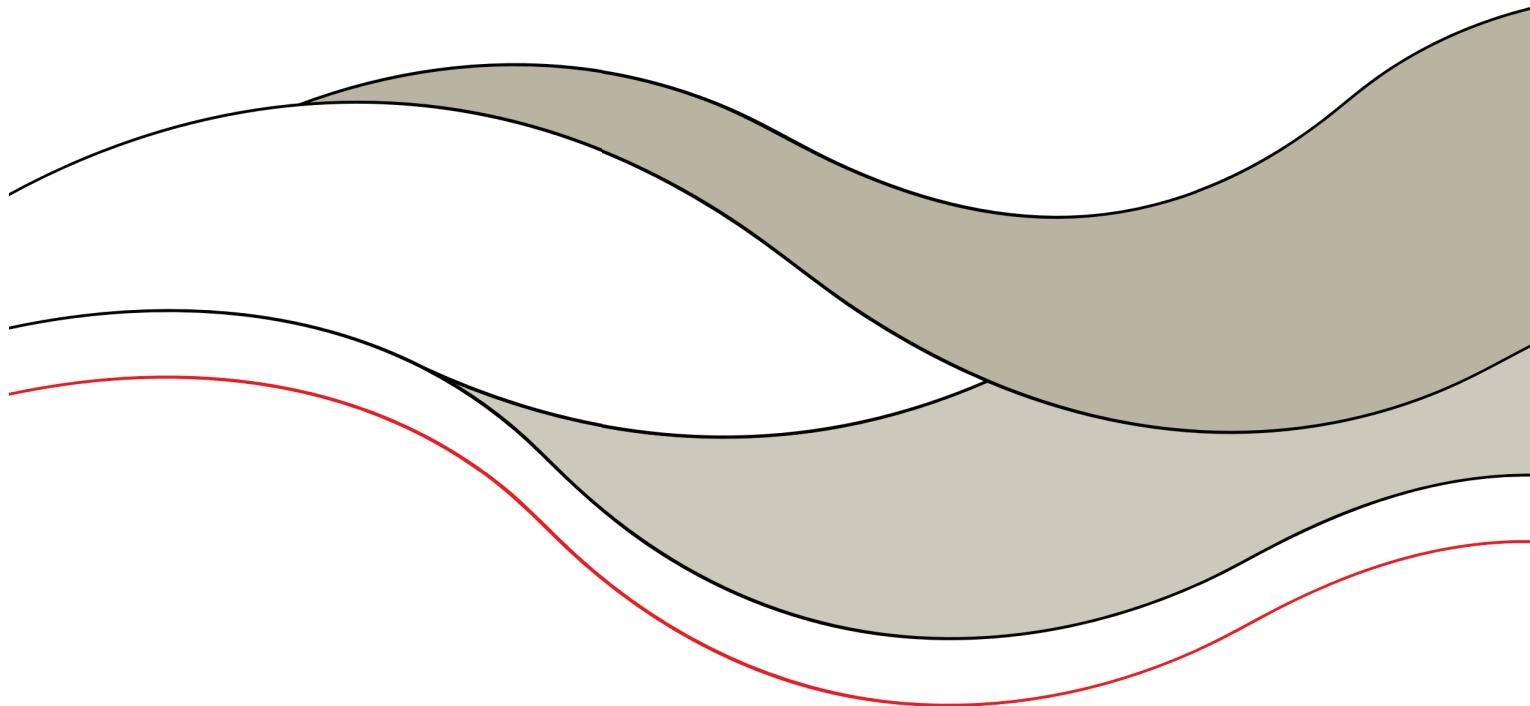


Jahresbericht 2023/2024

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss
per 30. September 2024



Anlagefonds luxemburgischen Rechts
R.C.S. Luxembourg N° K 298

Focused Fund
Focused Fund – Corporate Bond Sustainable USD

Inhaltsverzeichnis

Anlagekategorie und ISIN	2
Management und Verwaltung	3
Charakteristik des Fonds	4
Bericht des Réviseur d'entreprises agréé	8
Focused Fund	10
Focused Fund – Corporate Bond Sustainable USD	13
Erläuterungen zum Jahresbericht	25
Anhang 1 – Gesamtengagement (ungeprüft)	33
Anhang 2 – Collateral – Securities Lending (ungeprüft)	34
Anhang 3 – Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und deren Weiterverwendung (SFTR) (ungeprüft)	35
Anhang 4 – Vergütungsgrundsätze für die Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)	38
Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)	40

Verkaufsrestriktionen

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

Anlagekategorie und ISIN

Focused Fund –

Corporate Bond Sustainable USD

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

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

Réviseur d'entreprises agréé des Fonds

ERNST & YOUNG S.A.
35E, avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxemburg

Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

Michael Kehl, Vorsitzender
Head of Products
UBS Asset Management Switzerland AG
Zürich, Schweiz
Ann-Charlotte Lawyer, Mitglied
Independent 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

Miriam Uebel, Mitglied
(bis zum 30. Oktober 2023)
Institutional Client Coverage
UBS Asset Management (Deutschland) GmbH
Frankfurt am Main, Deutschland

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.

Portfolio Manager

Focused Fund – Corporate Bond Sustainable USD
UBS Asset Management (Americas) LLC**

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

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

* Per 1. Oktober 2024, UBS Fund Management (Luxembourg) S.A wurde in UBS Asset Management (Europe) S.A. umbenannt.

** Zum 1. März 2024 änderte UBS Asset Management (Americas) Inc. ihre Unternehmensform und wurde in UBS Asset Management (Americas) LLC umbenannt.

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 als "Fonds" bezeichnet) offeriert dem Anleger verschiedene Subfonds ("Umbrella Struktur"), die jeweils gemäss der im Verkaufsprospekt beschriebenen Anlagepolitik investieren. Die spezifischen Eigenschaften der einzelnen Subfonds sind im 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.

Die Vertragsbedingungen des Fonds können unter Wahrung der rechtlichen Vorschriften geändert werden. Jede Änderung wird mittels Hinterlegungsvermerk im "RESA", und, wie im Abschnitt "Regelmässige Berichte und Veröffentlichungen" des Verkaufsprospektes beschrieben, bekannt gemacht. Die neuen Vertragsbedingungen treten am Tag ihrer 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 Anlagefonds 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 Verwaltungsgesellschaft im Interesse und für Rechnung der Anteilinhaber verwaltet.

Die Vertragsbedingungen ermöglichen es der Verwaltungsgesellschaft, unterschiedliche Subfonds für den Fonds sowie verschiedene Anteilklassen mit spezifischen Eigenschaften innerhalb dieser Subfonds zu gründen. Der Verkaufsprospekt wird jedesmal bei der Auflegung eines neuen Subfonds bzw. einer zusätzlichen Anteilkasse aktualisiert.

Zum 30. September 2024 ist folgender Subfonds aktiv:

Focused Fund	Rechnungs-währung
– Corporate Bond Sustainable USD	USD

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

Zurzeit werden folgende Anteilklassen angeboten:

"F"

Anteile von Klassen mit Namensbestandteil "F" werden ausschliesslich Konzerngesellschaften der UBS Group AG angeboten. Die maximale pauschale Verwaltungskommission dieser Klasse enthält keine Entschädigung für den Vertrieb. Die Anteile dürfen von Konzerngesellschaften der UBS Group AG nur auf eigene Rechnung oder im Rahmen von diskretionären Vermögensverwaltungsmandaten, die Konzerngesellschaften der UBS Group AG erteilt worden sind, erworben werden. Im letztgenannten Fall sind diese Anteile bei Auflösung des Vermögensverwaltungsmandats zum dann gültigen Nettoinventarwert spesenfrei dem Fonds zurückzugeben. Die Anteile weisen eine kleinste handelbare Einheit von 0.001 auf. Sofern die Verwaltungsgesellschaft nichts anderes beschliesst, beträgt der Erstausgabepreis dieser Anteile AUD 100, CAD 100, CHF 100, CZK 2'000, DKK 700, EUR 100, GBP 100, HKD 1'000, JPY 10'000, NOK 900, PLN 500, RMB 1'000, RUB 3'500, SEK 700, SGD 100, USD 100, NZD 100 oder ZAR 1'000.

"U-X"

Anteile von Klassen mit Namensbestandteil "U-X" werden ausschliesslich institutionellen Anlegern i.S.d. Art. 174 (2) Buchst. C des Gesetzes von 2010 angeboten, welche eine schriftliche Vereinbarung mit UBS Asset Management Switzerland AG bzw. einem von dieser ermächtigten Vertragspartner zwecks Investition in einen oder mehrere Subfonds dieses Umbrella-fonds unterzeichnet haben. Die Kosten für die Vermögensverwaltung und der Fondsadministration (bestehend aus Kosten der Verwaltungsgesellschaft, Administration und Verwahrstelle) sowie den Vertrieb werden dem Anleger im Rahmen der vorgenannten Vereinbarungen in Rechnung gestellt. Diese Anteilkasse ist ausschliesslich auf Finanzprodukte ausgerichtet (d.h. Dachfonds oder sonstige gepoolte Strukturen gemäss unterschiedlichen Gesetzgebungen). Sie weisen eine kleinste handelbare Einheit von 0.001 auf. Sofern die Verwaltungsgesellschaft nichts anderes beschliesst, beträgt der Erstausgabepreis dieser Anteile AUD 10'000, BRL 40'000, CAD 10'000, CHF 10'000, CZK 200'000, DKK 70'000, EUR 10'000, GBP 10'000, HKD 100'000, JPY 1 Mio, NOK 90'000, PLN 50'000, RMB 100'000, RUB 350'000, SEK 70'000, SGD 10'000, USD 10'000, NZD 10'000 oder ZAR 100'000.

Zusätzliche Merkmale:

Währungen

Die Anteilklassen können auf die Währungen AUD, CAD, CHF, CZK, DKK, EUR, GBP, HKD, JPY, NOK, PLN, RMB, RUB, SEK, SGD, USD, NZD oder ZAR lauten. Für Anteilklassen die in der Rechnungswährung der jeweiligen Subfonds ausgegeben werden, wird die jeweilige Währung nicht als Namensbestandteil der Anteilkasse aufgeführt. Die Rechnungswährung geht aus dem Namen des jeweiligen Subfonds hervor.

"hedged"

Bei Anteilklassen, deren Referenzwährungen nicht der Rechnungswährung des Subfonds entsprechen und die den Namensbestandteil "hedged" enthalten ("Anteilklassen

* Per 1. Oktober 2024, UBS Fund Management (Luxembourg) S.A. wurde in UBS Asset Management (Europe) S.A. umbenannt.

in Fremdwährung“), wird das Schwankungsrisiko des Kurses der Referenzwährung jener Anteilklassen gegenüber der Rechnungswährung des Subfonds abgesichert. Diese Absicherung wird zwischen 95% und 105% des gesamten Nettovermögens der Anteilkasse in Fremdwährung liegen. Änderungen des Marktwerts des Portfolios sowie Zeichnungen und Rücknahmen bei Anteilklassen in Fremdwährung können dazu führen, dass die Absicherung zeitweise ausserhalb des vorgenannten Umfangs liegt. Die Verwaltungsgesellschaft und der Portfolio Manager werden dann alles Erforderliche unternehmen, um die Absicherung wieder in die vorgenannten Limite zu bringen.

Die beschriebene Absicherung wirkt sich nicht auf mögliche Währungsrisiken aus, die aus Investitionen resultieren, die in anderen Währungen als der Rechnungswährung des jeweiligen Subfonds notieren.

“RMB hedged”

Anleger sollten beachten, dass der Renminbi (Währungscode gemäss ISO 4217: CNY), die offizielle Währung der Volksrepublik China (die “VRC”), an zwei Märkten gehandelt wird: Auf dem chinesischen Festland als Onshore RMB (CNY) und ausserhalb des chinesischen Festlands als Offshore RMB (CNH).

Der Nettoinventarwert von Anteilen der Klassen, die die Bezeichnung “RMB hedged” in ihrem Namen tragen, wird in Offshore RMB (CNH) berechnet.

Beim Onshore RMB (CNY) handelt es sich um eine nicht frei konvertierbare Währung; er unterliegt Devisenkontrollbestimmungen und Beschränkungen in Bezug auf die Repatriierung, die von der Regierung der VRC festgelegt werden. Der Offshore RMB (CNH) kann hingegen gegen andere Währungen, insbesondere EUR, CHF und USD, frei gewechselt werden. Dies bedeutet, dass der Wechselkurs zwischen dem Offshore RMB (CNH) und anderen Währungen durch Angebot und Nachfrage für das jeweilige Währungspaar bestimmt wird.

Der Wechsel von Offshore RMB (CNH) in Onshore RMB (CNY) und umgekehrt ist ein geregelter Währungsprozess, der Devisenkontrollbestimmungen und Repatriierungsbeschränkungen unterliegt, die von der Regierung der VRC zusammen mit externen Aufsichts- oder Regierungsbehörden (z. B. der Hongkong Monetary Authority) festgelegt werden.

