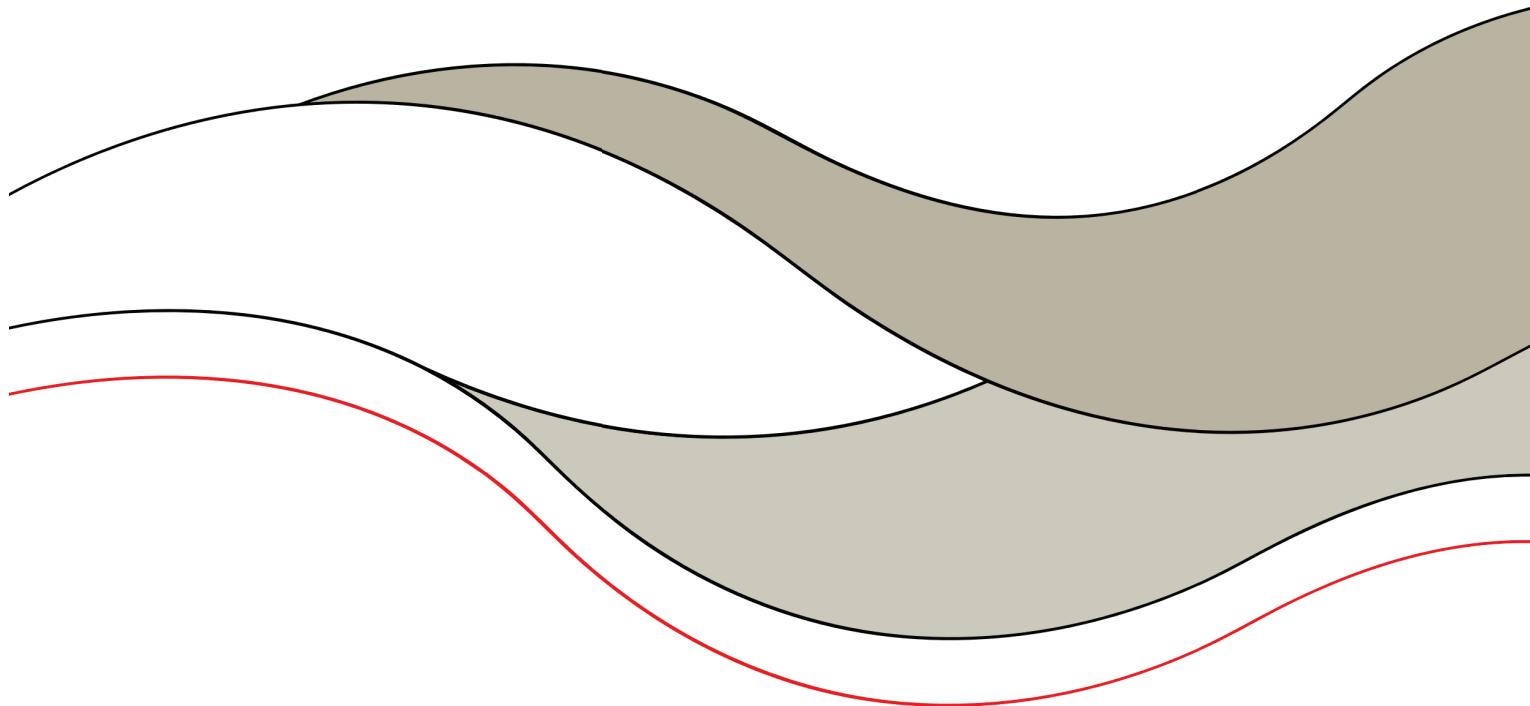


# Halbjahresbericht 2024/2025

Ungeprüfter Halbjahresbericht  
per 31. März 2025



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

Focused Fund  
Focused Fund – Corporate Bond Sustainable USD



# Inhaltsverzeichnis

Anlagekategorie und ISIN	2
Management und Verwaltung	3
Charakteristik des Fonds	4
Focused Fund	7
Focused Fund – Corporate Bond Sustainable USD	10
Erläuterungen zum Halbjahresbericht	23
Anhang 1 – Collateral – Securities Lending	30
Anhang 2 – Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und deren Weiterverwendung (SFTR)	31

## 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

## **Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft**

*Manuel Roller*, Vorsitzender  
(seit 28. März 2025)  
Head Fund Management  
UBS Asset Management Switzerland AG  
Zürich, Schweiz

*Michael Kehl*, Vorsitzender  
(bis zum 31. Januar 2025)  
Head of Products  
UBS Asset Management Switzerland AG  
Zürich, Schweiz

*Ann-Charlotte Lawyer*, Mitglied  
Independent 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

## **Réviseur d'entreprises agréé des Fonds**

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

(seit 1. Januar 2025)  
PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
2, rue Gerhard Mercator, B.P. 1443  
L-1014 Luxemburg

## **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**

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

## **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 Vertriebländern.

## **Administrationsstelle des OGA**

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

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 31. März 2025 ist folgender Subfonds aktiv:

	Rechnungs- währung
<b>Focused Fund</b> – 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, Administrationsstelle des OGA 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

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 Markt faktoren. 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 des OGA oder auf der Internet-Seite der Börse von Luxemburg ([www.bourse.lu](http://www.bourse.lu)) erhältlich.

Bei der Ausgabe und Rücknahme von 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 beigelegt sind.

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

# Focused Fund

## Kombinierte Nettovermögensaufstellung

	EUR
	<b>31.3.2025</b>
<b>Aktiva</b>	
Wertpapierbestand, Einstandswert	2 024 975 153.43
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	9 669 863.02
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	2 034 645 016.45
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	41 556 005.49
Andere liquide Mittel (Margins)	518 737.81
Forderungen aus Zeichnungen	1 776 714.10
Zinsforderungen aus Wertpapieren	23 233 186.12
Nicht realisierter Kursgewinn aus Finanzterminkontrakten (Erläuterung 1)	171 497.33
<b>TOTAL Aktiva</b>	<b>2 101 901 157.30</b>
<b>Passiva</b>	
Nicht realisierter Kursverlust aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	-8 153 920.72
Kontokorrentkredit	-4.22
Zinsverbindlichkeiten aus Kontokorrentkredit	-9 681.00
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-1 393 444.58
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-358 779.47
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-51 040.20
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-301 111.94
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-710 931.61
<b>TOTAL Passiva</b>	<b>-10 267 982.13</b>
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>2 091 633 175.17</b>

## Kombinierte Ertrags- und Aufwandsrechnung

EUR

<b>Erträge</b>	<b>1.10.2024-31.3.2025</b>
Zinsertrag auf liquide Mittel	207 879.54
Zinsen auf Wertpapiere	46 982 235.55
Nettoerträge aus Securities Lending (Erläuterung 11)	116 077.11
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	49 017.14
<b>TOTAL Erträge</b>	<b>47 355 209.34</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-2 063 110.99
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-98 409.46
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-305 356.76
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-9 681.02
<b>TOTAL Aufwendungen</b>	<b>-2 476 558.23</b>
<b>Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen</b>	<b>44 878 651.11</b>
<b>Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)</b>	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	-5 015 164.78
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus renditebewerteten Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten	6 446.55
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-2 323 393.68
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-40 405 414.34
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-1 167 720.35
<b>TOTAL der realisierten Gewinne (Verluste)</b>	<b>-48 905 246.60</b>
<b>Realisierter Nettogewinn (-verlust) der Berichtsperiode</b>	<b>-4 026 595.49</b>
<b>Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)</b>	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	-23 886 367.00
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Optionen	126 150.71
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) renditebewerteter Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	130 437.84
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	-118 937.12
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	-10 398 793.23
<b>TOTAL der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)</b>	<b>-34 147 508.80</b>
<b>Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit</b>	<b>-38 174 104.29</b>

## Kombinierte Veränderung des Nettovermögens

	EUR
	<b>1.10.2024-31.3.2025</b>
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	2 112 212 840.25*
Zeichnungen	275 469 771.57
Rücknahmen	-257 875 332.36
Total Mittelzufluss (-abfluss)	17 594 439.21
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	44 878 651.11
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-48 905 246.60
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-34 147 508.80
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-38 174 104.29
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>2 091 633 175.17</b>

\* Berechnet mit den Wechselkursen vom 31. März 2025. Mit den Wechselkursen vom 30. September 2024 betrug das kombinierte Nettovermögen zu Jahresbeginn EUR 2 044 363 881.58.

