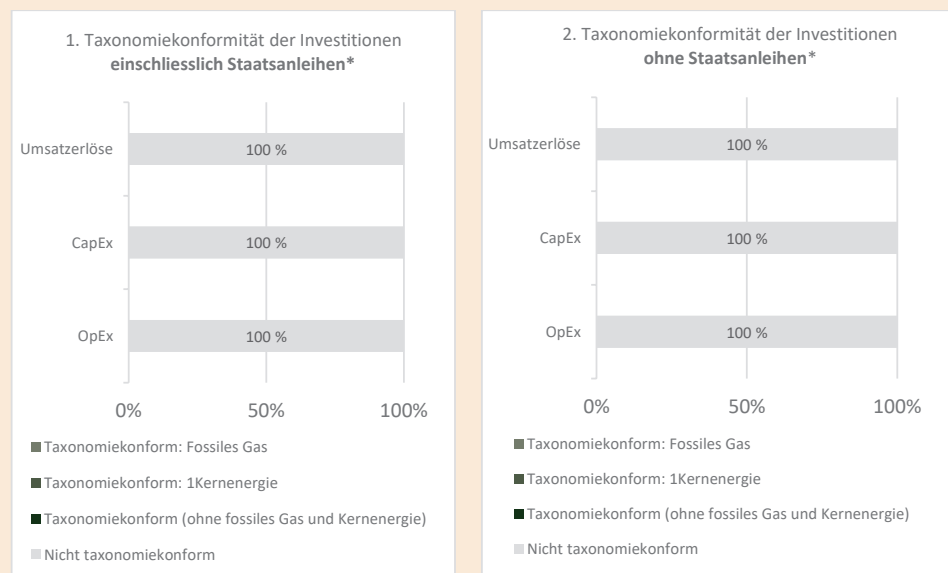
# Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

- Ja:
  - In fossiles Gas
  - In Kernenergie
- ✘ Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschliesslich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



\* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff «Staatsanleihen» alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Es gibt keinen festgelegten Mindestanteil an Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten.

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Nicht anwendbar. Das Finanzprodukt wies 0 % taxonomiekonforme Investitionen auf.

Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

# Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäss der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



## Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Das Finanzprodukt wies einen Anteil an nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel auf, wie im Abschnitt zur Vermögensallokation in diesem Anhang angegeben.



## Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Das Finanzprodukt wies einen Anteil an sozial nachhaltigen Investitionen auf, wie im Abschnitt zur Vermögensallokation in diesem Anhang angegeben.



## Welche Investitionen fielen unter «Andere Investitionen», welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter «#2 Andere Investitionen» fallen Barmittel und Anlageinstrumente ohne Rating, die zu Zwecken des Liquiditäts- und Portfoliorisikomanagements eingesetzt werden. Anlageinstrumente ohne Rating können auch Wertpapiere umfassen, für die die erforderlichen Daten zur Messung der Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale nicht verfügbar sind.



## Welche Massnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Im Bezugszeitraum wurden die ökologischen und/oder sozialen Merkmale erreicht, indem die Anlagestrategie befolgt und Ausschlusskriterien angewandt wurden, wie im Verkaufsprospekt beschrieben. Die Einhaltung der Anlagestrategien und/oder der Ausschlusskriterien wird kontrolliert.



## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Es wurde kein ESG-Referenzwert bestimmt, um festzustellen, ob das Finanzprodukt auf die beworbenen Merkmale ausgerichtet ist.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

### ● **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Nicht anwendbar.

### ● **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Nicht anwendbar.


### ● **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Nicht anwendbar.

# Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Nicht anwendbar.

 Follow us on LinkedIn

[www.ubs.com](http://www.ubs.com)