Vor der Anlage in RMB-Klassen sollten die Anleger beachten, dass es keine klaren Regelungen bezüglich der aufsichtsrechtlichen Berichterstattung und Fondsrechnungslegung für den Offshore RMB (CNH) gibt. Des Weiteren ist zu bedenken, dass Offshore RMB (CNH) und Onshore RMB (CNY) unterschiedliche Wechselkurse gegenüber anderen Währungen haben. Der Wert des Offshore RMB (CNH) unterscheidet sich unter Umständen stark von dem des Onshore RMB (CNY) aufgrund einiger Faktoren, darunter Devisenkontrollbestimmungen und Repatriierungsbeschränkungen, die von der Regierung der VRC zu gegebener Zeit festgelegt werden, sowie sonstiger externer Marktfaktoren. Eine Abwertung des Offshore RMB (CNH) könnte sich negativ auf den Wert der Anlegerinvestitionen in den RMB-Klassen auswirken. Die Anleger sollten somit bei der Umrechnung ihrer Investitionen und der damit

verbundenen Erträge aus dem Offshore RMB (CNH) in ihre Zielwährung diese Faktoren berücksichtigen.

Vor der Anlage in RMB-Klassen sollten Anleger ferner darauf achten, dass die Verfügbarkeit und Marktfähigkeit von RMB-Klassen sowie die Bedingungen, zu denen diese verfügbar gemacht oder gehandelt werden, zu einem grossen Teil von den politischen und aufsichtsrechtlichen Entwicklungen in der VRC abhängig sind. Somit kann keine Zusicherung dahingehend abgegeben werden, dass der Offshore RMB (CNH) oder die RMB-Klassen künftig angeboten und/oder gehandelt werden bzw. zu welchen Bedingungen der Offshore RMB (CNH) und/oder die RMB-Klassen verfügbar sein oder gehandelt werden. Da es sich bei der Rechnungswährung der Subfonds, die RMB-Klassen anbieten, um eine andere Währung als Offshore RMB (CNH) handeln würde, wäre die Fähigkeit des betreffenden Subfonds, Rückerstattungen in Offshore RMB (CNH) zu machen, von der Fähigkeit des Subfonds zum Wechsel seiner Rechnungswährung in Offshore RMB (CNH) abhängig, die wiederum durch die Verfügbarkeit von Offshore RMB (CNH) oder sonstigen von der Verwaltungsgesellschaft nicht beeinflussbaren Bedingungen beschränkt sein könnte. Die Absicherung des Schwankungsrisikos erfolgt wie oben unter “hedged” beschrieben.

Potenzielle Anleger sollten sich der Risiken einer erneuten Anlage bewusst sein, die sich ergeben könnte, wenn die RMB-Klasse aufgrund politischer und/oder aufsichtsrechtlicher Gegebenheiten vorzeitig aufgelöst werden muss. Dies gilt nicht für das mit einer erneuten Anlage verbundene Risiko aufgrund der Auflösung einer Anteilkasse und/oder des Subfonds gemäss Abschnitt “Auflösung und Zusammenlegung des Fonds und seiner Subfonds bzw. Anteilklassen” des Verkaufsprospektes.

“acc”

Bei Anteilklassen mit dem Namensbestandteil “-acc” werden keine Erträge ausgeschüttet, sofern die Verwaltungsgesellschaft nichts anderes beschliesst.

“dist”

Bei Anteilklassen mit dem Namensbestandteil “-dist” werden Erträge ausgeschüttet, sofern die Verwaltungsgesellschaft nichts anderes beschliesst.

“qdist”

Anteile von Klassen mit dem Namensbestandteil “-qdist” können vierteljährliche Ausschüttungen exklusive Gebühren und Auslagen vornehmen. Ausschüttungen können auch aus dem Kapital (dies kann unter anderem realisierte und unrealisierte Nettoveränderungen im Nettoinventarwert beinhalten) (“**Kapital**”) erfolgen. Die Ausschüttung aus Kapital hat zur Folge, dass das durch den Anleger in den Subfonds investierte Kapital dadurch abnimmt. Ausserdem führen etwaige Ausschüttungen aus Erträgen und/oder dem Kapital zu einer sofortigen Senkung des Nettoinventarwertes pro Anteil des Subfonds. Für Investoren in gewissen Ländern können auf ausgeschüttetem Kapital höhere Steuersätze zur Anwendung kommen als auf Kapitalgewinnen, welche bei der Veräußerung von Fondsanteilen realisiert werden. Gewisse Investoren könnten deshalb bevorzugen, in reinvestierende (-acc) Anteilklassen statt

in ausschüttende (-dist, -qdist) Anteilklassen zu investieren. Investoren können auf Erträgen und Kapital aus reinvestierenden (-acc) Anteilklassen zu einem späteren Zeitpunkt besteuert werden als bei ausschüttenden (-dist). Anlegern wird geraten, diesbezüglich ihren Steuerberater zu konsultieren.

"UKdist"

Die vorgenannten Anteilklassen können als solche mit dem Namensbestandteil "UKdist" ausgegeben werden. In diesen Fällen beabsichtigt die Verwaltungsgesellschaft die Ausschüttung eines Betrages, welcher 100% der meldepflichtigen Erträge im Sinne der im Vereinigten Königreich ("UK") geltenden Bestimmungen für "Reporting Funds" entspricht, wenn die Anteilklassen den Bestimmungen für "Reporting Funds" unterliegen. Die Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt nicht, in Bezug auf diese Anteilklassen Steuerwerte in anderen Ländern zur Verfügung zu stellen, da sich diese Anteilklassen an Anleger richten, die im Vereinigten Königreich mit ihrer Anlage in der Anteilkasse steuerpflichtig sind.

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 oder auf der Internet-Seite der Börse von Luxemburg (www.bourse.lu) erhältlich.

Bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen des Fonds 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 Verkaufsprojektes, dem der letzte Jahresbericht und gegebenenfalls der letzte Halbjahresbericht beigefügt 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 Sustainable USD*

* 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.

Bericht des Réviseur d'entreprises agréé

An die Anteilscheininhaber

Focused Fund

33A, avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxemburg

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des Focused Fund (der "Fonds") und für jeden seiner Teilfonds bestehend aus der Nettovermögensaufstellung und der Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte zum 30. September 2024 sowie der Ertrags- und Aufwandsrechnung und den Veränderungen des Nettofondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie dem Anhang mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden - geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Fonds und jeder seiner Teilfonds zum 30. September 2024 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Nettofondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führen unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz 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 ("ISA") durch. Unsere Verantwortung gemäss dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den ISA-Standards, wie sie in Luxemburg von der CSSF angenommen wurden, wird im Abschnitt "Verantwortung des Réviseur d'entreprises agréé für die Jahresabschlussprüfung" weitergehend beschrieben. Wir sind auch unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen "International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards", herausgegeben vom "International Ethics Standards Board for Accountants" (IESBA Code), zusammen mit den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsstücke ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen

Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Jahresabschluss oder unseren Bericht des Réviseur d'entreprises agréé zu diesem Jahresabschluss.

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

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Jahresabschluss 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 durchgeföhrten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortung des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft des Fonds für den Jahresabschluss

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

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

Verantwortung des Réviseur d'entreprises agréé für die Jahresabschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist und darüber einen Bericht des Réviseur d'entreprises agréé, welcher 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. Falsche Darstellungen 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 Jahresabschlusses 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 Jahresabschluss 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 das 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 Kontrollsysteem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsysteams des Fonds abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des Fonds angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangangaben.
- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmensaktivität durch den Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft 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 einem seiner Teifonds zur Fortführung der Unternehmensaktivität aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet im Bericht des Réviseur d'entreprises agréé auf die dazugehörigen Anhangangaben zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu

modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des Réviseur d'entreprises agréé erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einer seiner Teifonds seine Unternehmensaktivität nicht mehr fortführen kann.

- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschliesslich der Anhangangaben 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 Kontrollsysteem, welche wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Luxembourg, 24. Januar 2025

Ernst & Young
Société anonyme
Cabinet de révision agréé

Pierre-Marie Boul

Focused Fund

Kombinierte Nettovermögensaufstellung

	EUR
	30.9.2024
Aktiva	
Wertpapierbestand, Einstandswert	1 955 135 922.58
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	32 229 983.16
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	1 987 365 905.74
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	45 333 968.41
Andere liquide Mittel (Margins)	618 137.00
Forderungen aus Zeichnungen	8 922 659.80
Zinsforderungen aus Wertpapieren	22 569 725.82
Nicht realisierter Kursgewinn aus Finanzterminkontrakten (Erläuterung 1)	281 105.06
Nicht realisierter Kursgewinn aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	2 172 762.23
TOTAL Aktiva	2 067 264 264.06
Passiva	
Kontokorrentkredit	-4.52
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-5 180 425.61
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-17 253 468.93
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-339 965.92
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-50 685.71
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-75 831.79
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-466 483.42
TOTAL Passiva	-22 900 382.48
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	2 044 363 881.58

Kombinierte Ertrags- und Aufwandsrechnung

EUR

Erträge	1.10.2023-30.9.2024
Zinsertrag auf liquide Mittel	2 203 463.88
Zinsen auf Wertpapiere	90 041 995.73
Nettoerträge aus Securities Lending (Erläuterung 14)	106 861.02
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	928 435.83
TOTAL Erträge	93 280 756.46
<hr/>	
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-4 172 001.34
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-207 663.20
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-108 113.97
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-4.41
TOTAL Aufwendungen	-4 487 782.92
<hr/>	
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	88 792 973.54
<hr/>	
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	-41 184 746.33
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-151 673.89
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	23 789 961.33
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-10 987 473.80
TOTAL der realisierten Gewinne (Verluste)	-28 533 932.69
<hr/>	
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	60 259 040.85
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	178 905 663.20
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	-178 103.77
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	20 457 553.10
TOTAL der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	199 185 112.53
<hr/>	
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	259 444 153.38

Kombinierte Veränderung des Nettovermögens

	EUR
	1.10.2023-30.9.2024
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	2 030 669 471.29*
Zeichnungen	546 914 631.63
Rücknahmen	-792 664 374.72
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-245 749 743.09
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	88 792 973.54
TOTAL der realisierten Gewinne (Verluste)	-28 533 932.69
TOTAL der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	199 185 112.53
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	259 444 153.38
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	2 044 363 881.58

* Berechnet mit den Wechselkursen vom 30. September 2024. Mit den Wechselkursen vom 30. September 2023 betrug das kombinierte Nettovermögen zu Jahresbeginn EUR 2 140 570 166.17.

Focused Fund – Corporate Bond Sustainable USD

Dreijahresvergleich

	ISIN	30.9.2024	30.9.2023	30.9.2022
Nettovermögen in USD		2 281 612 310.04	2 266 328 663.43	1 903 104 373.00
Klasse F-acc	LU0170517170			
Anteile im Umlauf		4 861 109.7430	5 431 827.8790	4 718 547.1180
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		232.48	207.45	199.49
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		232.48	207.45	199.49
Klasse (AUD hedged) F-acc²	LU2767223527			
Anteile im Umlauf		600 770.9000	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil in AUD		105.08	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in AUD ¹		105.08	-	-
Klasse (CHF hedged) F-acc	LU0985522860			
Anteile im Umlauf		2 733 289.2820	3 234 325.9500	2 975 192.4180
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		108.39	100.86	101.18
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹		108.39	100.86	101.18
Klasse (EUR hedged) F-acc	LU0985522944			
Anteile im Umlauf		5 387 528.8810	6 514 612.3000	5 693 649.1480
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		118.35	107.41	105.95
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		118.35	107.41	105.95
Klasse (SGD hedged) F-acc	LU1342921480			
Anteile im Umlauf		146 270.0000	153 934.8450	106 468.2020
Nettoinventarwert pro Anteil in SGD		124.00	112.62	109.50
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in SGD ¹		124.00	112.62	109.50
Klasse U-X-acc	LU2397776860			
Anteile im Umlauf		2 963.0000	3 185.0000	6 419.5000
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		10 362.89	9 228.49	8 856.86
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		10 362.89	9 228.49	8 856.86

¹ Siehe Erläuterung 1

² Erste NAV 5.4.2024

Performance

	Währung	2023/2024	2022/2023	2021/2022
Klasse F-acc	USD	12.1%	4.0%	-12.1%
Klasse (AUD hedged) F-acc ¹	AUD	-	-	-
Klasse (CHF hedged) F-acc	CHF	7.5%	-0.3%	-13.6%
Klasse (EUR hedged) F-acc	EUR	10.2%	1.4%	-13.3%
Klasse (SGD hedged) F-acc	SGD	10.1%	2.8%	-12.1%
Klasse U-X-acc	USD	12.3%	4.2%	-
Benchmark: ²				
Bloomberg Barclays US Corporate Intermediate Index (TR)	USD	11.9%	4.1%	-12.3%
Bloomberg Barclays US Corporate Intermediate Index (TR) (hedged AUD)	AUD	-	-	-
Bloomberg Barclays US Corporate Intermediate Index (TR) (hedged CHF)	CHF	7.1%	-0.4%	-14.1%
Bloomberg Barclays US Corporate Intermediate Index (TR) (hedged EUR)	EUR	10.0%	1.5%	-14.0%
Bloomberg Barclays US Corporate Intermediate Index (TR) (hedged SGD)	SGD	9.8%	2.9%	-12.4%

¹ Auf Grund der Neulanzierung liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

² 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 Performance daten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Die Performance daten sind ungeprüft.