# Focused Fund – Corporate Bond Sustainable USD

## Wichtigste Daten

	<b>ISIN</b>	<b>31.3.2025</b>	<b>30.9.2024</b>	<b>30.9.2023</b>
Nettovermögen in USD		2 259 382 155.82	2 281 612 310.04	2 266 328 663.43
<b>Klasse F-acc</b>	<b>LU0170517170</b>			
Anteile im Umlauf		5 075 085.6240	4 861 109.7430	5 431 827.8790
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		234.12	232.48	207.45
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD <sup>1</sup>		234.12	232.48	207.45
<b>Klasse (AUD hedged) F-acc<sup>2</sup></b>	<b>LU2767223527</b>			
Anteile im Umlauf		430 984.5310	600 770.9000	-
Nettoinventarwert pro Anteil in AUD		105.77	105.08	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in AUD <sup>1</sup>		105.77	105.08	-
<b>Klasse (CHF hedged) F-acc</b>	<b>LU0985522860</b>			
Anteile im Umlauf		2 792 607.6840	2 733 289.2820	3 234 325.9500
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		106.93	108.39	100.86
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF <sup>1</sup>		106.93	108.39	100.86
<b>Klasse (EUR hedged) F-acc</b>	<b>LU0985522944</b>			
Anteile im Umlauf		5 255 065.0730	5 387 528.8810	6 514 612.3000
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		118.27	118.35	107.41
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR <sup>1</sup>		118.27	118.35	107.41
<b>Klasse (SGD hedged) F-acc</b>	<b>LU1342921480</b>			
Anteile im Umlauf		196 377.0000	146 270.0000	153 934.8450
Nettoinventarwert pro Anteil in SGD		123.88	124.00	112.62
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in SGD <sup>1</sup>		123.88	124.00	112.62
<b>Klasse U-X-acc</b>	<b>LU2397776860</b>			
Anteile im Umlauf		1 518.0000	2 963.0000	3 185.0000
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		10 446.42	10 362.89	9 228.49
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD <sup>1</sup>		10 446.42	10 362.89	9 228.49

<sup>1</sup> Siehe Erläuterung 1

<sup>2</sup> Erste NAV 5.4.2024

## Struktur des Wertpapierbestandes

### Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

Vereinigte Staaten	72.38
Grossbritannien	6.31
Australien	3.96
Irland	2.25
Kanada	2.20
Spanien	1.95
Frankreich	1.65
Niederlande	1.36
Luxemburg	1.04
Liberia	0.91
Singapur	0.75
Multinational	0.74
Norwegen	0.67
Deutschland	0.47
Italien	0.27
Schweden	0.26
Japan	0.11
<b>TOTAL</b>	<b>97.28</b>

### Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Banken & Kreditinstitute	26.23
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	20.27
Energie- & Wasserversorgung	7.48
Telekommunikation	4.02
Internet, Software & IT-Dienste	3.93
Länder- & Zentralregierungen	3.18
Erdöl	3.18
Gesundheits- & Sozialwesen	2.83
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	2.58
Immobilien	2.48
Anlagefonds	2.32
Verkehr & Transport	2.15
Computer & Netzwerkausrüster	1.94
Maschinen & Apparate	1.75
Fahrzeuge	1.55
Flugzeug- & Raumfahrtindustrie	1.36
Diverse Dienstleistungen	1.35
Chemie	1.21
Elektronik & Halbleiter	1.18
Versicherungen	1.15
Gastgewerbe & Freizeit	1.12
Detailhandel, Warenhäuser	1.04
Biotechnologie	0.85
Nahrungsmittel & Softdrinks	0.68
Elektrische Geräte & Komponenten	0.67
Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	0.58
Tabak & alkoholische Getränke	0.20
<b>TOTAL</b>	<b>97.28</b>

## Nettovermögensaufstellung

USD

Aktiva	31.3.2025
Wertpapierbestand, Einstandswert	2 187 378 160.73
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	10 445 386.04
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	2 197 823 546.77
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	44 888 797.13
Andere liquide Mittel (Margins)	560 340.58
Forderungen aus Zeichnungen	1 919 206.57
Zinsforderungen aus Wertpapieren	25 096 487.65
Nicht realisierter Kursgewinn aus Finanzterminkontrakten (Erläuterung 1)	185 251.42
<b>TOTAL Aktiva</b>	<b>2 270 473 630.12</b>
<hr/>	
Passiva	
Nicht realisierter Kursverlust aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	-8 807 865.16
Kontokorrentkredit	-4.56
Zinsverbindlichkeiten aus Kontokorrentkredit	-10 457.42
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-1 505 198.84
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-387 553.58
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-55 133.62
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-325 261.12
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-767 948.32
<b>TOTAL Passiva</b>	<b>-11 091 474.30</b>
<hr/>	
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>2 259 382 155.82</b>

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
	<b>1.10.2024-31.3.2025</b>
<b>Erträge</b>	
Zinsertrag auf liquide Mittel	224 551.48
Zinsen auf Wertpapiere	50 750 210.84
Nettoerträge aus Securities Lending (Erläuterung 11)	125 386.49
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	52 948.32
<b>TOTAL Erträge</b>	<b>51 153 097.13</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-2 228 572.49
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-106 301.90
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-329 846.37
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-10 457.44
<b>TOTAL Aufwendungen</b>	<b>-2 675 178.20</b>
<b>Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen</b>	<b>48 477 918.93</b>
<b>Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)</b>	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	-5 417 381.00
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus renditebewerteten Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten	6 963.56
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-2 509 729.85
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-43 645 928.57
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-1 261 371.52
<b>TOTAL der realisierten Gewinne (Verluste)</b>	<b>-52 827 447.38</b>
<b>Realisierter Nettogewinn (-verlust) der Berichtsperiode</b>	<b>-4 349 528.45</b>
<b>Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)</b>	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	-25 802 053.63
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Optionen	136 268.00
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) renditebewerteter Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	140 898.96
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	-128 475.88
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	-11 232 776.45
<b>TOTAL der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)</b>	<b>-36 886 139.00</b>
<b>Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit</b>	<b>-41 235 667.45</b>

## Veränderung des Nettovermögens

	USD 1.10.2024-31.3.2025
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	2 281 612 310.04
Zeichnungen	297 562 447.25
Rücknahmen	-278 556 934.02
Total Mittelzufluss (-abfluss)	19 005 513.23
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	48 477 918.93
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-52 827 447.38
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-36 886 139.00
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-41 235 667.45
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>2 259 382 155.82</b>

## Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.10.2024-31.3.2025
<b>Klasse</b>	<b>F-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	4 861 109.7430
Anzahl der ausgegebenen Anteile	720 308.8080
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-506 332.9270
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>5 075 085.6240</b>
<b>Klasse</b>	<b>(AUD hedged) F-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	600 770.9000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	135 868.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-305 654.3690
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>430 984.5310</b>
<b>Klasse</b>	<b>(CHF hedged) F-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	2 733 289.2820
Anzahl der ausgegebenen Anteile	347 678.7210
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-288 360.3190
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>2 792 607.6840</b>
<b>Klasse</b>	<b>(EUR hedged) F-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	5 387 528.8810
Anzahl der ausgegebenen Anteile	594 260.4540
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-726 724.2620
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>5 255 065.0730</b>
<b>Klasse</b>	<b>(SGD hedged) F-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	146 270.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	69 480.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-19 373.0000
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>196 377.0000</b>
<b>Klasse</b>	<b>U-X-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	2 963.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	65.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-1 510.0000
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>1 518.0000</b>

# Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. März 2025

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

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
<b>Aktien</b>				
<b>Vereinigte Staaten</b>				
USD GOLDMAN SACHS GRP 6.85%-FRN PERP USD 'Z'	11 750 000.00	11 899 577.50	0.53	
<b>TOTAL Vereinigte Staaten</b>		<b>11 899 577.50</b>	<b>0.53</b>	
<b>Total Aktien</b>		<b>11 899 577.50</b>	<b>0.53</b>	