Bericht des Portfolio Managers

Die Renditen von US-Treasuries beendeten das Rechnungsjahr vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024 tiefer, da die Inflation allmählich wieder in Richtung Zielhöhe zurückging, während die US-Notenbank (Fed) die restriktive Geldpolitik beibehielt. Die Zinsvolatilität blieb erhöht, obwohl die Fed die Leitzinsen im Grossteil des Rechnungszeitraums unverändert liess. Später im Rechnungszeitraum sanken die Renditen von US-Treasuries jedoch, da die Fed im September den Leitzins senkte. Im mittelfristigen Laufzeitsegment (1-5 Jahre) des US-Marktes für Investment-Grade-Unternehmensanleihen verengten sich die Kreditrisikoprämien im Laufe des Rechnungszeitraums. Im Vergleich zu den letzten Jahren blieben die Renditen im mittelfristigen Segment des US-Marktes für Investment-Grade-Unternehmensanleihen relativ hoch.

Der Subfonds erzielte im Rechnungszeitraum eine positive Wertentwicklung. Die höheren Renditen kamen der Performance von Investment-Grade-Unternehmensanleihen zugute und trugen positiv zur Gesamtperformance bei. Ein weiterer positiver Faktor war die Verengung der Risikoprämien von mittelfristigen US-Investment-Grade-Unternehmensanleihen. Der Rückgang der Renditen von US-Treasuries trug ebenfalls positiv zur Gesamtperformance bei. Der Subfonds verfolgt einen diversifizierten Ansatz und investiert in ein breites Spektrum von Branchen und Emittenten im mittelfristigen Segment (1-10 Jahre) des Marktes für Investment-Grade-Unternehmensanleihen. Die optionsbereinigte Duration des Subfonds entwickelte sich analog zur Veränderung am Markt und war mit 4.2 Jahren am Ende des Rechnungszeitraums höher als im Vorjahr. Die Performance des Subfonds profitierte von der Sektorallokation und der Titelauswahl.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

Vereinigte Staaten	70.49
Grossbritannien	6.61
Australien	4.04
Kanada	2.47
Irland	2.44
Spanien	2.02
Frankreich	1.88
Niederlande	1.64
Singapur	0.85
Luxemburg	0.83
Norwegen	0.68
Bermuda	0.61
Japan	0.55
Deutschland	0.47
Multinational	0.45
Dänemark	0.39
Italien	0.27
Schweden	0.26
Liberia	0.26
TOTAL	97.21

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Banken & Kreditinstitute	26.09
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	25.53
Energie- & Wasserversorgung	7.58
Internet, Software & IT-Dienste	4.26
Gesundheits- & Sozialwesen	3.80
Erdöl	3.31
Pharmazie, Kosmetik & medizinische Produkte	3.03
Immobilien	3.00
Telekommunikation	2.90
Computer & Netzwerkausrüster	2.39
Verkehr & Transport	1.49
Detailhandel, Warenhäuser	1.36
Nahrungsmittel & Softdrinks	1.23
Diverse Dienstleistungen	1.22
Anlagefonds	1.17
Maschinen & Apparate	1.15
Chemie	1.13
Elektrische Geräte & Komponenten	1.00
Biotechnologie	0.86
Tabak & alkoholische Getränke	0.81
Elektronik & Halbleiter	0.81
Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	0.71
Flugzeug- & Raumfahrtindustrie	0.58
Diverse Handelsfirmen	0.50
Gastgewerbe & Freizeit	0.47
Versicherungen	0.33
Fahrzeuge	0.31
Baugewerbe & Baumaterial	0.19
TOTAL	97.21

Nettovermögensaufstellung

	USD
	30.9.2024
Aktiva	
Wertpapierbestand, Einstandswert	2 182 029 446.39
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	35 970 272.71
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	2 217 999 719.10
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	50 594 975.44
Andere liquide Mittel (Margins)	689 871.80
Forderungen aus Zeichnungen	9 958 134.47
Zinsforderungen aus Wertpapieren	25 188 942.50
Nicht realisierter Kursgewinn aus Finanzterminkontrakten (Erläuterung 1)	313 727.30
Nicht realisierter Kursgewinn aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	2 424 911.29
TOTAL Aktiva	2 307 170 281.90
Passiva	
Kontokorrentkredit	-5.04
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-5 781 614.00
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-19 255 734.00
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-379 418.96
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-56 567.79
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-84 632.07
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-520 618.82
TOTAL Passiva	-25 557 971.86
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	2 281 612 310.04

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
Erträge	1.10.2023-30.9.2024
Zinsertrag auf liquide Mittel	2 459 175.86
Zinsen auf Wertpapiere	100 491 369.34
Nettoerträge aus Securities Lending (Erläuterung 14)	119 262.24
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	1 036 180.81
TOTAL Erträge	104 105 988.25
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-4 656 162.09
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-231 762.51
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-120 660.61
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-4.92
TOTAL Aufwendungen	-5 008 590.13
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	99 097 398.12
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	-45 964 236.14
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-169 275.65
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	26 550 786.35
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-12 262 570.14
TOTAL der realisierten Gewinne (Verluste)	-31 845 295.58
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	67 252 102.54
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	199 667 665.41
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	-198 772.71
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	22 831 652.14
TOTAL der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	222 300 544.84
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	289 552 647.38

Veränderung des Nettovermögens

	USD
	1.10.2023-30.9.2024
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	2 266 328 663.43
Zeichnungen	610 384 074.63
Rücknahmen	-884 653 075.40
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-274 269 000.77
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	99 097 398.12
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-31 845 295.58
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	222 300 544.84
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	289 552 647.38
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	2 281 612 310.04

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.10.2023-30.9.2024
Klasse	F-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	5 431 827.8790
Anzahl der ausgegebenen Anteile	1 253 415.8390
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-1 824 133.9750
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	4 861 109.7430
Klasse	(AUD hedged) F-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	618 459.5900
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-17 688.6900
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	600 770.9000
Klasse	(CHF hedged) F-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	3 234 325.9500
Anzahl der ausgegebenen Anteile	646 801.9170
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-1 147 838.5850
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	2 733 289.2820
Klasse	(EUR hedged) F-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	6 514 612.3000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	1 707 900.7290
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-2 834 984.1480
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	5 387 528.8810
Klasse	(SGD hedged) F-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	153 934.8450
Anzahl der ausgegebenen Anteile	60 525.8430
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-68 190 6880
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	146 270.0000
Klasse	U-X-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	3 185.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	353.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-575.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	2 963.0000

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 30. September 2024

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD	(-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
		NR Kursgewinn		
Notes, fester Zins				
USD				
USD ABBVIE INC 3.20000% 20-21.11.29	12 500 000.00	11 953 775.62	0.52	
USD ABBVIE INC 5.05000% 24-15.03.34	8 000 000.00	8 356 152.88	0.37	
USD AEP TEXAS INC 5.40000% 23-01.06.33	4 500 000.00	4 622 173.79	0.20	
USD AERCAP IRELAND CAPITAL DAC / AERCAP GLO 6.50000% 20-15.07.25	7 250 000.00	7 324 074.49	0.32	
USD AERCAP IRELAND CAPITAL DAC / AERCAP GLO 3.30000% 21-30.01.32	4 500 000.00	4 061 243.43	0.18	
USD AERCAP IRELAND CAPITAL DAC/AERCAP 4.62500% 24-10.09.29	5 000 000.00	5 002 476.75	0.22	
USD AERCAP IRELAND CAPITAL DAC / AERCAP GLO 4.95000% 24-10.09.34	7 100 000.00	7 061 126.44	0.31	
USD AIR LEASE CORP 5.85000% 22-15.12.27	11 000 000.00	11 469 604.19	0.50	
USD ALLEGION US HOLDING CO INC 5.60000% 24-29.05.34	5 000 000.00	5 225 605.35	0.23	
USD AMERICAN HOMES 4 RENT LP 5.50000% 24-01.02.34	6 750 000.00	6 969 982.57	0.31	
USD AMGEN INC 5.25000% 23-02.03.30	10 000 000.00	10 434 096.50	0.46	
USD ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC-144A 4.87500% 15-14.05.25	1 831 000.00	1 828 125.33	0.08	
USD ANHEUSER-BUSCH INBEV WORLDWIDE INC 4.75000% 19-23.01.29	4 500 000.00	4 617 230.18	0.20	
USD AON CORP/AON GLOBAL HOLDINGS PLC 5.35000% 23-28.02.33	5 500 000.00	5 745 909.84	0.25	
USD ASHTEAD CAPITAL INC-144A 1.50000% 21-12.08.26	12 000 000.00	11 338 089.36	0.50	
USD ASTRazeneca FINANCE LLC 4.80000% 24-26.02.27	9 250 000.00	9 430 825.11	0.41	
USD ASTRazeneca FINANCE LLC 4.85000% 24-26.02.29	7 250 000.00	7 477 037.88	0.33	
USD AT&T INC 2.75000% 20-01.06.31	10 626 000.00	9 607 339.79	0.42	
USD AT&T INC 5.40000% 23-15.02.34	7 500 000.00	7 869 543.60	0.34	
USD ATLASSIAN CORP 5.25000% 24-15.05.29	6 000 000.00	6 201 037.50	0.27	
USD AUTOZONE INC 5.05000% 23-15.07.26	6 000 000.00	6 089 237.58	0.27	
USD BANK OF NOVA SCOTIA-SUB COCO 4.50000% 15-16.12.25	9 521 000.00	9 497 783.71	0.42	
USD BROADCOM INC 5.15000% 24-15.11.31	7 000 000.00	7 264 271.70	0.32	
USD CADENCE DESIGN SYSTEMS INC 4.20000% 24-10.09.27	2 500 000.00	2 512 282.03	0.11	
USD CADENCE DESIGN SYSTEMS INC 4.70000% 24-10.09.34	1 550 000.00	1 559 665.83	0.07	
USD CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE 6.09200% 23-03.10.33	14 000 000.00	15 292 787.30	0.67	
USD CANADIAN PACIFIC RAILWAY CO 1.75000% 21-02.12.26	14 000 000.00	13 320 264.72	0.58	
USD CELANESE US HOLDINGS LLC 6.33000% 22-15.07.29	7 271 000.00	7 710 354.69	0.34	
USD CELANESE US HOLDINGS LLC 6.35000% 23-15.11.28	6 250 000.00	6 598 923.68	0.29	
USD CENTENE CORP 2.45000% 21-15.07.28	21 271 000.00	19 588 991.42	0.86	
USD CF INDUSTRIES INC 5.15000% 14-15.03.34	6 000 000.00	6 069 698.04	0.27	
USD CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING LLC 6.15000% 23-10.11.26	6 000 000.00	6 166 807.68	0.27	
USD CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING LLC 6.55000% 24-01.06.34	5 000 000.00	5 200 864.75	0.23	
USD CISCO SYSTEMS INC 5.05000% 24-26.02.34	5 000 000.00	5 251 003.35	0.23	
USD CNH INDUSTRIAL CAPITAL LLC 4.55000% 23-10.04.28	8 000 000.00	8 042 652.96	0.35	
USD COCA-COLA CO/THE 5.00000% 24-13.05.34	5 000 000.00	5 268 703.30	0.23	
USD COMCAST CORP 5.10000% 24-01.06.29	9 000 000.00	9 372 958.11	0.41	
USD CONSOLIDATED EDISON CO OF NY 5.50000% 23-15.03.34	4 000 000.00	4 278 533.52	0.19	
USD COPT DEFENSE PROPERTIES LP 2.00000% 21-15.01.29	2 000 000.00	1 776 779.66	0.08	
USD CREDIT AGRICOLE SA-144A-SUB 4.37500% 15-17.03.25	6 000 000.00	5 968 353.84	0.26	
USD CRH SMW FINANCE DAC 5.20000% 24-21.05.29	10 000 000.00	10 346 228.40	0.45	
USD CVS HEALTH CORP 5.70000% 24-01.06.34	7 500 000.00	7 824 193.50	0.34	
USD DCP MIDSTREAM OPERATING LP 5.12500% 19-15.05.29	3 200 000.00	3 279 686.40	0.14	
USD DCP MIDSTREAM OPERATING LP 5.62500% 20-15.07.27	6 400 000.00	6 583 507.20	0.29	
USD DCP MIDSTREAM OPERATING LP 3.25000% 21-15.02.32	3 500 000.00	3 101 767.90	0.14	
USD DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP 4.90000% 21-01.10.26	15 500 000.00	15 660 663.85	0.69	
USD DTE ENERGY CO 2.95000% 19-01.03.30	14 550 000.00	13 439 111.28	0.59	
USD ELI LILLY & CO 4.20000% 24-14.08.29	11 350 000.00	11 458 715.18	0.50	
USD ENBRIDGE ENERGY PARTNERS LP 5.87500% 15-15.10.25	8 000 000.00	8 074 099.52	0.35	
USD ENLINK MIDSTREAM LLC 5.65000% 24-01.09.34	1 900 000.00	1 963 218.70	0.09	
USD ENTERPRISE PRODUCTS OPERATING LLC 4.60000% 24-11.01.27	2 425 000.00	2 456 036.54	0.11	
USD EQT CORP 3.90000% 17-01.10.27	9 500 000.00	9 335 528.40	0.41	
USD EQUINIX INC 2.15000% 20-15.07.30	10 000 000.00	8 838 421.40	0.39	
USD ESTEE LAUDER COS INC/THE 4.37500% 23-15.05.28	5 000 000.00	5 059 550.30	0.22	
USD EVERSOURCE ENERGY 4.60000% 22-01.07.27	10 000 000.00	10 062 572.20	0.44	
USD EVERSOURCE ENERGY 5.45000% 23-01.03.28	8 500 000.00	8 812 328.68	0.39	
USD EXTRA SPACE STORAGE LP 5.40000% 24-01.02.34	4 500 000.00	4 647 507.39	0.20	
USD FORD MOTOR CREDIT CO 3.37500% 20-13.11.25	7 000 000.00	6 866 347.11	0.30	
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 6.95000% 23-10.06.26	6 000 000.00	6 176 546.64	0.27	
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 5.80000% 24-05.03.27	7 000 000.00	7 127 925.70	0.31	
USD GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 4.00000% 16-06.10.26	6 000 000.00	5 951 561.94	0.26	
USD GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 6.00000% 23-09.01.28	9 500 000.00	9 901 059.12	0.43	
USD GEORGIA POWER CO 3.25000% 17-30.03.27	4 901 000.00	4 804 985.73	0.21	