## Notes, fester Zins

### USD

USD ABBVIE INC 3.20000% 20-21.11.29	14 150 000.00	13 366 544.50	0.59
USD ABBVIE INC 5.05000% 24-15.03.34	6 500 000.00	6 546 065.89	0.29
USD ACCENTURE CAPITAL INC 4.50000% 24-04.10.34	6 800 000.00	6 570 588.47	0.29
USD AEP TEXAS INC 5.40000% 23-01.06.33	4 500 000.00	4 527 866.07	0.20
USD AERCAP IRELAND CAPITAL DAC / AERCAP GLO 6.50000% 20-15.07.25	7 250 000.00	7 271 065.31	0.32
USD AERCAP IRELAND CAPITAL DAC / AERCAP GLO 3.30000% 21-30.01.32	3 200 000.00	2 835 051.97	0.13
USD AERCAP IRELAND CAPITAL DAC/AERCAP 4.62500% 24-10.09.29	5 000 000.00	4 945 616.25	0.22
USD AERCAP IRELAND CAPITAL DAC / AERCAP GLO 4.95000% 24-10.09.34	4 400 000.00	4 237 577.48	0.19
USD ALLEGION US HOLDING CO INC 5.60000% 24-29.05.34	5 000 000.00	5 059 112.80	0.22
USD AMERICAN HOMES 4 RENT LP 5.50000% 24-01.02.34	6 750 000.00	6 757 134.55	0.30
USD AMGEN INC 5.25000% 23-02.03.30	5 000 000.00	5 114 070.30	0.23
USD ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC-144A 4.87500% 15-14.05.25	1 831 000.00	1 827 466.17	0.08
USD ANHEUSER-BUSCH INBEV WORLDWIDE INC 4.75000% 19-23.01.29	4 500 000.00	4 545 130.00	0.20
USD AON CORP/AON GLOBAL HOLDINGS PLC 5.35000% 23-28.02.33	5 500 000.00	5 592 702.77	0.25
USD ASHTead CAPITAL INC-144A 1.50000% 21-12.08.26	12 000 000.00	11 478 200.16	0.51
USD ASTRazeneca FINANCE LLC 4.85000% 24-26.02.29	4 250 000.00	4 313 013.52	0.19
USD AT&T INC 2.75000% 20-01.06.31	6 500 000.00	5 777 335.91	0.26
USD AT&T INC 5.40000% 23-15.02.34	11 000 000.00	11 176 792.33	0.50
USD ATLISSIAN CORP 5.25000% 24-15.05.29	6 000 000.00	6 106 087.14	0.27
USD AUTOZONE INC 5.05000% 23-15.07.26	6 000 000.00	6 042 943.50	0.27
USD BANK OF NOVA SCOTIA-SUB COCO 4.50000% 15-16.12.25	9 521 000.00	9 504 399.85	0.42
USD BAYER US FINANCE LLC-144A 6.50000% 23-21.11.33	8 250 000.00	8 668 763.32	0.38
USD BROADCOM INC 5.15000% 24-15.11.31	2 900 000.00	2 940 980.40	0.13
USD BROADCOM INC-144A 2.45000% 21-15.02.31	5 000 000.00	4 399 134.25	0.20
USD CADENCE DESIGN SYSTEMS INC 4.70000% 24-10.09.34	1 550 000.00	1 513 407.08	0.07
USD CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE 6.09200% 23-03.10.33	7 250 000.00	7 668 801.03	0.34
USD CELANESE US HOLDINGS LLC 6.33000% 22-15.07.29	7 271 000.00	7 506 712.00	0.33
USD CELANESE US HOLDINGS LLC 6.37900% 22-15.07.32	2 100 000.00	2 156 641.20	0.10
USD CELANESE US HOLDINGS LLC 6.35000% 23-15.11.28	6 250 000.00	6 446 673.30	0.29
USD CENTENE CORP 2.45000% 21-15.07.28	21 271 000.00	19 409 523.75	0.86
USD CENTENE CORP 2.50000% 21-01.03.31	2 750 000.00	2 318 482.26	0.10
USD CF INDUSTRIES INC 5.15000% 14-15.03.34	6 000 000.00	5 830 253.28	0.26
USD CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING LLC 6.15000% 23-10.11.26	6 000 000.00	6 121 754.46	0.27
USD CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING LLC 6.10000% 24-01.06.29	3 150 000.00	3 252 532.75	0.14
USD CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING LLC 6.55000% 24-01.06.34	8 000 000.00	8 229 387.69	0.36
USD CISCO SYSTEMS INC 5.05000% 24-26.02.34	5 000 000.00	5 067 307.25	0.22
USD CNH INDUSTRIAL CAPITAL LLC 4.55000% 23-10.04.28	8 000 000.00	7 978 891.76	0.35
USD COCA-COLA CO/THE 5.00000% 24-13.05.34	5 000 000.00	5 100 627.05	0.23
USD COMCAST CORP 5.10000% 24-01.06.29	9 000 000.00	9 208 384.38	0.41
USD CONSOLIDATED EDISON CO OF NY 5.50000% 23-15.03.34	4 000 000.00	4 130 227.48	0.18
USD COPT DEFENSE PROPERTIES LP 2.00000% 21-15.01.29	2 000 000.00	1 786 062.12	0.08
USD CRH SMW FINANCE DAC 5.20000% 24-21.05.29	10 000 000.00	10 175 199.40	0.45
USD CVS HEALTH CORP 5.70000% 24-01.06.34	15 600 000.00	15 841 936.03	0.70
USD DCP MIDSTREAM OPERATING LP 5.12500% 19-15.05.29	2 200 000.00	2 214 625.65	0.10
USD DCP MIDSTREAM OPERATING LP 5.62500% 20-15.07.27	6 400 000.00	6 507 031.62	0.29
USD DCP MIDSTREAM OPERATING LP 3.25000% 21-15.02.32	3 500 000.00	3 059 258.13	0.14
USD DTE ENERGY CO 2.95000% 19-01.03.30	14 550 000.00	13 345 174.01	0.59
USD EDISON INTERNATIONAL 6.25000% 25-15.03.30	5 600 000.00	5 671 610.17	0.25
USD ELEVANCE HEALTH INC 4.75000% 24-15.02.30	3 600 000.00	3 619 234.80	0.16
USD ELEVANCE HEALTH INC 5.20000% 24-15.02.35	2 100 000.00	2 106 787.79	0.09
USD ELI LILLY & CO 4.20000% 24-14.08.29	11 350 000.00	11 283 845.96	0.50
USD EQT CORP 3.90000% 17-01.10.27	7 088 000.00	6 961 179.52	0.31
USD EQUINIX INC 3.20000% 19-18.11.29	3 000 000.00	2 806 393.59	0.12
USD EVERSOURCE ENERGY 4.60000% 22-01.07.27	4 650 000.00	4 653 593.29	0.21
USD EVERSOURCE ENERGY 5.45000% 23-01.03.28	7 500 000.00	7 663 491.75	0.34