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
USD GILEAD SCIENCES INC 1.65000% 20-01.10.30	3 250 000.00	2 806 021.79	0.12
USD GLOBAL PAYMENTS INC 2.90000% 20-15.05.30	13 500 000.00	12 296 081.48	0.54
USD HCA INC 4.12500% 19-15.06.29	9 000 000.00	8 858 949.48	0.39
USD HCA INC 5.25000% 16-15.06.26	7 000 000.00	7 051 533.51	0.31
USD HCA INC 5.45000% 24-15.09.34	1 900 000.00	1 954 984.53	0.09
USD HEICO CORP 5.25000% 23-01.08.28	3 500 000.00	3 613 091.09	0.16
USD HEICO CORP 5.35000% 23-01.08.33	4 275 000.00	4 443 681.49	0.19
USD HEWLETT PACKARD ENTERPRISE CO 4.55000% 24-15.10.29	16 500 000.00	16 457 624.86	0.72
USD HOME DEPOT INC 2.70000% 20-15.04.30	7 000 000.00	6 511 702.89	0.29
USD HUMANA INC 5.70000% 23-13.03.26	9 000 000.00	9 004 340.88	0.39
USD INGERSOLL RAND INC 5.19700% 24-15.06.27	4 500 000.00	4 612 483.71	0.20
USD INGERSOLL RAND INC 5.31400% 24-15.06.31	4 000 000.00	4 181 785.28	0.18
USD INVITATION HOMES OPERATING PARTNER LP 5.45000% 23-15.08.30	2 000 000.00	2 084 472.90	0.09
USD INVITATION HOMES OPERATING PARTNER LP 5.50000% 23-15.08.33	5 000 000.00	5 147 802.15	0.23
USD INVITATION HOMES OPERATING PARTNER LP 4.87500% 24-01.02.35	5 000 000.00	4 935 754.75	0.22
USD J M SMUCKER CO/THE 5.90000% 23-15.11.28	6 750 000.00	7 188 259.14	0.31
USD JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC 5.50000% 24-19.04.29	8 000 000.00	8 366 716.40	0.37
USD JONES LANG LASALLE INC 6.87500% 23-01.12.28	12 500 000.00	13 557 357.75	0.59
USD JPMORGAN CHASE & CO-SUB 4.12500% 14-15.12.26	5 000 000.00	4 997 944.95	0.22
USD KRAFT HEINZ FOODS CO 3.00000% 16-01.06.26	10 680 000.00	10 460 291.36	0.46
USD KROGER CO/THE 1.70000% 21-15.01.31	7 000 000.00	5 926 042.57	0.26
USD KROGER CO/THE 5.00000% 24-15.09.34	5 350 000.00	5 394 611.46	0.24
USD KYNDRYL HOLDINGS INC 6.35000% 24-20.02.34	12 122 000.00	12 959 451.28	0.57
USD LLOYD'S BANKING GROUP PLC-SUB 4.50000% 14-04.11.24	5 500 000.00	5 493 659.77	0.24
USD LOWE'S COS INC 4.80000% 23-01.04.26	7 000 000.00	7 055 989.22	0.31
USD LSEG FINANCING PLC-144A 1.37500% 21-06.04.26	5 000 000.00	4 787 946.95	0.21
USD LSEG FINANCING PLC-144A 2.50000% 21-06.04.31	14 000 000.00	12 357 377.34	0.54
USD MARSH & MCLENNAN COS INC 5.75000% 22-01.11.32	7 000 000.00	7 598 397.73	0.33
USD MASTEC INC 5.90000% 24-15.06.29	3 000 000.00	3 130 779.00	0.14
USD MCKESSON CORP 4.90000% 23-15.07.28	4 350 000.00	4 477 951.64	0.20
USD MCKESSON CORP 5.10000% 23-15.07.33	3 000 000.00	3 115 038.59	0.14
USD META PLATFORMS INC 4.55000% 24-15.08.31	5 600 000.00	5 725 467.49	0.25
USD META PLATFORMS INC 4.75000% 24-15.08.34	7 500 000.00	7 655 216.03	0.34
USD MIZUHO FINANCIAL GROUP INC 5.66700% 23-27.05.29	2 500 000.00	2 606 271.32	0.11
USD NATIONAL RURAL UTILITIES COOP FIN CORP 4.45000% 23-13.03.26	6 000 000.00	6 029 301.48	0.26
USD NATIONAL RURAL UTILITIES COOPERATIVE 5.05000% 23-15.09.28	4 000 000.00	4 130 825.88	0.18
USD NATWEST GROUP PLC 4.80000% 16-05.04.26	12 500 000.00	12 557 146.12	0.55
USD NETFLIX INC 4.90000% 24-15.08.34	5 500 000.00	5 688 878.96	0.25
USD NISOURCE INC 5.35000% 24-01.04.34	5 000 000.00	5 191 041.00	0.23
USD NNN REIT INC 5.60000% 23-15.10.33	3 637 000.00	3 805 931.92	0.17
USD NORDSON CORP 5.60000% 23-15.09.28	3 000 000.00	3 134 165.25	0.14
USD OCCIDENTAL PETROLEUM CORP 5.00000% 24-01.08.27	2 000 000.00	2 027 524.01	0.09
USD OCCIDENTAL PETROLEUM CORP 5.20000% 24-01.08.29	1 000 000.00	1 016 601.00	0.04
USD ONEOK INC 6.10000% 22-15.11.32	10 500 000.00	11 303 095.76	0.50
USD ORACLE CORP 4.70000% 24-27.09.34	1 900 000.00	1 894 992.77	0.08
USD ORACLE CORP 6.25000% 22-09.11.32	8 500 000.00	9 405 303.97	0.41
USD OWENS CORNING 5.70000% 24-15.06.34	4 000 000.00	4 246 420.36	0.19
USD PAYPAL HOLDINGS INC 2.30000% 20-01.06.30	14 000 000.00	12 690 592.32	0.56
USD PFIZER INVESTMENT ENTERPRISES PTE LTD 4.45000% 23-19.05.28	15 000 000.00	15 222 503.40	0.67
USD PFIZER INVESTMENT ENTERPRISES PTE LTD 4.75000% 23-19.05.33	4 000 000.00	4 077 192.20	0.18
USD POLARIS INC 6.95000% 23-15.03.29	6 500 000.00	7 054 833.04	0.31
USD PROLOGIS LP 5.00000% 24-15.03.34	7 000 000.00	7 178 119.34	0.31
USD PROSUS NV-144A 4.19300% 22-19.01.32	5 000 000.00	4 693 750.00	0.21
USD PUBLIC STORAGE OPERATING CO 2.25000% 21-09.11.31	7 000 000.00	6 092 901.29	0.27
USD REALTY INCOME CORP 4.70000% 23-15.12.28	6 000 000.00	6 088 048.68	0.27
USD REALTY INCOME CORP 4.75000% 24-15.02.29	5 000 000.00	5 092 984.30	0.22
USD REGAL REXNORD CORP 6.05000% 24-15.02.26	3 000 000.00	3 046 284.51	0.13
USD SANTANDER UK GROUP HOLD PLC-144A-SUB 4.75000% 15-15.09.25	2 500 000.00	2 484 096.52	0.11
USD SEMPRA 3.25000% 17-15.06.27	5 000 000.00	4 874 133.95	0.21
USD SOLVAY FINANCE AMERICA LLC-144A 5.65000% 24-04.06.29	6 000 000.00	6 248 124.90	0.27
USD SOUTHERN CALIFORNIA GAS CO 2.95000% 22-15.04.27	7 500 000.00	7 299 507.00	0.32
USD SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC 5.55800% 24-09.07.34	5 750 000.00	6 102 479.37	0.27
USD T-MOBILE USA INC 3.37500% 21-15.04.29	14 600 000.00	14 012 485.78	0.61
USD T-MOBILE USA INC 3.50000% 21-15.04.31	8 000 000.00	7 527 658.40	0.33
USD TOTALENERGIES CAPITAL SA 5.15000% 24-05.04.34	7 000 000.00	7 280 541.38	0.32
USD UBER TECHNOLOGIES INC 4.80000% 24-15.09.34	7 600 000.00	7 589 472.78	0.33
USD UNITEDHEALTH GROUP INC 2.87500% 19-15.08.29	6 380 000.00	6 051 515.68	0.26
USD VERIZON COMMUNICATIONS INC 4.32900% 18-21.09.28	14 663 000.00	14 742 503.37	0.65
USD VERIZON COMMUNICATIONS INC 2.35500% 22-15.03.32	4 000 000.00	3 446 164.72	0.15
USD VICI PROPERTIES LP 5.12500% 22-15.05.32	6 000 000.00	6 024 384.00	0.26
USD VIRGINIA ELECTRIC & POWER CO 2.30000% 21-15.11.31	12 200 000.00	10 643 697.85	0.47
USD VMWARE LLC 3.90000% 17-21.08.27	8 000 000.00	7 917 242.48	0.35

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
USD WALT DISNEY CO/THE CO 2.00000% 19-01.09.29	7 500 000.00	6 817 774.43	0.30
USD WARNERMEDIA HOLDINGS INC 4.27900% 23-15.03.32	6 500 000.00	5 774 159.10	0.25
USD WARNERMEDIA HOLDINGS INC 6.41200% 23-15.03.26	4 850 000.00	4 852 865.67	0.21
USD WEC ENERGY GROUP INC 5.60000% 23-12.09.26	6 000 000.00	6 151 727.88	0.27
USD WESTERN MIDSTREAM OPERATING LP STEP-UP/DOWN 20-01.02.25	7 000 000.00	6 941 439.40	0.30
USD WESTERN MIDSTREAM OPERATING LP 6.15000% 23-01.04.33	3 413 000.00	3 607 786.73	0.16
USD WESTINGHOUSE AIR BRAKE TECHNOLOGIES COR 5.61100% 24-11.03.34	5 000 000.00	5 285 155.35	0.23
USD ZOETIS INC 2.00000% 20-15.05.30	7 000 000.00	6 186 425.14	0.27
TOTAL USD		991 542 791.77	43.46
Total Notes, fester Zins		991 542 791.77	43.46

Notes, variabler Zins

USD

USD ALLY FINANCIAL INC 6.992%/VAR 23-13.06.29	4 000 000.00	4 228 448.76	0.19
USD AMERICAN EXPRESS CO 6.338%/VAR 23-30.10.26	3 500 000.00	3 569 468.07	0.16
USD BANCO SANTANDER SA 6.527%/VAR 23-07.11.27	22 980 000.00	23 976 726.93	1.05
USD BANK OF AMERICA CORP 3.419%/VAR 18-20.12.28	20 000 000.00	19 456 048.60	0.85
USD BANK OF AMERICA CORP 2.572%/VAR 21-20.10.32	10 500 000.00	9 206 768.03	0.40
USD BANK OF AMERICA CORP 5.872%/VAR 23-15.09.34	13 000 000.00	14 025 163.23	0.61
USD BANK OF NEW YORK MELLON CORP/THE 5.060%/VAR 24-22.07.32	7 250 000.00	7 501 779.01	0.33
USD BARCLAYS PLC 2.852%/VAR 20-07.05.26	10 000 000.00	9 868 470.90	0.43
USD BARCLAYS PLC 4.837%/VAR 24-10.09.28	5 350 000.00	5 395 001.31	0.24
USD BARCLAYS PLC 4.942%/VAR 24-10.09.30	2 575 000.00	2 596 281.42	0.11
USD BARCLAYS PLC 5.690%/VAR 24-12.03.30	20 000 000.00	20 804 947.40	0.91
USD BP CAPITAL MARKETS PLC-SUB 6.450%/VAR 24-PRP	3 500 000.00	3 681 764.94	0.16
USD CAPITAL ONE FINANCIAL CORP 5.468%/VAR 23-01.02.29	5 000 000.00	5 125 346.70	0.22
USD CAPITAL ONE FINANCIAL CORP 5.817%/VAR 23-01.02.34	4 500 000.00	4 682 762.32	0.21
USD CITIGROUP INC 2.572%/VAR 20-03.06.31	12 500 000.00	11 248 914.25	0.49
USD CITIGROUP INC 3.520%/VAR 17-27.10.28	13 000 000.00	12 690 656.68	0.56
USD CITIGROUP INC 5.174%/VAR 24-13.02.30	18 500 000.00	19 003 955.17	0.83
USD CITIGROUP INC 6.270%/VAR 22-17.11.33	7 500 000.00	8 238 868.58	0.36
USD DANSKE BANK A/S-144A 6.466%/VAR 23-09.01.26	8 953 000.00	8 982 652.43	0.39
USD DEUTSCHE BANK AG/NEW YORK NY 6.819%/VAR 23-20.11.29	10 000 000.00	10 764 649.10	0.47
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC 3.691%/VAR 17-05.06.28	5 000 000.00	4 920 847.65	0.22
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 1.992%/VAR 21-27.01.32	17 000 000.00	14 542 099.20	0.64
USD HSBC HOLDINGS PLC 2.848%/VAR 20-04.06.31	7 500 000.00	6 827 336.17	0.30
USD HSBC HOLDINGS PLC 5.210%/VAR 22-11.08.28	3 500 000.00	3 571 184.09	0.16
USD HSBC HOLDINGS PLC 6.161%/VAR 23-09.03.29	13 500 000.00	14 213 406.01	0.62
USD JPMORGAN CHASE & CO 3.540%/VAR 17-01.05.28	3 000 000.00	2 945 756.31	0.13
USD JPMORGAN CHASE & CO 2.182%/VAR 20-01.06.28	7 000 000.00	6 637 776.18	0.29
USD JPMORGAN CHASE & CO 2.545%/VAR 21-08.11.32	29 500 000.00	25 949 495.64	1.14
USD JPMORGAN CHASE & CO 4.912%/VAR 22-25.07.33	15 000 000.00	15 320 682.59	0.67
USD JPMORGAN CHASE & CO 5.299%/VAR 23-24.07.29	5 000 000.00	5 173 515.50	0.23
USD LLOYDS BANKING GROUP PLC 5.679%/VAR 24-05.01.35	7 500 000.00	7 889 968.12	0.35
USD MORGAN STANLEY 5.173%/VAR 24-16.01.30	23 500 000.00	24 224 926.12	1.06
USD MORGAN STANLEY 5.250%/VAR 23-21.04.34	7 500 000.00	7 745 917.58	0.34
USD NATWEST GROUP PLC-SUB 6.475%/VAR 24-01.06.34	6 250 000.00	6 576 970.81	0.29
USD PNC FINANCIAL SERVICES GROUP INC/THE 5.582%/VAR 23-12.06.29	5 500 000.00	5 724 840.44	0.25
USD US BANCORP 4.839%/VAR 23-01.02.34	3 000 000.00	2 997 890.10	0.13
USD US BANCORP 5.775%/VAR 23-12.06.29	12 500 000.00	13 100 435.63	0.57
USD VODAFONE GROUP PLC-SUB 3.250%/VAR 21-04.06.81	5 000 000.00	4 832 366.50	0.21
USD WESTPAC BANKING CORP-SUB 2.668%/VAR 20-15.11.35	7 000 000.00	6 107 461.36	0.27
USD WESTPAC BANKING CORP-SUB 3.020%/VAR 21-18.11.36	16 500 000.00	14 320 267.83	0.63
TOTAL USD		398 671 817.66	17.47
Total Notes, variabler Zins		398 671 817.66	17.47

Medium-Term Notes, fester Zins

USD

USD AMERICAN HONDA FINANCE CORP 5.25000% 23-07.07.26	8 500 000.00	8 662 055.22	0.38
USD AVALON BAY COMMUNITIES INC 2.90000% 16-15.10.26	5 000 000.00	4 884 004.80	0.22
USD PROSUS NV-144A 3.06100% 21-13.07.31	7 850 000.00	6 920 265.63	0.30
USD SPRINT CAPITAL CORPORATION 8.75000% 02-15.03.32	5 000 000.00	6 199 602.55	0.27
USD SUMITOMO MITSUI FIN GP INC 3.01000% 16-19.10.26	4 000 000.00	3 903 455.72	0.17
TOTAL USD		30 569 383.92	1.34
Total Medium-Term Notes, fester Zins		30 569 383.92	1.34

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Medium-Term Notes, variabler Zins			
USD			
USD BANK OF AMERICA CORP 2.884%/VAR 19-22.10.30			
USD BANK OF AMERICA CORP 2.015%/3M LIBOR+64BP 20-13.02.26	13 500 000.00	12 538 013.63	0.55
USD BANK OF AMERICA CORP 2.496%/3M LIBOR+99BP 20-13.02.31	10 000 000.00	9 886 367.70	0.43
USD MORGAN STANLEY 1.794%/VAR 20-13.02.32	17 500 000.00	15 864 605.22	0.69
USD MORGAN STANLEY 3.772%/VAR 18-24.01.29	12 622 000.00	10 684 193.18	0.47
USD MORGAN STANLEY 4.889%/VAR 22-20.07.33	6 000 000.00	5 901 184.26	0.26
USD MORGAN STANLEY 5.656%/VAR 24-18.04.30	3 000 000.00	3 037 488.27	0.13
USD MORGAN STANLEY-SUB 5.942%/VAR 24-07.02.39	8 000 000.00	8 415 323.52	0.37
USD ROYAL BANK OF CANADA 4.969%/VAR 24-02.08.30	5 500 000.00	5 774 739.97	0.25
TOTAL USD	5 250 000.00	5 385 070.90	0.24
Total Medium-Term Notes, variabler Zins		77 486 986.65	3.39
Anleihen, fester Zins			
USD			
USD COMCAST CORP 3.15000% 17-15.02.28	7 000 000.00	6 797 927.36	0.30
USD DUKE ENERGY PROGRESS LLC 5.25000% 23-15.03.33	8 400 000.00	8 805 358.88	0.38
USD NATIONAL RURAL UTILITIES COOP FIN CORP 3.90000% 18-01.11.28	10 000 000.00	9 894 301.20	0.43
USD PACIFIC GAS & ELECTRIC CO 4.55000% 20-01.07.30	12 500 000.00	12 403 438.12	0.54
USD PACIFIC GAS AND ELECTRIC CO 5.45000% 22-15.06.27	3 500 000.00	3 583 287.99	0.16
USD PACIFIC GAS AND ELECTRIC CO 6.15000% 23-15.01.33	8 000 000.00	8 588 098.96	0.38
USD SAN DIEGO GAS & ELECTRIC CO 3.00000% 22-15.03.32	4 000 000.00	3 642 801.92	0.16
USD SOUTHERN CALIFORNIA EDISON CO 3.70000% 18-01.08.25	2 500 000.00	2 480 803.88	0.11
USD SOUTHERN CALIFORNIA EDISON CO 2.85000% 19-01.08.29	2 000 000.00	1 877 722.34	0.08
USD SOUTHERN CALIFORNIA EDISON 5.85000% 22-01.11.27	6 000 000.00	6 302 176.14	0.28
USD SOUTHERN CALIFORNIA EDISON CO 5.30000% 23-01.03.28	3 500 000.00	3 620 335.81	0.16
USD SOUTHERN CALIFORNIA GAS CO 2.55000% 20-01.02.30	4 175 000.00	3 824 999.90	0.17
USD SPRINT CAPITAL CORPORATION 6.87500% 98-15.11.28	2 500 000.00	2 729 542.50	0.12
TOTAL USD		74 550 795.00	3.27
Total Anleihen, fester Zins		74 550 795.00	3.27
Anleihen, variabler Zins			
USD			
USD BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENT 6.033%/VAR 24-13.03.35	6 500 000.00	6 893 588.91	0.30
USD BANCO SANTANDER SA 5.538%/VAR 24-14.03.30	9 200 000.00	9 513 175.82	0.42
USD BP CAPITAL MARKETS PLC-SUB 4.875%/VAR 20-PRP	6 800 000.00	6 726 239.04	0.29
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC 4.223%/VAR 18-01.05.29	10 000 000.00	9 941 692.20	0.44
TOTAL USD		33 074 695.97	1.45
Total Anleihen, variabler Zins		33 074 695.97	1.45
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		1 605 896 470.97	70.38
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			
Notes, fester Zins			
USD			
USD AKER BP ASA-144A 2.00000% 21-15.07.26	3 531 000.00	3 381 046.34	0.15
USD AKER BP ASA-144A 5.60000% 23-13.06.28	2 500 000.00	2 589 708.48	0.11
USD ALCON FINANCE CORP-144A 5.37500% 22-06.12.32	4 000 000.00	4 182 179.48	0.18
USD BACARDI LTD-144A 4.45000% 18-15.05.25	14 000 000.00	13 927 340.00	0.61
USD BAYER US FINANCE LLC-144A 6.12500% 23-21.11.26	4 250 000.00	4 383 158.02	0.19
USD BERRY GLOBAL INC 5.50000% 24-15.04.28	5 500 000.00	5 635 758.69	0.25
USD BLUE OWL TECHNOLOGY FINANCE CORP-144A 6.75000% 24-04.04.29	8 897 000.00	8 938 656.20	0.39
USD BNP PARIBAS SA-144A-SUB 4.37500% 15-28.09.25	5 000 000.00	4 962 729.80	0.22
USD BOOZ ALLEN HAMILTON INC-144A 3.87500% 20-01.09.28	6 500 000.00	6 303 241.10	0.28
USD BROADCOM INC-144A 2.45000% 21-15.02.31	8 150 000.00	7 222 333.91	0.32
USD BROADCOM INC-144A 3.46900% 21-15.04.34	3 000 000.00	2 701 487.76	0.12
USD CARRIER GLOBAL CORP 5.90000% 24-15.03.34	3 313 000.00	3 615 834.90	0.16
USD CHENIERE ENERGY PARTNERS LP 4.00000% 21-01.03.31	11 500 000.00	10 883 468.90	0.48
USD CHEVRON PHILLIPS CHEMICAL CO LLC-144A 3.40000% 16-01.12.26	5 500 000.00	5 398 473.63	0.24