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
USD EVERSOURCE ENERGY 5.85000% 24-15.04.31	2 000 000.00	2 079 096.42	0.09
USD EXTRA SPACE STORAGE LP 5.70000% 23-01.04.28	1 800 000.00	1 848 919.55	0.08
USD EXTRA SPACE STORAGE LP 5.40000% 24-01.02.34	4 500 000.00	4 505 617.04	0.20
USD FORD MOTOR CREDIT CO 4.12500% 20-17.08.27	6 000 000.00	5 796 259.56	0.26
USD FORD MOTOR CREDIT CO 3.37500% 20-13.11.25	7 000 000.00	6 916 436.24	0.31
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 5.80000% 24-05.03.27	7 000 000.00	7 030 295.44	0.31
USD GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 4.00000% 16-06.10.26	6 000 000.00	5 927 633.46	0.26
USD GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 6.00000% 23-09.01.28	9 500 000.00	9 742 999.84	0.43
USD GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 5.80000% 23-07.01.29	9 000 000.00	9 167 375.52	0.41
USD GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 5.95000% 24-04.04.34	3 950 000.00	3 930 087.46	0.17
USD GILEAD SCIENCES INC 1.65000% 20-01.10.30	3 250 000.00	2 779 519.31	0.12
USD GLOBAL PAYMENTS INC 2.90000% 20-15.05.30	13 500 000.00	12 239 370.81	0.54
USD HCA INC 4.12500% 19-15.06.29	9 000 000.00	8 738 812.35	0.39
USD HCA INC 5.25000% 16-15.06.26	2 750 000.00	2 758 035.39	0.12
USD HCA INC 5.45000% 24-15.09.34	1 900 000.00	1 883 503.04	0.08
USD HEICO CORP 5.25000% 23-01.08.28	3 500 000.00	3 561 652.99	0.16
USD HEICO CORP 5.35000% 23-01.08.33	4 275 000.00	4 317 828.87	0.19
USD HEWLETT PACKARD ENTERPRISE CO 4.55000% 24-15.10.29	4 500 000.00	4 451 541.93	0.20
USD HOME DEPOT INC 2.70000% 20-15.04.30	7 000 000.00	6 424 937.75	0.28
USD INGERSOLL RAND INC 5.19700% 24-15.06.27	4 500 000.00	4 561 539.71	0.20
USD INGERSOLL RAND INC 5.31400% 24-15.06.31	4 000 000.00	4 092 363.24	0.18
USD INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 4.80000% 25-10.02.30	21 950 000.00	22 110 025.16	0.98
USD INVITATION HOMES OPERATING PARTNER LP 5.45000% 23-15.08.30	1 250 000.00	1 280 373.34	0.06
USD INVITATION HOMES OPERATING PARTNER LP 5.50000% 23-15.08.33	5 000 000.00	5 031 850.35	0.22
USD INVITATION HOMES OPERATING PARTNER LP 4.87500% 24-01.02.35	5 000 000.00	4 783 509.75	0.21
USD J M SMUCKER CO/THE 5.90000% 23-15.11.28	6 750 000.00	7 057 734.39	0.31
USD JB HUNT TRANSPORT SERVICES INC 4.90000% 25-15.03.30	4 500 000.00	4 527 768.20	0.20
USD JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC 5.50000% 24-19.04.29	8 000 000.00	8 243 614.32	0.37
USD JONES LANG LASALLE INC 6.87500% 23-01.12.28	12 500 000.00	13 273 202.13	0.59
USD KROGER CO/THE 1.70000% 21-15.01.31	7 000 000.00	5 895 191.82	0.26
USD KROGER CO/THE 5.00000% 24-15.09.34	5 350 000.00	5 228 359.35	0.23
USD KYNDRYL HOLDINGS INC 6.35000% 24-20.02.34	12 122 000.00	12 569 594.06	0.56
USD LSEG FINANCING PLC-144A 1.37500% 21-06.04.26	5 000 000.00	4 849 616.65	0.21
USD LSEG FINANCING PLC-144A 2.50000% 21-06.04.31	2 390 000.00	2 094 193.02	0.09
USD MACQUARIE AIRFINANCE HOLDINGS LTD-144A 5.20000% 25-27.03.28	4 000 000.00	4 002 675.40	0.18
USD MARSH & MCLENNAN COS INC 5.75000% 22-01.11.32	11 000 000.00	11 604 070.94	0.51
USD MASTEC INC 5.90000% 24-15.06.29	3 000 000.00	3 071 781.00	0.14
USD MCKESSON CORP 4.90000% 23-15.07.28	4 350 000.00	4 420 950.77	0.20
USD MCKESSON CORP 5.10000% 23-15.07.33	3 000 000.00	3 040 366.47	0.13
USD META PLATFORMS INC 4.55000% 24-15.08.31	5 600 000.00	5 613 926.86	0.25
USD META PLATFORMS INC 4.75000% 24-15.08.34	8 600 000.00	8 538 953.50	0.38
USD MIZUHO FINANCIAL GROUP INC 5.66700% 23-27.05.29	2 500 000.00	2 570 774.05	0.11
USD NATIONAL RURAL UTILITIES COOPERATIVE 5.05000% 23-15.09.28	4 000 000.00	4 071 372.28	0.18
USD NATWEST GROUP PLC 4.80000% 16-05.04.26	12 500 000.00	12 537 798.50	0.56
USD NETFLIX INC 4.90000% 24-15.08.34	3 300 000.00	3 302 404.38	0.15
USD NISOURCE INC 5.35000% 24-01.04.34	3 000 000.00	3 009 727.56	0.13
USD NNN REIT INC 5.60000% 23-15.10.33	3 637 000.00	3 687 196.46	0.16
USD NORDSON CORP 5.60000% 23-15.09.28	3 000 000.00	3 091 747.08	0.14
USD OCCIDENTAL PETROLEUM CORP 5.00000% 24-01.08.27	2 000 000.00	2 006 678.00	0.09
USD OCCIDENTAL PETROLEUM CORP 5.20000% 24-01.08.29	1 000 000.00	999 332.20	0.04
USD ONEOK INC 5.65000% 24-01.09.34	1 900 000.00	1 914 706.00	0.08
USD ONEOK INC 6.10000% 22-15.11.32	8 500 000.00	8 904 933.96	0.39
USD ORACLE CORP 4.70000% 24-27.09.34	1 900 000.00	1 814 402.55	0.08
USD ORACLE CORP 5.25000% 25-03.02.32	5 900 000.00	5 976 088.28	0.26
USD ORACLE CORP 6.25000% 22-09.11.32	7 000 000.00	7 465 860.08	0.33
USD PAYPAL HOLDINGS INC 2.30000% 20-01.06.30	14 000 000.00	12 524 147.58	0.55
USD PAYPAL HOLDINGS INC 5.10000% 25-01.04.35	2 950 000.00	2 933 900.22	0.13
USD PFIZER INVESTMENT ENTERPRISES PTE LTD 4.45000% 23-19.05.28	12 850 000.00	12 880 971.58	0.57
USD PFIZER INVESTMENT ENTERPRISES PTE LTD 4.75000% 23-19.05.33	4 000 000.00	3 956 036.64	0.18
USD PG&E CORP 3.30000% 18-01.12.27	2 250 000.00	2 158 679.07	0.10
USD PLAINS ALL AMERICAN PIPELINE LP 5.95000% 25-15.06.35	17 500 000.00	17 836 534.45	0.79
USD POLARIS INC 6.95000% 23-15.03.29	6 000 000.00	6 295 632.96	0.28
USD PROLOGIS LP 5.00000% 24-15.03.34	5 500 000.00	5 468 818.85	0.24
USD PROSUS NV-144A 4.19300% 22-19.01.32	5 000 000.00	4 548 437.50	0.20
USD PUBLIC STORAGE OPERATING CO 2.25000% 21-09.11.31	5 500 000.00	4 716 383.27	0.21
USD REALTY INCOME CORP 4.70000% 23-15.12.28	6 000 000.00	6 019 880.28	0.27
USD REALTY INCOME CORP 4.75000% 24-15.02.29	5 000 000.00	5 012 077.55	0.22
USD REGAL REXNORD CORP 6.05000% 24-15.02.26	3 000 000.00	3 022 711.47	0.13
USD SANTANDER UK GROUP HOLD PLC-144A-SUB 4.75000% 15-15.09.25	2 500 000.00	2 494 283.92	0.11
USD SEMPRA 3.25000% 17-15.06.27	5 000 000.00	4 846 799.80	0.21
USD SOLVAY FINANCE AMERICA LLC-144A 5.65000% 24-04.06.29	6 000 000.00	6 156 304.20	0.27

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
		(-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	
USD SOUTHERN CALIFORNIA GAS CO 2.95000% 22-15.04.27	7 500 000.00	7 282 292.40	0.32
USD SYNOPSYS INC 4.85000% 25-01.04.30	2 250 000.00	2 264 801.04	0.10
USD SYNOPSYS INC 5.15000% 25-01.04.35	2 750 000.00	2 764 480.89	0.12
USD T-MOBILE USA INC 3.37500% 21-15.04.29	14 600 000.00	13 868 339.98	0.61
USD T-MOBILE USA INC 3.50000% 21-15.04.31	8 000 000.00	7 397 221.60	0.33
USD TOTALENERGIES CAPITAL SA 5.15000% 24-05.04.34	4 300 000.00	4 350 992.89	0.19
USD UBER TECHNOLOGIES INC 4.80000% 24-15.09.34	7 600 000.00	7 381 196.84	0.33
USD UNITED AIRLINES INC-144A 4.62500% 21-15.04.29	11 000 000.00	10 409 081.21	0.46
USD VERIZON COMMUNICATIONS INC 4.32900% 18-21.09.28	11 163 000.00	11 105 306.04	0.49
USD VERIZON COMMUNICATIONS INC 2.35500% 22-15.03.32	4 000 000.00	3 384 768.84	0.15
USD VICI PROPERTIES LP 5.12500% 22-15.05.32	6 000 000.00	5 872 402.80	0.26
USD VIRGINIA ELECTRIC & POWER CO 2.30000% 21-15.11.31	12 200 000.00	10 508 923.97	0.47
USD VMWARE LLC 3.90000% 17-21.08.27	8 000 000.00	7 860 304.88	0.35
USD WARNERMEDIA HOLDINGS INC 4.27900% 23-15.03.32	13 000 000.00	11 453 512.72	0.51
USD WEC ENERGY GROUP INC 5.60000% 23-12.09.26	2 505 000.00	2 541 355.26	0.11
USD WESTERN MIDSTREAM OPERATING LP 6.15000% 23-01.04.33	6 413 000.00	6 621 372.41	0.29
USD WESTINGHOUSE AIR BRAKE TECHNOLOGIES COR 5.61100% 24-11.03.34	5 000 000.00	5 130 479.60	0.23
USD ZOETIS INC 2.00000% 20-15.05.30	4 500 000.00	3 956 783.40	0.18
<b>TOTAL USD</b>		<b>885 608 494.35</b>	<b>39.20</b>
<b>Total Notes, fester Zins</b>		<b>885 608 494.35</b>	<b>39.20</b>

#### Notes, variabler Zins

##### USD

USD ALLY FINANCIAL INC 6.992%/VAR 23-13.06.29	5 000 000.00	5 215 341.70	0.23
USD ALLY FINANCIAL INC-SUB 6.646%/VAR 24-17.01.40	3 000 000.00	2 902 915.50	0.13
USD AMERICAN EXPRESS CO 5.085%/VAR 25-30.01.31	3 750 000.00	3 797 405.06	0.17
USD BANCO SANTANDER SA 6.527%/VAR 23-07.11.27	13 380 000.00	13 775 716.31	0.61
USD BANK OF AMERICA CORP 3.419%/VAR 18-20.12.28	20 000 000.00	19 382 500.40	0.86
USD BANK OF AMERICA CORP 2.572%/VAR 21-20.10.32	7 000 000.00	6 039 250.49	0.27
USD BANK OF AMERICA CORP 5.872%/VAR 23-15.09.34	7 100 000.00	7 409 211.82	0.33
USD BANK OF AMERICA CORP-SUB 5.744%/VAR 25-12.02.36	4 350 000.00	4 341 689.10	0.19
USD BANK OF NEW YORK MELLON CORP/THE 5.060%/VAR 24-22.07.32	7 250 000.00	7 326 182.05	0.32
USD BARCLAYS PLC 2.852%/VAR 20-07.05.26	8 000 000.00	7 983 189.20	0.35
USD BARCLAYS PLC 4.837%/VAR 24-10.09.28	1 675 000.00	1 676 480.94	0.07
USD BARCLAYS PLC 4.942%/VAR 24-10.09.30	2 575 000.00	2 566 786.63	0.11
USD BARCLAYS PLC 5.690%/VAR 24-12.03.30	20 000 000.00	20 505 574.20	0.91
USD BNP PARIBAS SA-144A 5.497%/VAR 24-20.05.30	3 600 000.00	3 663 686.49	0.16
USD BP CAPITAL MARKETS PLC-SUB 6.450%/VAR 24-PRP	3 500 000.00	3 571 050.00	0.16
USD CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE 4.631%/VAR 24-11.09.30	5 250 000.00	5 204 007.96	0.23
USD CAPITAL ONE FINANCIAL CORP 5.468%/VAR 23-01.02.29	7 100 000.00	7 218 804.65	0.32
USD CAPITAL ONE FINANCIAL CORP 5.817%/VAR 23-01.02.34	6 500 000.00	6 550 429.72	0.29
USD CAPITAL ONE FINANCIAL CORP 6.377%/VAR 23-08.06.34	4 600 000.00	4 807 835.41	0.21
USD CAPITAL ONE FINANCIAL CORP-SUB 6.183%/VAR 25-30.01.36	5 650 000.00	5 636 976.75	0.25
USD CITIGROUP INC 2.572%/VAR 20-03.06.31	12 500 000.00	11 131 558.25	0.49
USD CITIGROUP INC 3.520%/VAR 17-27.10.28	13 000 000.00	12 635 263.42	0.56
USD CITIGROUP INC 5.174%/VAR 24-13.02.30	18 500 000.00	18 740 740.69	0.83
USD CITIGROUP INC 6.270%/VAR 22-17.11.33	4 000 000.00	4 245 136.08	0.19
USD CITIGROUP INC-SUB 5.592%/VAR 24-19.11.2034	3 550 000.00	3 562 027.12	0.16
USD CVS HEALTH CORP-SUB 7.000%/VAR 24-10.03.55	6 000 000.00	6 047 336.04	0.27
USD DEUTSCHE BANK AG/NEW YORK NY 6.819%/VAR 23-20.11.29	10 000 000.00	10 604 218.30	0.47
USD EXELON CORP-SUB 6.500%/VAR 25-15.03.55	5 200 000.00	5 177 835.16	0.23
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 6.484%/VAR 23-24.10.29	4 100 000.00	4 330 871.58	0.19
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC 4.692%/VAR 24-23.10.30	3 600 000.00	3 577 872.06	0.16
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC 5.016%/VAR 24-23.10.35	4 900 000.00	4 764 531.17	0.21
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC 3.691%/VAR 17-05.06.28	5 000 000.00	4 904 471.45	0.22
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 1.992%/VAR 21-27.01.32	17 000 000.00	14 395 124.85	0.64
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC 2.650%/VAR 21-21.10.32	3 500 000.00	3 024 913.43	0.13
USD HSBC HOLDINGS PLC 2.848%/VAR 20-04.06.31	12 500 000.00	11 228 767.25	0.50
USD HSBC HOLDINGS PLC 3.973%/VAR 19-22.05.30	12 500 000.00	12 029 472.50	0.53
USD HSBC HOLDINGS PLC 5.210%/VAR 22-11.08.28	3 500 000.00	3 534 636.14	0.16
USD HSBC HOLDINGS PLC 6.161%/VAR 23-09.03.29	9 250 000.00	9 586 539.70	0.42
USD JPMORGAN CHASE & CO 3.540%/VAR 17-01.05.28	3 000 000.00	2 939 880.51	0.13
USD JPMORGAN CHASE & CO 2.182%/VAR 20-01.06.28	7 000 000.00	6 661 901.33	0.30
USD JPMORGAN CHASE & CO 2.545%/VAR 21-08.11.32	29 500 000.00	25 513 412.19	1.13
USD JPMORGAN CHASE & CO 4.912%/VAR 22-25.07.33	12 400 000.00	12 301 397.93	0.54
USD JPMORGAN CHASE & CO 5.299%/VAR 23-24.07.29	5 000 000.00	5 101 992.65	0.23
USD LLOYD'S BANKING GROUP PLC 5.679%/VAR 24-05.01.35	10 500 000.00	10 620 390.90	0.47
USD MORGAN STANLEY 5.173%/VAR 24-16.01.30	23 500 000.00	23 811 569.58	1.05
USD MORGAN STANLEY 5.250%/VAR 23-21.04.34	7 500 000.00	7 503 703.87	0.33

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
USD NATWEST GROUP PLC-SUB 6.475%/VAR 24-01.06.34	6 250 000.00	6 511 929.69	0.29
USD US BANCORP 4.839%/VAR 23-01.02.34	3 000 000.00	2 915 117.79	0.13
USD US BANCORP 5.775%/VAR 23-12.06.29	8 400 000.00	8 663 255.41	0.38
USD VODAFONE GROUP PLC-SUB 3.250%/VAR 21-04.06.81	5 000 000.00	4 830 260.50	0.21
USD WESTPAC BANKING CORP-SUB 2.668%/VAR 20-15.11.35	7 000 000.00	6 074 094.39	0.27
USD WESTPAC BANKING CORP-SUB 3.020%/VAR 21-18.11.36	16 500 000.00	14 239 432.35	0.63
<b>TOTAL USD</b>		<b>420 784 688.66</b>	<b>18.62</b>
Total Notes, variabler Zins		420 784 688.66	18.62

#### Medium-Term Notes, fester Zins

##### USD

USD PROSUS NV-144A 3.06100% 21-13.07.31	7 850 000.00	6 747 319.92	0.30
USD SPRINT CAPITAL CORPORATION 8.75000% 02-15.03.32	5 000 000.00	6 013 468.05	0.26
<b>TOTAL USD</b>		<b>12 760 787.97</b>	<b>0.56</b>
Total Medium-Term Notes, fester Zins		12 760 787.97	0.56

#### Medium-Term Notes, variabler Zins

##### USD

USD BANK OF AMERICA CORP 2.884%/VAR 19-22.10.30	13 500 000.00	12 445 361.37	0.55
USD BANK OF AMERICA CORP 2.496%/3M LIBOR+99BP 20-13.02.31	17 500 000.00	15 709 801.98	0.69
USD MORGAN STANLEY 1.794%/VAR 20-13.02.32	12 622 000.00	10 575 566.62	0.47
USD MORGAN STANLEY 3.772%/VAR 18-24.01.29	6 000 000.00	5 868 775.26	0.26
USD MORGAN STANLEY 4.889%/VAR 22-20.07.33	3 000 000.00	2 955 486.87	0.13
USD MORGAN STANLEY 5.656%/VAR 24-18.04.30	8 000 000.00	8 247 658.64	0.37
USD MORGAN STANLEY-SUB 5.942%/VAR 24-07.02.39	4 450 000.00	4 491 631.57	0.20
USD ROYAL BANK OF CANADA 4.969%/VAR 24-02.08.30	6 250 000.00	6 295 149.75	0.28
<b>TOTAL USD</b>		<b>66 589 432.06</b>	<b>2.95</b>
Total Medium-Term Notes, variabler Zins		66 589 432.06	2.95

#### Anleihen, fester Zins

##### USD

USD COMCAST CORP 3.15000% 17-15.02.28	4 000 000.00	3 872 053.72	0.17
USD DUKE ENERGY PROGRESS LLC 5.25000% 23-15.03.33	8 400 000.00	8 554 818.80	0.38
USD NATIONAL RURAL UTILITIES COOP FIN CORP 3.90000% 18-01.11.28	7 800 000.00	7 627 055.20	0.34
USD PACIFIC GAS & ELECTRIC CO 4.55000% 20-01.07.30	12 500 000.00	12 099 534.75	0.54
USD PACIFIC GAS AND ELECTRIC CO 5.45000% 22-15.06.27	3 500 000.00	3 535 738.78	0.16
USD PACIFIC GAS AND ELECTRIC CO 6.15000% 23-15.01.33	8 000 000.00	8 239 532.24	0.36
USD SAN DIEGO GAS & ELECTRIC CO 3.00000% 22-15.03.32	2 500 000.00	2 194 627.20	0.10
USD SAN DIEGO GAS & ELECTRIC CO-5.40000% 25-15.04.35	6 800 000.00	6 848 595.72	0.30
USD SOUTHERN CALIFORNIA EDISON CO 3.70000% 18-01.08.25	2 500 000.00	2 491 286.92	0.11
USD SOUTHERN CALIFORNIA EDISON CO 2.85000% 19-01.08.29	2 000 000.00	1 837 866.94	0.08
USD SOUTHERN CALIFORNIA EDISON CO 5.85000% 22-01.11.27	6 000 000.00	6 146 391.90	0.27
USD SOUTHERN CALIFORNIA EDISON CO 5.30000% 23-01.03.28	2 500 000.00	2 530 063.37	0.11
USD SOUTHERN CALIFORNIA EDISON CO 5.45000% 25-01.03.35	5 500 000.00	5 445 978.50	0.24
USD SOUTHERN CALIFORNIA GAS CO 2.55000% 20-01.02.30	4 175 000.00	3 787 293.43	0.17
USD SPRINT CAPITAL CORPORATION 6.87500% 98-15.11.28	2 500 000.00	2 668 949.05	0.12
<b>TOTAL USD</b>		<b>77 879 786.52</b>	<b>3.45</b>
Total Anleihen, fester Zins		77 879 786.52	3.45