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
USD COLUMBIA PIPELINES HOLDING CO LLC-144A 6.05500% 23-15.08.26	5 500 000.00	5 634 304.99	0.25
USD CONSTELLATION ENERGY GENERATION LLC 6.12500% 23-15.01.34	4 500 000.00	4 945 550.71	0.22
USD CSL FINANCE PLC-144A 3.85000% 22-27.04.27	9 000 000.00	8 896 892.32	0.39
USD DELTA AIR LINES INC-144A 7.00000% 20-01.05.25	15 250 000.00	15 410 640.60	0.67
USD DIAMONDBACK ENERGY INC 6.25000% 22-15.03.33	4 000 000.00	4 313 869.00	0.19
USD ENEL FINANCE AMERICA LLC-144A 7.10000% 22-14.10.27	5 000 000.00	5 371 149.90	0.23
USD ENLINK MIDSTREAM LLC-144A 6.50000% 22-01.09.30	10 339 000.00	11 147 396.07	0.49
USD ERAC USA FINANCE LLC-144A 5.00000% 24-15.02.29	5 000 000.00	5 152 714.65	0.22
USD ERAC USA FINANCE LLC-144A 5.20000% 24-30.10.34	3 750 000.00	3 909 676.65	0.17
USD FIRSTENERGY PENNSYLVANIA-144A 5.20000% 23-01.04.28	5 000 000.00	5 122 351.40	0.22
USD FIVE CORNERS FUNDING TRUST II -144A 2.85000% 20-15.05.30	9 000 000.00	8 316 697.50	0.36
USD GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 5.80000% 23-07.01.29	11 000 000.00	11 441 199.33	0.50
USD GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 5.95000% 24-04.04.34	5 000 000.00	5 174 665.15	0.23
USD GLP CAPITAL LP / GLP FINANC II INC 4.00000% 19-15.01.30	5 000 000.00	4 774 266.00	0.21
USD HCA INC 3.12500% 23-15.03.27	11 919 000.00	11 584 808.76	0.51
USD ICON INVESTMENTS SIX DESIGNATED ACTIVIT 5.84900% 24-08.05.29	7 500 000.00	7 882 605.00	0.34
USD INFOR INC-144A 1.75000% 20-15.07.25	4 400 000.00	4 271 964.79	0.19
USD IQVIA INC 6.25000% 24-01.02.29	4 500 000.00	4 783 138.92	0.21
USD JABIL INC 5.45000% 23-01.02.29	7 900 000.00	8 132 377.95	0.36
USD KENVUE INC 5.35000% 23-22.03.26	11 500 000.00	11 723 172.91	0.51
USD KEYBANK NA/CLEVELAND OH 5.85000% 22-15.11.27	4 000 000.00	4 147 684.00	0.18
USD MACQUARIE AIRFINANCE HOLDINGS LTD-144A 6.50000% 24-26.03.31	9 000 000.00	9 500 289.39	0.42
USD MARS INC-144A 4.75000% 23-20.04.33	5 000 000.00	5 038 671.85	0.22
USD MARVELL TECHNOLOGY INC 5.75000% 23-15.02.29	6 000 000.00	6 295 056.96	0.28
USD MARVELL TECHNOLOGY INC 5.95000% 23-15.09.33	3 000 000.00	3 223 964.28	0.14
USD MASSMUTUAL GLOBAL FUNDING II-144A 5.05000% 23-14.06.28	14 000 000.00	14 392 783.72	0.63
USD METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING-144A 5.40000% 23-12.09.28	9 500 000.00	9 913 149.59	0.43
USD NXP BV / NXP FUNDING LLC 5.55000% 22-01.12.28	10 000 000.00	10 382 050.00	0.45
USD PENSKE TRUCK LEASING/PTL FIN CORP-144A 6.05000% 23-01.08.28	5 000 000.00	5 262 840.10	0.23
USD ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD-144A 5.50000% 21-31.08.26	5 800 000.00	5 823 780.00	0.25
USD RWE FINANCE US LLC-144A 5.87500% 24-16.04.34	9 500 000.00	9 932 449.69	0.44
USD SCENTRE GROUP TRUST 1 / 2-144A 3.25000% 15-28.10.25	21 000 000.00	20 700 233.61	0.91
USD SOCIETE GENERALE SA-144A 4.00000% 17-12.01.27	13 250 000.00	13 034 499.09	0.57
USD SWEDBANK AB-144A 6.13600% 23-12.09.26	5 750 000.00	5 935 507.08	0.26
USD VAR ENERGI ASA-144A 7.50000% 22-15.01.28	6 750 000.00	7 222 871.25	0.32
USD VICI PROPERTIES LP / VCI NTE CO INC-144A 3.75000% 20-15.02.27	7 500 000.00	7 314 887.25	0.32
USD WESTERN MIDSTREAM OPERATING LP 5.45000% 24-15.11.34	6 500 000.00	6 513 741.00	0.29
TOTAL USD		376 749 318.67	16.51
Total Notes, fester Zins		376 749 318.67	16.51

Notes, variabler Zins

USD

USD AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANK-144A-SUB 2.570%/VAR 20-25.11.35	10 000 000.00	8 676 988.00	0.38
USD AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANK-144A-SUB 5.731%/VAR 24-18.09.34	8 000 000.00	8 244 910.72	0.36
USD CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE 4.508%/VAR 24-11.09.27	12 700 000.00	12 765 683.01	0.56
USD FIFTH THIRD BANCORP 1.707%/VAR 21-01.11.27	3 000 000.00	2 838 550.17	0.12
USD ING GROEP NV 3.869%/VAR 22-28.03.26	3 000 000.00	2 985 223.08	0.13
USD PNC FINANCIAL SERVICES GROUP 5.068%/VAR 23-24.01.34	8 000 000.00	8 110 836.56	0.36
TOTAL USD		43 622 191.54	1.91
Total Notes, variabler Zins		43 622 191.54	1.91

Medium-Term Notes, fester Zins

USD

USD KEYBANK NA/CLEVELAND OH 4.70000% 23-26.01.26	3 000 000.00	3 003 850.08	0.14
USD MET TOWER GLOBAL FUNDING-144A 3.70000% 22-13.06.25	5 500 000.00	5 466 107.19	0.24
USD NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD-144A-SUB 2.33200% 20-21.08.30	16 000 000.00	13 939 567.52	0.61
USD NBN CO LTD-144A 1.62500% 21-08.01.27	4 375 000.00	4 130 488.44	0.18
TOTAL USD		26 540 013.23	1.17
Total Medium-Term Notes, fester Zins		26 540 013.23	1.17

Medium-Term Notes, variabler Zins

USD

USD COMMONWEALTH BANK AUSTRALIA-144A-SUB 3.610%/VAR 19-12.09.34	4 000 000.00	3 762 503.68	0.16
USD COOPERATIEVE RABOBANK UA-144A 1.339%/VAR 20-24.06.26	10 950 000.00	10 671 675.86	0.47

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens	
			Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
USD MORGAN STANLEY 5.831%/VAR 24-19.04.35	4 500 000.00	4 833 657.31	0.21	
USD TRUST FINANCIAL CORP 7.161%/VAR 23-30.10.29	14 500 000.00	15 893 791.77	0.70	
TOTAL USD		35 161 628.62	1.54	
Total Medium-Term Notes, variabler Zins		35 161 628.62	1.54	

Anleihen, fester Zins

USD

USD AERCAP IRELAND CAPITAL DAC / AERCAP GLO 6.45000% 24-15.04.27	5 329 000.00	5 582 625.34	0.24
USD BERRY GLOBAL INC-144A 5.65000% 24-15.01.34	4 250 000.00	4 363 155.57	0.19
USD NGPL PIPECO LLC-144A 4.87500% 17-15.08.27	12 250 000.00	12 300 031.08	0.54
USD SYDNEY AIRPORT FINANCE CO PTY LTD-144A 3.62500% 16-28.04.26	8 000 000.00	7 894 358.56	0.35
TOTAL USD		30 140 170.55	1.32
Total Anleihen, fester Zins		30 140 170.55	1.32

Anleihen, variabler Zins

USD

USD CAIXABANK SA-144A 6.208%/VAR 23-18.01.29	5 500 000.00	5 759 288.15	0.25
TOTAL USD		5 759 288.15	0.25
Total Anleihen, variabler Zins		5 759 288.15	0.25
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		517 972 610.76	22.70

Neuemittierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente

Notes, fester Zins

USD

USD AKER BP ASA-144A 5.12500% 24-01.10.34	5 800 000.00	5 731 135.44	0.25
USD BAYER US FINANCE LLC-144A 6.50000% 23-21.11.33	10 000 000.00	10 823 451.80	0.47
USD ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV-144A 5.12500% 24-26.06.29	4 000 000.00	4 097 125.88	0.18
USD ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV-144A 5.50000% 24-26.06.34	4 500 000.00	4 675 742.69	0.21
USD ENGIE SA-144A 5.62500% 24-10.04.34	11 000 000.00	11 561 990.00	0.51
USD ENI SPA-144A 5.50000% 24-15.05.34	6 000 000.00	6 215 605.14	0.27
USD HARLEY-DAVIDSON FINANCIAL SERV INC-144A 5.95000% 24-11.06.29	4 500 000.00	4 608 932.99	0.20
USD HEALTH CARE SERVICE CORP MUT LE RE-144A 5.20000% 24-15.06.29	7 750 000.00	7 991 335.54	0.35
USD ROCHE HOLDINGS INC-144A 4.59200% 24-09.09.34	5 350 000.00	5 400 125.48	0.24
USD SOLVENTUM CORP-144A 5.40000% 24-01.03.29	9 500 000.00	9 773 724.45	0.43
TOTAL USD		70 879 169.41	3.11
Total Notes, fester Zins		70 879 169.41	3.11

Notes, variabler Zins

USD

USD MACQUARIE GROUP LTD-144A 6.255%/VAR 23-07.12.34	4 000 000.00	4 347 224.96	0.19
TOTAL USD		4 347 224.96	0.19
Total Notes, variabler Zins		4 347 224.96	0.19
Total Neuemittierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		75 226 394.37	3.30

OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010

Investment Fonds, open end

Luxemburg

USD UBS (LUX) KEY-EUROPEAN FINANCIAL (EUR) (USD HEDGED) U-X-ACC	1 150.00	12 664 938.50	0.56
USD UBS(LUX)BOND SICAV-GLBL SDG CORPORATES SUSTNBL(USD) U-X-ACC	550.00	6 239 304.50	0.27
TOTAL Luxemburg		18 904 243.00	0.83
Total Investment Fonds, open end		18 904 243.00	0.83
Total OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010		18 904 243.00	0.83
Total des Wertpapierbestandes		2 217 999 719.10	97.21

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- ktronaten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens		
Derivative Instrumente					
Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden					
Finanzterminkontrakte auf Anleihen					
USD US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 19.12.24		-59.00	34 109.38		
USD US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 31.12.24		-167.00	-14 351.65		
USD US 2YR TREASURY NOTE FUTURE 31.12.24		818.00	293 969.57		
TOTAL Finanzterminkontrakte auf Anleihen			313 727.30		
Total Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			313 727.30		
Total Derivative Instrumente			0.01		
Devisenterminkontrakte					
Gekaufte Währung/Gekaufter Betrag/Verkaufta Währung/Verkaufter Betrag/Fälligkeitsdatum					
AUD 61 313 200.00	USD	41 449 194.72	17.10.2024	1 097 584.74	0.05
SGD 17 049 700.00	USD	13 199 723.46	17.10.2024	110 113.23	0.01
EUR 632 752 100.00	USD	705 426 842.45	17.10.2024	1 218 349.52	0.05
CHF 286 333 700.00	USD	340 076 660.86	17.10.2024	-15 518.08	0.00
CHF 3 778 500.00	USD	4 476 129.38	17.10.2024	11 365.55	0.00
SGD 237 900.00	USD	184 252.49	17.10.2024	1 463.98	0.00
SGD 490 700.00	USD	381 158.36	17.10.2024	1 906.26	0.00
USD 12 729 933.02	EUR	11 388 400.00	17.10.2024	11 590.24	0.00
EUR 11 388 400.00	USD	12 721 967.97	1.10.2024	-11 944.15	0.00
Total Devisenterminkontrakte				2 424 911.29	0.11
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel				51 284 847.24	2.25
Kontokorrentkredit und andere kurzfristige Verbindlichkeiten				-5.04	0.00
Andere Aktiva und Passiva				9 589 110.15	0.42
Total des Nettovermögens				2 281 612 310.04	100.00

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 (Nettovermögenswert) sowie Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil eines jeden Subfonds bzw. einer jeden Anteilkategorie werden in den jeweiligen Rechnungswährungen, in welchen die unterschiedlichen Subfonds bzw. Anteilklassen ausgewiesen sind, ausgedrückt und an jedem Geschäftstag ermittelt, indem das gesamte Nettovermögen pro Subfonds, welches jeder Anteilkategorie zuzurechnen ist, durch die Anzahl der sich im Umlauf befindlichen Anteile der jeweiligen Anteilkategorie 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 aber nur für Performance-Berechnungen und -Statistiken oder für Kommissionsberechnungen, auf keinen Fall aber als Basis für Zeichnungs- und Rücknahmeverträge 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 Anteilklassen eines Subfonds zuzurechnen ist, wird, unter Berücksichtigung der der jeweiligen Anteilkategorie belasteten Kommissionen, durch das Verhältnis der ausgegebenen Anteile jeder Anteilkategorie 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 erklären 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 letztbekannten Marktpreisen bewertet. Falls diese Wertpapiere, Derivate oder andere Anlagen an mehreren Börsen notiert sind, ist der letzte verfügbare Kurs an jener Börse massgebend, die den 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 Grund 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 letzten verfügbaren Kurs auf diesem Markt bewertet.
- Bei Wertpapieren 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 diese 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 des Fonds anerkannt sind, auf der Grundlage des Verkehrswertes des Basiswertes, von dem das Derivat abgeleitet ist, nachvollzogen.
- Anteile anderer Organisationen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) und/oder Organisationen für gemeinsame Anlagen (OGA) werden zu ihrem letztbekannten Nettoinventarwert bewertet.
- Die Bewertung von Geldmarktinstrumenten, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden 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 Zuzug eines Credit-Spreads, welcher die Bonität 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 Berechnungsmethoden hängen von dem jeweiligen Wertpapier ab und werden gemäss der geltenden UBS valuation policy festgelegt.

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 grundsätzlich auf Grundlage eines einzigen Preises ausgegeben und zurückgenommen, nämlich des Nettoinventarwerts 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 Verwaltungsrats. 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 Umständen (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 "Sontige 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 valuiert 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 Terminwechselkurs 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 Transaktionstag 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) Kombinierter 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 2024 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 2024 verwendet:

Wechselkurs

EUR 1 = USD 1.116050

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 genettet.

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 verschiedenen Subfonds, bzw. Anteilklassen eine pauschale Verwaltungskommission berechnet auf dem durchschnittlichen Nettoinventarwert der Subfonds, bzw. der Anteilklassen.