#### Anleihen, variabler Zins

##### USD

USD BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENT 6.033%/VAR 24-13.03.35	6 500 000.00	6 679 007.60	0.30
USD BANCO SANTANDER SA 5.538%/VAR 24-14.03.30	14 000 000.00	14 294 332.78	0.63
USD BANCO SANTANDER SA 5.365%/VAR 24-15.07.28	3 600 000.00	3 652 058.38	0.16
USD BP CAPITAL MARKETS PLC-SUB 4.875%/VAR 20-PRP	6 800 000.00	6 504 306.08	0.29
USD DUKE ENERGY CORP-SUB 6.450%/VAR 24-01.09.54	4 100 000.00	4 093 079.98	0.18
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC 4.223%/VAR 18-01.05.29	14 000 000.00	13 806 867.06	0.61
USD METLIFE INC-SUB 6.350%/VAR 25-15.03.55	6 550 000.00	6 562 838.00	0.29
<b>TOTAL USD</b>		<b>55 592 489.88</b>	<b>2.46</b>
Total Anleihen, variabler Zins		55 592 489.88	2.46
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		1 531 115 256.94	67.77

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>			
<b>Notes, fester Zins</b>			
<b>USD</b>			
USD AKER BP ASA-144A 5.12500% 24-01.10.34	5 800 000.00	5 534 984.55	0.25
USD AKER BP ASA-144A 5.60000% 23-13.06.28	2 500 000.00	2 553 295.08	0.11
USD ALCON FINANCE CORP-144A 5.37500% 22-06.12.32	4 000 000.00	4 069 837.92	0.18
USD AMERICAN AIRLINES INC-144A 5.50000% 21-20.04.26	15 650 000.00	6 503 341.53	0.29
USD AMERICAN HOMES 4 RENT LP 5.25000% 24-15.03.35	2 350 000.00	2 305 663.70	0.10
USD ARES STRATEGIC INCOME FUND-144A 6.20000% 25-21.03.32	5 600 000.00	5 568 266.20	0.25
USD ARTHUR J GALLAGHER & CO 5.15000% 24-15.02.35	7 800 000.00	7 729 465.07	0.34
USD ATLAS WAREHOUSE LENDING CO LP-144A 6.05000% 24-15.01.28	3 500 000.00	3 531 184.72	0.16
USD ATLAS WAREHOUSE LENDING CO LP-144A 6.25000% 24-15.01.30	3 500 000.00	3 518 742.39	0.16
USD BAYER US FINANCE LLC-144A 6.12500% 23-21.11.26	4 250 000.00	4 328 856.79	0.19
USD BERRY GLOBAL INC 5.50000% 24-15.04.28	5 500 000.00	5 609 893.25	0.25
USD BERRY GLOBAL INC 5.65000% 25-15.01.34	4 250 000.00	4 311 869.20	0.19
USD BLUE OWL TECHNOLOGY FINANCE CORP 6.75000% 25-04.04.29	8 897 000.00	9 017 952.84	0.40
USD BNP PARIBAS SA-144A-SUB 4.37500% 15-28.09.25	5 000 000.00	4 980 564.35	0.22
USD BOOZ ALLEN HAMILTON INC-144A 3.87500% 20-01.09.28	6 500 000.00	6 170 426.60	0.27
USD BROADCOM INC-144A 3.46900% 21-15.04.34	3 000 000.00	2 640 764.49	0.12
USD CARRIER GLOBAL CORP 5.90000% 24-15.03.34	3 313 000.00	3 484 755.10	0.15
USD CHENIERE ENERGY PARTNERS LP 4.00000% 21-01.03.31	11 500 000.00	10 784 986.58	0.48
USD CHEVRON PHILLIPS CHEMICAL CO LLC-144A 3.40000% 16-01.12.26	5 500 000.00	5 411 990.27	0.24
USD COLUMBIA PIPELINES HOLDING CO LLC-144A 6.05500% 23-15.08.26	5 500 000.00	5 579 446.84	0.25
USD CONSTELLATION ENERGY GENERATION LLC 6.12500% 23-15.01.34	3 250 000.00	3 424 709.67	0.15
USD CSL FINANCE PLC-144A 3.85000% 22-27.04.27	9 000 000.00	8 880 957.72	0.39
USD DELTA AIR LINES INC-144A 7.00000% 20-01.05.25	15 250 000.00	15 270 525.12	0.68
USD DIAMONDBACK ENERGY INC 6.25000% 22-15.03.33	4 000 000.00	4 229 982.40	0.19
USD FIRSTENERGY PENNSYLVANIA-144A 5.20000% 23-01.04.28	5 000 000.00	5 075 411.00	0.22
USD FIVE CORNERS FUNDING TRUST II-144A 2.85000% 20-15.05.30	4 200 000.00	3 823 290.53	0.17
USD FORTRESS TRANS & INFRA INV LLC-144A 5.50000% 21-01.05.28	6 700 000.00	6 566 792.27	0.29
USD GLP CAPITAL LP / GLP FINANC II INC 4.00000% 19-15.01.30	5 000 000.00	4 726 489.00	0.21
USD HCA INC 3.12500% 23-15.03.27	11 919 000.00	11 575 342.69	0.51
USD HEWLETT PACKARD ENTERPRISE CO 5.00000% 24-15.10.34	2 200 000.00	2 143 341.13	0.10
USD HPS CORPORATE LENDING FUND-144A 5.45000% 25-14.01.28	5 500 000.00	5 481 250.74	0.24
USD ICON INVESTMENTS SIX DESIGNATED ACTIVIT 5.84900% 24-08.05.29	7 500 000.00	7 736 766.75	0.34
USD INFOR INC-144A 1.75000% 20-15.07.25	4 400 000.00	4 355 316.59	0.19
USD IQVIA INC 6.25000% 24-01.02.29	4 500 000.00	4 685 760.00	0.21
USD JABIL INC 5.45000% 23-01.02.29	7 900 000.00	8 049 608.15	0.36
USD MACQUARIE AIRFINANCE HOLDINGS LTD-144A 6.50000% 24-26.03.31	4 200 000.00	4 373 514.60	0.19
USD MARVELL TECHNOLOGY INC 5.75000% 23-15.02.29	6 000 000.00	6 183 667.80	0.27
USD MARVELL TECHNOLOGY INC 5.95000% 23-15.09.33	2 000 000.00	2 086 129.24	0.09
USD MASSMUTUAL GLOBAL FUNDING II-144A 5.05000% 23-14.06.28	14 000 000.00	14 269 314.92	0.63
USD METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING-144A 5.40000% 23-12.09.28	6 000 000.00	6 175 273.14	0.27
USD NATIONAL BANK OF CANADA 5.60000% 23-18.12.28	1 750 000.00	1 803 941.33	0.08
USD NATIONAL BANK OF CANADA 4.50000% 24-10.10.29	6 550 000.00	6 479 400.61	0.29
USD NXP BV / NXP FUNDING LLC 5.55000% 22-01.12.28	10 000 000.00	10 235 800.00	0.45
USD ONEOK INC-144A 6.50000% 22-01.09.30	10 339 000.00	10 968 469.33	0.49
USD PENSKE TRUCK LEASING/PTL FIN CORP-144A 6.05000% 23-01.08.28	5 000 000.00	5 189 744.95	0.23
USD REGAL REXNORD CORP 6.40000% 24-15.04.33	7 800 000.00	8 096 748.89	0.36
USD ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD-144A 5.50000% 21-31.08.26	11 730 000.00	11 700 675.00	0.52
USD RWE FINANCE US LLC-144A 5.87500% 24-16.04.34	9 500 000.00	9 674 799.62	0.43
USD SCENTRE GROUP TRUST 1 / 2-144A 3.25000% 15-28.10.25	21 000 000.00	20 819 305.08	0.92
USD SIXTH STREET LENDING PARTNERS-144A 6.12500% 25-15.07.30	10 875 000.00	10 945 457.82	0.48
USD SOCIETE GENERALE SA-144A 4.00000% 17-12.01.27	13 250 000.00	13 103 625.80	0.58
USD SWEDBANK AB-144A 6.13600% 23-12.09.26	5 750 000.00	5 883 436.17	0.26
USD TRANSDIGM INC-144A 6.75000% 23-15.08.28	14 325 000.00	14 534 202.30	0.64
USD VAR ENERGI ASA-144A 7.50000% 22-15.01.28	6 750 000.00	7 151 766.75	0.32
USD VICI PROPERTIES LP / VCI NTE CO INC-144A 4.62500% 19-01.12.29	700 000.00	679 079.87	0.03
USD VICI PROPERTIES LP / VCI NTE CO INC-144A 3.75000% 20-15.02.27	7 500 000.00	7 337 831.25	0.32
USD WESTERN MIDSTREAM OPERATING LP 5.45000% 24-15.11.34	6 500 000.00	6 350 666.46	0.28
<b>TOTAL USD</b>		<b>383 704 682.16</b>	<b>16.98</b>
<b>Total Notes, fester Zins</b>		<b>383 704 682.16</b>	<b>16.98</b>

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
<b>Notes, variabler Zins</b>			
<b>USD</b>			
USD AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANK-144A-SUB 2.570%/VAR 20-25.11.35	8 750 000.00	7 561 977.15	0.33
USD AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANK-144A-SUB 5.731%/VAR 24-18.09.34	8 000 000.00	8 156 032.64	0.36
USD BANK OF NEW YORK MELLON CORP/THE-SUB 6.300%/VAR 25-PRP	3 925 000.00	4 022 822.77	0.18
USD CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE 4.508%/VAR 24-11.09.27	12 700 000.00	12 685 718.35	0.56
USD FIFTH THIRD BANCORP 1.707%/VAR 21-01.11.27	3 000 000.00	2 860 808.73	0.13
USD MACQUARIE GROUP LTD-144A 6.255%/VAR 23-07.12.34	4 000 000.00	4 233 642.96	0.19
USD PNC FINANCIAL SERVICES GROUP 5.068%/VAR 23-24.01.34	6 000 000.00	5 939 798.76	0.26
<b>TOTAL USD</b>		<b>45 460 801.36</b>	<b>2.01</b>
Total Notes, variabler Zins		45 460 801.36	2.01

#### Medium-Term Notes, fester Zins

USD			
USD METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING-144A 5.15000% 23-28.03.33	1 750 000.00	1 754 913.76	0.08
USD NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD-144A-SUB 2.33200% 20-21.08.30	16 000 000.00	13 919 285.28	0.62
USD NBN CO LTD-144A 1.62500% 21-08.01.27	4 375 000.00	4 169 978.97	0.18
<b>TOTAL USD</b>		<b>19 844 178.01</b>	<b>0.88</b>
Total Medium-Term Notes, fester Zins		19 844 178.01	0.88

#### Medium-Term Notes, variabler Zins

USD			
USD COMMONWEALTH BANK AUSTRALIA-144A-SUB 3.610%/VAR 19-12.09.34	3 500 000.00	3 274 387.31	0.14
USD COOPERATIEVE RABOBANK UA-144A 1.339%/VAR 20-24.06.26	10 950 000.00	10 862 897.57	0.48
USD MORGAN STANLEY 5.831%/VAR 24-19.04.35	4 500 000.00	4 663 196.24	0.21
USD TRUST FINANCIAL CORP 7.161%/VAR 23-30.10.29	8 500 000.00	9 152 671.57	0.41
<b>TOTAL USD</b>		<b>27 953 152.69</b>	<b>1.24</b>
Total Medium-Term Notes, variabler Zins		27 953 152.69	1.24

#### Anleihen, fester Zins

USD			
USD AERCAP IRELAND CAPITAL DAC / AERCAP GLO 6.45000% 24-15.04.27	5 329 000.00	5 500 974.83	0.24
USD NGPL PIPECO LLC-144A 4.87500% 17-15.08.27	7 000 000.00	6 983 357.43	0.31
USD SYDNEY AIRPORT FINANCE CO PTY LTD-144A 3.62500% 16-28.04.26	7 000 000.00	6 924 808.10	0.31
<b>TOTAL USD</b>		<b>19 409 140.36</b>	<b>0.86</b>
Total Anleihen, fester Zins		19 409 140.36	0.86

#### Anleihen, variabler Zins

USD			
USD CAIXABANK SA-144A 6.208%/VAR 23-18.01.29	5 500 000.00	5 703 989.78	0.25
<b>TOTAL USD</b>		<b>5 703 989.78</b>	<b>0.25</b>
Total Anleihen, variabler Zins		5 703 989.78	0.25

#### Treasury-Notes, fester Zins

USD			
USD AMERICA, UNITED STATES OF 4.00000% 25-31.03.30	21 000 000.00	21 042 656.25	0.93
<b>TOTAL USD</b>		<b>21 042 656.25</b>	<b>0.93</b>
Total Treasury-Notes, fester Zins		21 042 656.25	0.93
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		523 118 600.61	23.15

#### Neuemittierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente

##### Notes, fester Zins

USD			
USD BLUE OWL TECHNOLOGY FINANCE CORP-144A 6.10000% 25-15.03.28	3 000 000.00	2 992 153.32	0.13
USD ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV-144A 5.12500% 24-26.06.29	4 000 000.00	4 042 677.08	0.18
USD ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV-144A 5.50000% 24-26.06.34	4 500 000.00	4 518 733.73	0.20

Bezeichnung		Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
USD ENGIE SA-144A 5.62500% 24-10.04.34		11 000 000.00	11 188 276.00	0.49
USD ENI SPA-144A 5.50000% 24-15.05.34		6 000 000.00	6 048 275.52	0.27
USD HEALTH CARE SERVICE CORP MUT LE RE-144A 5.20000% 24-15.06.29		6 800 000.00	6 916 594.02	0.31
USD HPS CORPORATE LENDING FUND-144A 5.95000% 25-14.04.32		3 750 000.00	3 698 979.34	0.16
USD JANE STREET GROUP / JSG FINAN INC-144A 7.12500% 24-30.04.31		6 100 000.00	6 266 408.00	0.28
USD MARS INC-144A 4.80000% 25-01.03.30		3 150 000.00	3 168 017.28	0.14
USD MARS INC-144A 5.20000% 25-01.03.35		5 900 000.00	5 929 540.71	0.26
USD ROCHE HOLDINGS INC-144A 4.59200% 24-09.09.34		5 350 000.00	5 235 017.69	0.23
USD ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD-144A 5.62500% 24-30.09.31		9 100 000.00	8 935 498.03	0.40
<b>TOTAL USD</b>			<b>68 940 170.72</b>	<b>3.05</b>
<b>Total Notes, fester Zins</b>			<b>68 940 170.72</b>	<b>3.05</b>
<b>Total Neuemittierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>			<b>68 940 170.72</b>	<b>3.05</b>

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

#### Treasury-Bills, Nullcoupon

##### USD

USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 21.01.25-20.05.25	51 200 000.00	50 905 216.00	2.25
<b>TOTAL USD</b>		<b>50 905 216.00</b>	<b>2.25</b>
Total Treasury-Bills, Nullcoupon		50 905 216.00	2.25
<b>Total Andere Geldmarktinstrumente im Sinne des Artikel 41 (1) h des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010</b>		<b>50 905 216.00</b>	<b>2.25</b>

### 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	1 500.00	17 076 570.00	0.76
USD UBS(LUX)BOND SICAV-GLBL SDG CORPORATES SUSTNBLE(USD) U-X-ACC	550.00	6 334 564.50	0.28
<b>TOTAL Luxemburg</b>		<b>23 411 134.50</b>	<b>1.04</b>
Total Investment Fonds, open end		23 411 134.50	1.04
<b>Total OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010</b>		<b>23 411 134.50</b>	<b>1.04</b>

### Derivative Instrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

#### Optionen auf weitere Swaps, klassisch

##### USD

USD GOLDMAN SACHS/MARKIT CDX.NA.IG.S43 PUT 54.00000% 25-21.05.25	220 000 000.00	582 054.00	0.03
USD GOLDMAN SACHS/MARKIT CDX.NA.IG.S43 PUT 85.00000% 25-21.05.25	-220 000 000.00	-76 978.00	0.00
USD GOLDMAN SACHS/MARKIT CDX.NA.IG.S43 PUT 70.00000% 25-21.05.25	-220 000 000.00	-171 908.00	-0.01
<b>TOTAL USD</b>		<b>333 168.00</b>	<b>0.02</b>
Total Optionen auf weitere Swaps, klassisch		333 168.00	0.02
<b>Total Derivative Instrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>		<b>333 168.00</b>	<b>0.02</b>
<b>Total des Wertpapierbestandes</b>		<b>2 197 823 546.77</b>	<b>97.28</b>

### Derivative Instrumente

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

##### Finanzterminkontrakte auf Anleihen

USD US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 18.06.25	-262.00	-170 859.38	-0.01
USD US 2YR TREASURY NOTE FUTURE 30.06.25	557.00	326 368.58	0.02
USD US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 30.06.25	147.00	29 742.22	0.00
<b>TOTAL Finanzterminkontrakte auf Anleihen</b>		<b>185 251.42</b>	<b>0.01</b>
<b>Total Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden</b>		<b>185 251.42</b>	<b>0.01</b>
<b>Total Derivative Instrumente</b>		<b>185 251.42</b>	<b>0.01</b>

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
<b>Devisenterminkontrakte</b>			
<b>Gekaufte Währung/Gekaufter Betrag/Verkaufte Währung/Verkaufter Betrag/Fälligkeitsdatum</b>			
AUD	45 563 700.00	USD	28 662 433.26 15.4.2025 -266 899.82 -0.01
SGD	22 628 900.00	USD	17 027 973.74 15.4.2025 -181 861.42 -0.01
CHF	290 475 000.00	USD	330 695 887.29 15.4.2025 -1 952 174.91 -0.09
EUR	610 416 100.00	USD	666 142 206.60 15.4.2025 -6 385 288.61 -0.28
SGD	239 500.00	USD	180 217.90 15.4.2025 -1 921.83 0.00
SGD	317 400.00	USD	239 041.14 15.4.2025 -2 752.32 0.00
SGD	460 000.00	USD	346 032.47 15.4.2025 -3 584.91 0.00
USD	619 524.83	AUD	987 300.00 15.4.2025 4 234.36 0.00
CHF	3 550 900.00	USD	4 036 330.04 15.4.2025 -17 615.70 0.00
<b>Total Devisenterminkontrakte</b>			<b>-8 807 865.16 -0.39</b>
<b>Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel</b> 45 449 137.71 2.01			
<b>Kontokorrentkredit und andere kurzfristige Verbindlichkeiten</b> 4.56 0.00			
<b>Andere Aktiva und Passiva</b> 24 732 089.64 1.09			
<b>Total des Nettovermögens</b>			<b>2 259 382 155.82 100.00</b>

# Erläuterungen zum Halbjahresbericht

## 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 Rücknahmeaufträge 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 Zugriff 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 am Ende der Geschäftsperiode zu Swing Pricing Anpassungen des Nettoinventarwertes gekommen ist, ist dies aus dem Wichtigste Daten der Nettoinventarwert-informationen 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 Halbjahresabschluss

Der kombinierte Halbjahresabschluss ist in EUR erstellt. Die verschiedenen kombinierten Nettovermögenswerte, die kombinierte Aufstellung der Ertrags- und Aufwandsrechnung und kombinierte Veränderung des Nettovermögens zum 31. März 2025 stellen die Summe der entsprechenden Werte jedes Subfonds umgerechnet in EUR zum Wechselkurs am Abschlusstag dar.