Focused Fund	Maximale Pauschale Verwaltungs-kommission p.a.	Maximale Pauschale Verwaltungs-kommission für Anteils-klassen mit Namensbestandteil "hedged" p.a.	Maximale Pauschale
			Effektive Pauschale Verwaltungs-kommission
– Corporate Bond Sustainable USD F-acc	2.00%		0.20%
– Corporate Bond Sustainable USD (AUD hedged) F-acc		2.03%	0.21%
– Corporate Bond Sustainable USD (CHF hedged) F-acc		2.03%	0.21%
– Corporate Bond Sustainable USD (EUR hedged) F-acc		2.03%	0.21%
– Corporate Bond Sustainable USD (SGD hedged) F-acc		2.03%	0.21%
– Corporate Bond Sustainable USD U-X-acc	0.00%		0.00%

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 Anteilklassen mit dem Namensbestandteil "hedged" kann Gebühren für die Absicherung des Währungsrisikos enthalten. Die jeweilige maximale pauschale Verwaltungskommission wird erst mit Lancierung der entsprechenden Anteilklassen 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 Vergütungen und Nebenkosten, welche zusätzlich dem Fondsvermögen belastet werden:
 - a) Sämtliche aus der Verwaltung des Fondsvermögens erwachsenden Nebenkosten für den An- und Verkauf der Anlagen (Geld/Brief-Spanne, marktkonforme Courtagen, Kommissionen, Abgaben usw.). Diese Kosten werden grundsätzlich beim Kauf bzw. Verkauf der betreffenden Anlagen verrechnet. In Abweichung hiervon sind diese Nebenkosten, die durch An- und Verkauf von Anlagen bei der Abwicklung von Ausgabe und Rücknahme von Anteilen anfallen, durch die Anwendung des Swinging Pricing gemäss Kapitel "Nettoinventarwert, Ausgabe-, Rücknahme- und Konversionspreis" des Verkaufsprospekts gedeckt;
 - b) Abgaben an die Aufsichtsbehörde für die Gründung, Änderung, Liquidation und Verschmelzung des Fonds sowie allfällige Gebühren der Aufsichtsbehörden und ggf. der Börsen an welchen die Subfonds notiert sind;
 - c) Honorare der Prüfgesellschaft für die jährliche Prüfung sowie für Bescheinigungen im Rahmen von Gründungen, Änderungen, Liquidation und Verschmelzungen des Fonds sowie sonstige Honorare, die an die Prüfgesellschaft für ihre Dienstleistungen gezahlt werden, die sie im Rahmen des Fondsbetriebs erbringt und sofern im Rahmen der gesetzlichen Vorschriften erlaubt;
 - d) Honorare für Rechts- und Steuerberater sowie Notare im Zusammenhang mit Gründungen, Registrierungen in Vertriebländern, Änderungen, Liquidation und Verschmelzungen des Fonds sowie der allgemeinen Wahrnehmung der Interessen des Fonds und seiner Anleger, sofern dies nicht aufgrund gesetzlicher Vorschriften explizit ausgeschlossen wird;
 - e) Kosten für die Publikation des Nettoinventarwertes des Fonds sowie sämtliche Kosten für Mitteilungen an die Anleger einschliesslich der Übersetzungskosten;
 - f) Kosten für rechtliche Dokumente des Fonds (Prospekte, KID, Jahres- und Halbjahresberichte sowie jegliche anderen rechtlich erforderlichen Dokumente im Domiziland sowie in den Vertriebländern);
 - g) Kosten für eine allfällige Eintragung des Fonds bei einer ausländischen Aufsichtsbehörde, namentlich von der ausländischen Aufsichtsbehörde erhobene Kommissionen, Übersetzungskosten sowie die Entschädigung des Vertreters oder der Zahlstelle im Ausland;
 - h) Kosten im Zusammenhang mit der Ausübung von Stimmrechten oder Gläubigerrechten durch den Fonds, einschliesslich der Honorarkosten für externe Berater;
 - i) Kosten und Honorare im Zusammenhang mit im Namen des Fonds eingetragenem 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) Bei Teilnahme an Sammelklagen im Interesse der Anleger darf die Verwaltungsgesellschaft die daraus entstandenen Kosten Dritter (z.B. Anwalts- und Verwahrstellenkosten) dem Fondsvermögen belasten. Zusätzlich kann die Verwaltungsgesellschaft sämtliche administrativen Aufwände belasten, sofern diese nachweisbar sind und im Rahmen der Offenlegung der TER (Total Expense Ratio) des Fonds ausgewiesen resp. 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 Vertriebsträger 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 Anteilklassen "U-X" zu erbringenden Leistungen für die Vermögensverwaltung und die Fondsadministration (bestehend aus Kosten der Gesellschaft, Administration 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 den Anteilklassen zuweisbar sind, werden diesen aufgelegt.

Falls sich Kosten auf mehrere oder alle Subfonds bzw. Anteilklassen beziehen, werden diese Kosten den betroffenen Subfonds bzw. Anteilklassen 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 Gesamtnettovermögen 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 Gesamtnettovermögen 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 der Erträge

Gemäss Artikel 10 der Vertragsbedingungen bestimmt die Verwaltungsgesellschaft nach Abschluss der Jahresrechnung, ob und in welchem Umfang die jeweiligen Subfonds Ausschüttungen vornehmen. Ausschüttungen dürfen nicht bewirken, dass das Nettovermögen des Fonds unter das vom Gesetz vorgesehene Mindestfondsvermögen fällt. Falls Ausschüttungen vorgenommen werden, erfolgen diese innerhalb von vier Monaten nach Abschluss des Geschäftsjahres.

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

Grundsätzlich sind keine Ausschüttungen vorgesehen.

Erläuterung 6 – Eventualverpflichtungen aus Finanzterminkontrakten

Die Eventualverpflichtungen aus Finanzterminkontrakten per 30. September 2024 sind nachfolgend pro Subfonds mit Währung aufgeführt:

Finanzterminkontrakte

Focused Fund	Finanztermin-kontrakte auf Anleihen (gekauft)	Finanztermin-kontrakte auf Anleihen (verkauft)
– Corporate Bond Sustainable USD	170 342 109.78 USD	25 093 023.52 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:

Focused Fund	Total Expense Ratio (TER)
– Corporate Bond Sustainable USD F-acc	0.22%
– Corporate Bond Sustainable USD (AUD hedged) F-acc	0.23%
– Corporate Bond Sustainable USD (CHF hedged) F-acc	0.23%
– Corporate Bond Sustainable USD (EUR hedged) F-acc	0.23%
– Corporate Bond Sustainable USD (SGD hedged) F-acc	0.23%
– Corporate Bond Sustainable USD U-X-acc	0.02%

Die TER für die Anteilklassen 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:

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

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

Focused Fund	Portfolio Turnover Rate (PTR)
– Corporate Bond Sustainable USD	65.52%

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 2024 endende Geschäftsjahr sind im Fonds folgende Transaktionskosten in Verbindung mit dem Kauf oder Verkauf von Anlagen in Wertpapieren und ähnlichen Transaktionen entstanden:

Focused Fund	Transaktionskosten
– Corporate Bond Sustainable USD	38 012.61 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. Wenn gleich 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 2023 bis zum 30. September 2024 wurden keine "Soft-Commission-Vereinbarungen" im Namen von Focused Fund getätig 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 Folgendem ausgewiesen.

Focused Fund – Corporate Bond Sustainable USD

Anleihen	Währung	Nominal
WASHINGTON MUTUAL BK FA CHATS CALIF-SUB*DEF*	USD	3 750 000.00
5.5% 2-15.01.13		
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

Erläuterung 12 – Nachfolgendes Ereignis

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

Erläuterung 13 – Anwendbares Recht, Gerichtsstand und massgebende Sprache

Für sämtliche Rechtsstreitigkeiten zwischen den Anteilinhabern, 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 als verbindlich bezüglich solcher Anteile anerkennen, die an Anderer dieser Länder verkauft wurden.

Erläuterung 14 – 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
Focused Fund – Corporate Bond Sustainable USD		
Bank of America	1 229 715.07 USD	0.00 USD
Barclays	-15 518.08 USD	0.00 USD
Canadian Imperial Bank	1 906.26 USD	0.00 USD
HSBC	111 577.21 USD	0.00 USD
Morgan Stanley	-353.91 USD	0.00 USD
Westpac Banking Corp	1 097 584.74 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.

Securities Lending

Focused Fund	Marktwert der verliehenen Wertpapiere	Sicherheiten (UBS Switzerland AG)	Aufschlüsselung der Sicherheiten (Gewichtung in %) per 30. September 2024 nach Art der Vermögenswerte		
			Aktien	Anleihen	Barmittel
– Corporate Bond Sustainable USD	108 831 321.92 USD	114 636 396.03 USD	42.33	57.67	0.00

* Die Preis- und Wechselkursinformationen für das Kontrahentenrisiko werden direkt von der Wertpapierleihstelle am 30. September 2024 bezogen und können daher von den Schlusskursen und Wechselkursen abweichen, die für die Erstellung des Jahresabschlusses zum 30. September 2024 verwendet wurden.

Focused Fund – Corporate Bond Sustainable USD	
Erträge aus Wertpapierleihe	198 770.40
Kosten aus Wertpapierleihe*	
UBS Switzerland AG	59 631.12 USD
UBS Europe SE, Luxembourg Branch	19 877.04 USD
Nettoerträge aus Wertpapierleihe	119 262.24 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.

Subfonds	Berechnungs-methode für das globale Risiko
Focused Fund – Corporate Bond Sustainable USD	Commitment-Ansatz

Anhang 2 – Collateral – Securities Lending (ungeprüft)

Focused Fund – Corporate Bond Sustainable USD (in %)	
nach Land in %:	
<hr/>	
– Australien	1.81
– Österreich	0.01
– Belgien	0.01
– Kanada	3.55
– China	4.82
– Dänemark	3.60
– Frankreich	3.89
– Deutschland	2.02
– Hongkong	0.13
– Japan	11.04
– Luxemburg	0.02
– Neuseeland	0.01
– Norwegen	0.10
– Singapur	1.37
– Supranational	3.74
– Schweden	2.21
– Schweiz	2.92
– Niederlande	4.32
– Grossbritannien	0.86
– Vereinigte Staaten	52.23
– Uruguay	1.34
Total	100.00
nach Kreditrating (Anleihen):	
<hr/>	
– Rating > AA-	71.72
– Rating <= AA-	28.28
– kein Investment-Grade:	0.00
Total	100.00
Wertpapierleihe	
<hr/>	
Vermögenswerte und Erträge / Kennzahlen	
<hr/>	
Durchschnittlich verwaltetes Vermögen (1)	2 294 031 894.25 USD
Durchschnittlich verliehene Wertpapiere (2)	80 087 953.23 USD
Durchschnittliche Sicherheitserquote	106.78%
Durchschnittliche Wertpapierleihequote (2)/(1)	3.49%

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 2024.

Focused Fund	Wertpapierleihe in % des Nettoinventarwertes	Wertpapierleihe in % aller verleihbaren Wertpapiere
– Corporate Bond Sustainable USD	4.77%	4.85%

Der Gesamtbetrag (absoluter Betrag) der ausgeliehenen Wertpapiere ist in der Erläuterung 14 – 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:

Focused Fund – Corporate Bond Sustainable USD	
United States	31 608 994.88
Japan Government Ten	12 285 575.95
Workday Inc	5 222 949.48
Crown Castle Inc	4 163 456.27
French Republic	3 164 479.99
Alibaba Group Holding Ltd	2 913 592.87
Tencent Holdings Ltd	2 610 906.03
NXP Semiconductors NV	2 388 060.80
Asian Development Bank	2 324 490.18
Pandora A/S	1 914 404.62

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 14 „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

Focused Fund – Corporate Bond Sustainable USD	
bis zu 1 Tag	-
1 Tag bis 1 Woche	-
1 Woche bis 1 Monat	90 616.59
1 Monat bis 3 Monate	5 811 968.48
3 Monate bis 1 Jahr	5 465 519.08
mehr als 1 Jahr	54 743 778.96
unbegrenzt	48 524 512.92

Währungen der Sicherheiten

Währung der Sicherheiten	Prozentsatz
USD	57.78%
JPY	11.04%
EUR	6.26%
GBP	5.66%
HKD	4.95%
CHF	4.80%
DKK	3.60%
CAD	2.98%
SEK	2.21%
SGD	0.39%
AUD	0.23%
NOK	0.10%
NZD	0.00%
Total	100.00%

Laufzeit der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte, aufgeschlüsselt nach Laufzeitband:

Focused Fund – Corporate Bond Sustainable USD	
bis zu 1 Tag	108 831 321.92
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	-

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 Sustainable USD Wertpapierleihe	
Abwicklung und Clearing	
Zentrale Gegenpartei	-
Bilateral	-
Trilateral	108 831 321.92 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 Sustainable USD	0.25%

Aufwand-Ratio (Securities Lending Agent)

Focused Fund	Prozentsatz
– Corporate Bond Sustainable USD	0.10%

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 AG (die "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/global/en/asset-management/investment-capabilities/white-labelling-solutions/fund-management-company-services/fml-procedures.html>.

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 4. Oktober 2023. 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.