Folgende Wechselkurs wurden für die Umrechnung des kombinierten Halbjahresabschlusses per 31. März 2025 verwendet:

#### Wechselkurs

EUR 1 = USD 1.080200

#### 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 genetett.

#### 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 Verwaltungskommission p.a.	Maximale Pauschale Verwaltungskommission für Anteilklassen mit Namensbestandteil "hedged" p.a.	Effektive Pauschale Verwaltungskommission
- 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 Domizilland 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 eingetragenen geistigen Eigentum oder mit Nutzungsrechten des Fonds;

- j) Alle Kosten, die durch die Ergreifung ausserordentlicher Schritte zur Wahrung der Interessen der Anleger durch die Verwaltungsgesellschaft, den Portfolio Manager oder die Verwahrstelle verursacht werden;
- k) 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, Administrationsstelle des OGA und Verwahrstelle) sowie den Vertrieb werden über diejenigen Entschädigungen abgegolten, welche der UBS Asset Management Switzerland AG aus einem separaten Vertrag mit dem Anleger zustehen.

Sämtliche Kosten, die den einzelnen Subfonds zugeordnet werden können, werden diesen in Rechnung gestellt. Kosten, die 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 und Optionen

Die Eventualverpflichtungen aus Finanzterminkontrakten und Optionen per 31. März 2025 sind nachfolgend pro Subfonds mit Währung aufgeführt:

### a) Finanzterminkontrakte

Focused Fund	Finanztermin-kontrakte auf Anleihen (gekauft)	Finanztermin-kontrakte auf Anleihen (verkauft)
– Corporate Bond Sustainable USD	131 293 703.68 USD	29 139 312.50 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).

### b) Optionen

Focused Fund	Optionen auf weitere Swaps, klassisch (verkauft)
– Corporate Bond Sustainable USD	78 320 000.00 USD

## 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	0.23%
– Corporate Bond Sustainable USD (AUD hedged) F-acc	0.24%
– Corporate Bond Sustainable USD (CHF hedged) F-acc	0.24%
– Corporate Bond Sustainable USD (EUR hedged) F-acc	0.24%
– Corporate Bond Sustainable USD (SGD hedged) F-acc	0.24%
– Corporate Bond Sustainable USD U-X-acc	0.03%

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 – Soft-Commission-Vereinbarungen

Für die Periode vom 1. Oktober 2024 bis zum 31. März 2025 wurden keine "Soft-Commission-Vereinbarungen" im Namen von Focused Fund getätigten und die "Soft-Commission-Vereinbarungen" waren gleich null.

## Erläuterung 9 – Nachfolgende Ereignisse

Nach dem Ende des Berichtszeitraums gab es keine Ereignisse, die eine Anpassung oder Offenlegung im Halbjahresabschluss erforderlich machen.

## Erläuterung 10 – 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. 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 Anleger dieser Länder verkauft wurden.

## Erläuterung 11 – Securities Lending

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.

<b>Focused Fund</b>	<b>Kontrahentenrisiko aus der Wertpapierleihe per 31. März 2025*</b>		<b>Aufschlüsselung der Sicherheiten (Gewichtung in %) per 31. März 2025 nach Art der Vermögenswerte</b>		
	<b>Marktwert der verliehenen Wertpapiere</b>	<b>Sicherheiten (UBS Switzerland AG)</b>	<b>Aktien</b>	<b>Anleihen</b>	<b>Barmittel</b>
– Corporate Bond Sustainable USD	109 837 030.64 USD	116 044 310.54 USD	53.29	46.71	0.00

\* Die Preis- und Wechselkursinformationen für das Kontrahentenrisiko werden direkt von der Wertpapierleihstelle am 31. März 2025 bezogen und können daher von den Schlusskursen und Wechselkursen abweichen, die für die Erstellung des Jahresabschlusses zum 31. März 2025 verwendet wurden.

<b>Focused Fund – Corporate Bond Sustainable USD</b>	
<b>Erträge aus Wertpapierleihe</b>	<b>208 977.48 USD</b>
Kosten aus Wertpapierleihe*	
UBS Switzerland AG	62 693.24 USD
UBS Europe SE, Luxembourg Branch	20 897.75 USD
Nettoerträge aus Wertpapierleihe	125 386.49 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 – Collateral – Securities Lending

**Focused Fund**  
**- Corporate Bond Sustainable**  
**USD (in %)**

**nach Land in %:**

– Australien	1.41
– Österreich	0.05
– Belgien	1.53
– Kanada	3.75
– China	3.67
– Dänemark	0.01
– Frankreich	0.61
– Deutschland	2.21
– Hongkong	2.70
– Japan	11.26
– Neuseeland	0.09
– Norwegen	0.27
– Singapur	0.42
– Supranational	3.55
– Schweden	1.90
– Schweiz	6.36
– Niederlande	1.98
– Vereinigte Staaten	58.23
<b>Total</b>	<b>100.00</b>

**nach Kreditrating (Anleihen):**

– Rating > AA-	77.32
– Rating <= AA-	22.68
– kein Investment-Grade:	0.00
<b>Total</b>	<b>100.00</b>

**Wertpapierleihe**

**Vermögenswerte und  
Erträge / Kennzahlen**

Durchschnittlich verwaltetes Vermögen (1)	2 206 148 089.82 USD
Durchschnittlich verliehene Wertpapiere (2)	107 006 931.50 USD
Durchschnittliche Sicherheitensquote	107.06%
Durchschnittliche Wertpapierleihequote (2)/(1)	4.85%

# Anhang 2 – Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und deren Weiterverwendung (SFTR)

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 31. März 2025.

Focused Fund	Wertpapierleihe in % des Nettoinventarwertes	Wertpapierleihe in % aller verleihbaren Wertpapiere
– Corporate Bond Sustainable USD	4.86%	5.10%

Der Gesamtbetrag (absoluter Betrag) der ausgeliehenen Wertpapiere ist in der Erläuterung 11 – 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	32 494 555.95
Japan Government Ten	11 385 860.14
Apple Inc	5 295 940.80
Tesla Inc	5 288 180.75
Amazon.com Inc	5 288 180.40
Zurich Insurance Group AG	5 131 799.98
Tencent Holdings Ltd	3 204 732.44
Geely Automobile Holdings Ltd	2 904 835.33
European Union	2 788 272.40
Netherlands	2 196 466.89

## 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 2 – Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und deren Weiterverwendung (SFTR)

**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 11 "Securities Lending"
- Qualität der Sicherheiten sind ersichtlich in den Anhang 1 – Collateral – Securities Lending "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	23 412.51
1 Monat bis 3 Monate	-
3 Monate bis 1 Jahr	344 312.27
mehr als 1 Jahr	53 837 871.01
unbegrenzt	61 838 714.75

## **Währungen der Sicherheiten**

Währung der Sicherheiten	Prozentsatz
USD	58.24%
JPY	11.26%
EUR	7.28%
CHF	6.45%
HKD	6.27%
AUD	3.20%
CAD	2.92%
SEK	1.90%
GBP	1.50%
SGD	0.53%
NOK	0.26%
ZAR	0.10%
TRY	0.08%
DKK	0.01%
<b>Total</b>	<b>100.00%</b>

## **Laufzeit der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte, aufgeschlüsselt nach Laufzeitband:**

Focused Fund – Corporate Bond Sustainable USD	
bis zu 1 Tag	109 837 030.64
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	-

## **Land, in dem die Gegenparteien der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte niedergelassen sind:**

100% Schweiz (UBS Switzerland AG)

# Anhang 2 – Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und deren Weiterverwendung (SFTR)

## Abwicklung und Clearing

Focused Fund – Corporate Bond Sustainable USD Wertpapierleihe	
<b>Abwicklung und Clearing</b>	
Zentrale Gegenpartei	-
Bilateral	-
Trilateral	109 837 030.64 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	0.20%

## Aufwand-Ratio (Securities Lending Agent)

Focused Fund	Prozentsatz
- Corporate Bond Sustainable USD	0.08%

 Follow us on LinkedIn

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