* Per 1. Oktober 2024, UBS Fund Management (Luxembourg) S.A wurde in UBS Asset Management (Europe) S.A. umbenannt.

Anhang 4 – Vergütungsgrundsätze für die Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

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).

Die Zurückstellungsanforderungen bleiben jedoch anwendbar, wenn die jährliche Gesamtvergütung des/der Mitarbeitenden die im Vergütungsrahmen der UBS Group festgelegte Schwelle überschreitet; die variable Vergütung wird entsprechend den im Vergütungsrahmen der UBS Group festgelegten Planregeln behandelt.

Vergütung von Mitarbeitenden der Verwaltungsgesellschaft/des AIFM

Die gesamten Beträge der in eine feste und eine variable Komponente aufgeteilten Gesamtvergütung, die von der Verwaltungsgesellschaft/dem AIFM an ihre/seine Mitarbeitenden und ihre/seine identifizierten Mitarbeitenden während des zum 31. Dezember 2023 abgeschlossenen Geschäftsjahres gezahlt wurde, sind folgende:

EUR 1 000	Feste Vergütung	Variable Vergütung	Gesamtvergütung	Anzahl der Empfänger
Alle Mitarbeitenden	12 161	2 787	14 948	104
- davon identifizierte Mitarbeitende	6 794	2 159	8 953	44
- davon Senior Management*	1 937	677	2 614	10
- davon sonstige identifizierte Mitarbeitende	4 857	1 482	6 339	34

* Zum Senior Management gehören der CEO, die Conducting Officers, der Head of Compliance, die Branch Managers und der Independent Director.

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 Vergütungsoffnlegungen berechnet werden. Wenn solche Änderungen vorgenommen werden und sich die Anzahl der identifizierten Mitarbeitenden ändert und/oder sich die Anzahl der Teifonds 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 2023 belief sich die von allen beauftragten Anlageverwaltern an ihre identifizierten Mitarbeitenden in Bezug auf den Fonds gezahlte Gesamtvergütung auf EUR 47 903, wovon EUR 35 209 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 soziale 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 sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
  Ja	   Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___ % <ul style="list-style-type: none"><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 51.59 % an nachhaltigen Investitionen <ul style="list-style-type: none"><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___ %	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben , aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

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



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

Mit dem Finanzprodukt werden die folgenden Merkmale beworben:

- 1) Ein Nachhaltigkeitsprofil, das über dem Nachhaltigkeitsprofil des Referenzwertes liegt.
- 2) Eine niedrigere gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (Weighted Average Carbon Intensity, WACI) als der Referenzwert.

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.

Das Nachhaltigkeitsprofil des Finanzprodukts wird anhand des Profils seines Referenzwerts gemessen, und die entsprechenden Ergebnisse werden mindestens einmal jährlich anhand der jeweiligen Monatsprofile errechnet.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Für Merkmal 1:

- Im Referenzzeitraum war der UBS ESG Consensus Score des Finanzprodukts höher als derjenige des Referenzwerts.
 - UBS ESG Consensus Score des Finanzprodukts: 6.38
 - UBS ESG Consensus Score des Referenzwerts: 6.21

Für Merkmal 2:

- Im Referenzzeitraum war die gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) geringer als diejenige des Referenzwerts.
 - Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Finanzprodukts: 164.15 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.
 - Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Referenzwerts: 193.42 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.

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

2022/2023: Für Merkmal 1:

- Im vorherigen Referenzzeitraum war der UBS ESG Consensus Score des Finanzprodukts höher als derjenige des Referenzwerts.
 - UBS ESG Consensus Score des Finanzprodukts: 6.24
 - UBS ESG Consensus Score des Referenzwerts: 6.23

2022/2023: Für Merkmal 2:

- Im vorherigen Referenzzeitraum war die gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) geringer als diejenige des Referenzwerts.
 - Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Finanzprodukts: 148.10 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.
 - Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Referenzwerts: 199.27 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.

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

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

Die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigten 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 getätigten wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Der Portfolio Manager wendet Ausschlüsse auf das Anlageuniversum des Finanzprodukts an. Der Link zur Nachhaltigkeits-Ausschlusspolitik (Sustainability Exclusion Policy) ist im Hauptteil des Verkaufsprospektes zu finden.

Ausgeschlossen werden unter anderem die Förderung von Kraftwerkskohle und die Energieerzeugung auf der Basis von Kraftwerkskohle und Ölsanden. Der Portfolio Manager wählt Investitionen auf der Grundlage einer geringeren absoluten oder relativen Kohlenstoffintensität im Rahmen von Scope 1 und Scope 2 aus. UBS Asset Management investiert nicht in Unternehmen, deren Tätigkeit mit umstrittenen Waffen in Zusammenhang steht, wie z. B. Streumunition, Antipersonenminen, chemische und biologische Waffen, oder in Unternehmen, die gegen den Atomwaffensperrvertrag (Treaty on the Non-Proliferation of Nuclear Weapons) verstossen.

Es wird überprüft, ob die Anlagen über die von dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale verfügen (Positive Screening).

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Portfolio Manager verwendet ein proprietäres ESG-Risiko-Dashboard, das Aktien- und Kreditanalysten die schnelle Ermittlung von Unternehmen mit wesentlichen ESG-Risiken anhand des «UBS ESG Risk Signal» ermöglicht. Dieses klare, messbare Signal dient als Ausgangspunkt für eine eingehendere Analyse der zugrunde liegenden Quellen für diese Risiken und ihrer Verbindung zu den betreffenden Anlagen.

Stehen 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 keine glaubhaften Korrekturmassnahmen vorweisen, werden aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen.

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.

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



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 (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 umstrittenen Waffen in Zusammenhang steht, wie z. B. Streumunition, Antipersonenminen, chemische und biologische Waffen, 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.

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»

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

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: 30.09.2024.

Grösste Investitionen	Sektor	% des Nettovermögens*	Land
Bank of America Corp	Banken und Kreditinstitute	3.55	USA
Morgan Stanley	Finanzen und Holdinggesellschaften	3.10	USA
JPMorgan Chase & Co	Banken und Kreditinstitute	2.67	USA
Citigroup Inc	Banken und Kreditinstitute	2.24	USA
Barclays PLC	Banken und Kreditinstitute	1.69	Grossbritannien
Banco Santander SA	Banken und Kreditinstitute	1.47	Spanien
General Motors Financial Co Inc	Finanzen und Holdinggesellschaften	1.42	USA
HCA Inc	Gesundheits- und Sozialwesen	1.29	USA
Goldman Sachs Group Inc/The AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust	Banken und Kreditinstitute	1.29	USA
Canadian Imperial Bank of Commerce	Finanzen und Holdinggesellschaften	1.27	Irland
HSBC Holdings PLC	Banken und Kreditinstitute	1.23	Kanada
Pacific Gas and Electric Co	Energie und Wasserversorgung	1.08	Grossbritannien
T-Mobile USA Inc	Telekommunikation	1.08	USA
Scentre Group Trust 1 / Scentre Group Trust 2	Finanzen und Holdinggesellschaften	0.94	USA
		0.91	Australien

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



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

Zum Ende des Bezugszeitraums betrug der Anteil nachhaltigkeitsbezogener Investitionen des Finanzprodukts 58.03 %.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

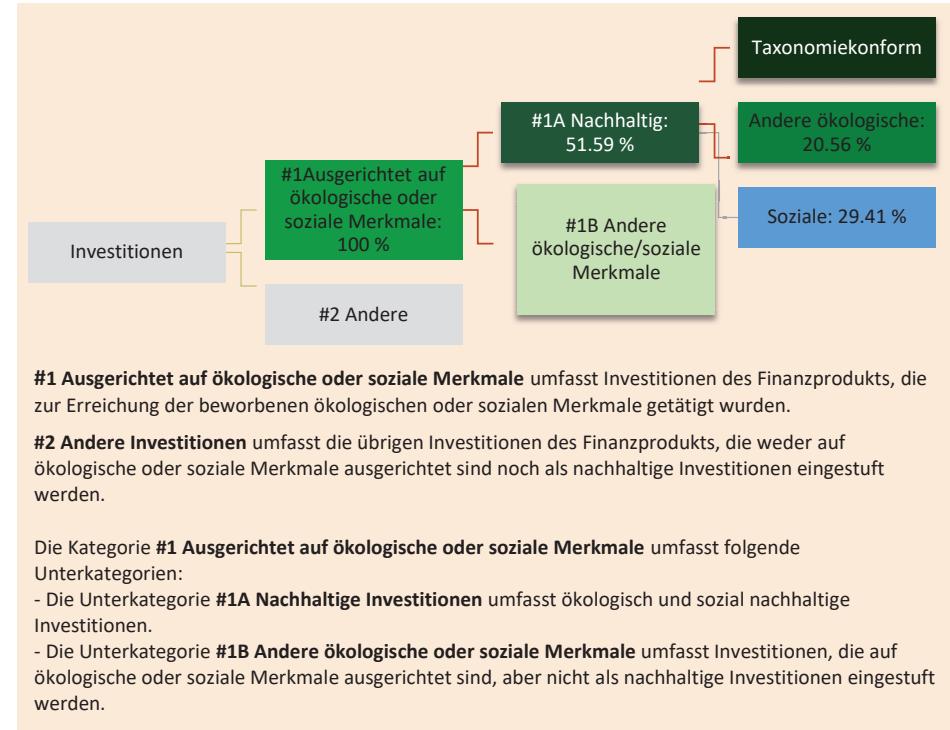
Die Anteile der Investitionen des Finanzprodukts wurden zum Ende des Bezugszeitraums ermittelt, d. h. zum: 30.09.2024.

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

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungs-vorschriften.

Ermöglichte Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichtend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgas-emissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigten wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigten?**

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.

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

● Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

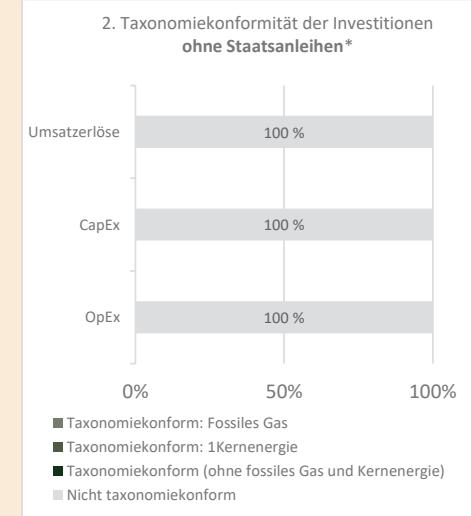
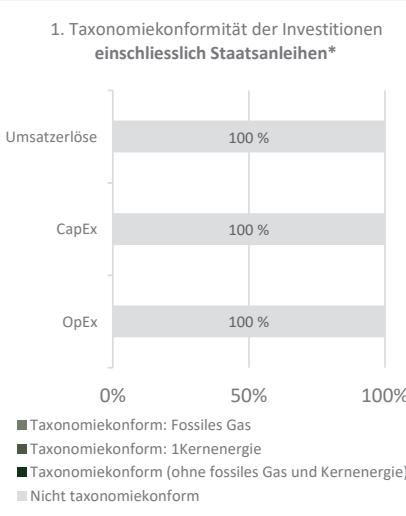
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen 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 ermögliche Tätigkeiten geflossen sind?

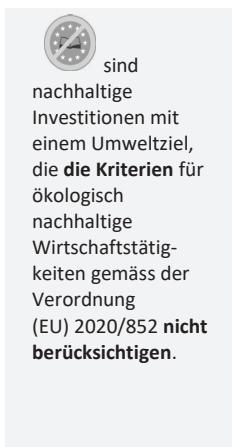
Es gibt keinen festgelegten Mindestanteil an Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermögliche Tätigkeiten.

¹ 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 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)

● 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.



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

Die von dem Finanzprodukt getätigten nachhaltigen Investitionen werden entweder zum Erreichen von ökologischen oder sozialen Zielen oder zu beidem beitragen. Das Finanzprodukt verpflichtet sich nicht zu einer zuvor festgelegten Kombination aus ökologischen oder sozialen Zielen, sodass es keinen Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel gibt, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind. Wenn das Finanzprodukt in ökologisch nachhaltige Investitionen investiert, die nicht taxonomiekonform sind, liegt dies daran, dass es an den erforderlichen Daten mangelt, um die Taxonomiekonformität festzustellen.



● Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Die von dem Finanzprodukt getätigten nachhaltigen Investitionen werden entweder zum Erreichen von ökologischen oder sozialen Zielen oder zu beidem beitragen. Das Finanzprodukt verpflichtet sich nicht zu einer zuvor festgelegten Kombination aus ökologischen oder sozialen Zielen, sodass es keinen Mindestanteil an sozial nachhaltigen Investitionen gibt.



● 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.

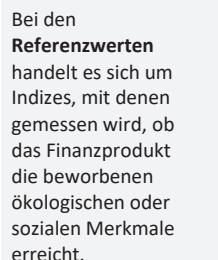


● Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

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

● Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?

Nicht anwendbar.



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

- **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.

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

Nicht anwendbar.

 Follow us on LinkedIn

www.ubs.com

 **UBS**