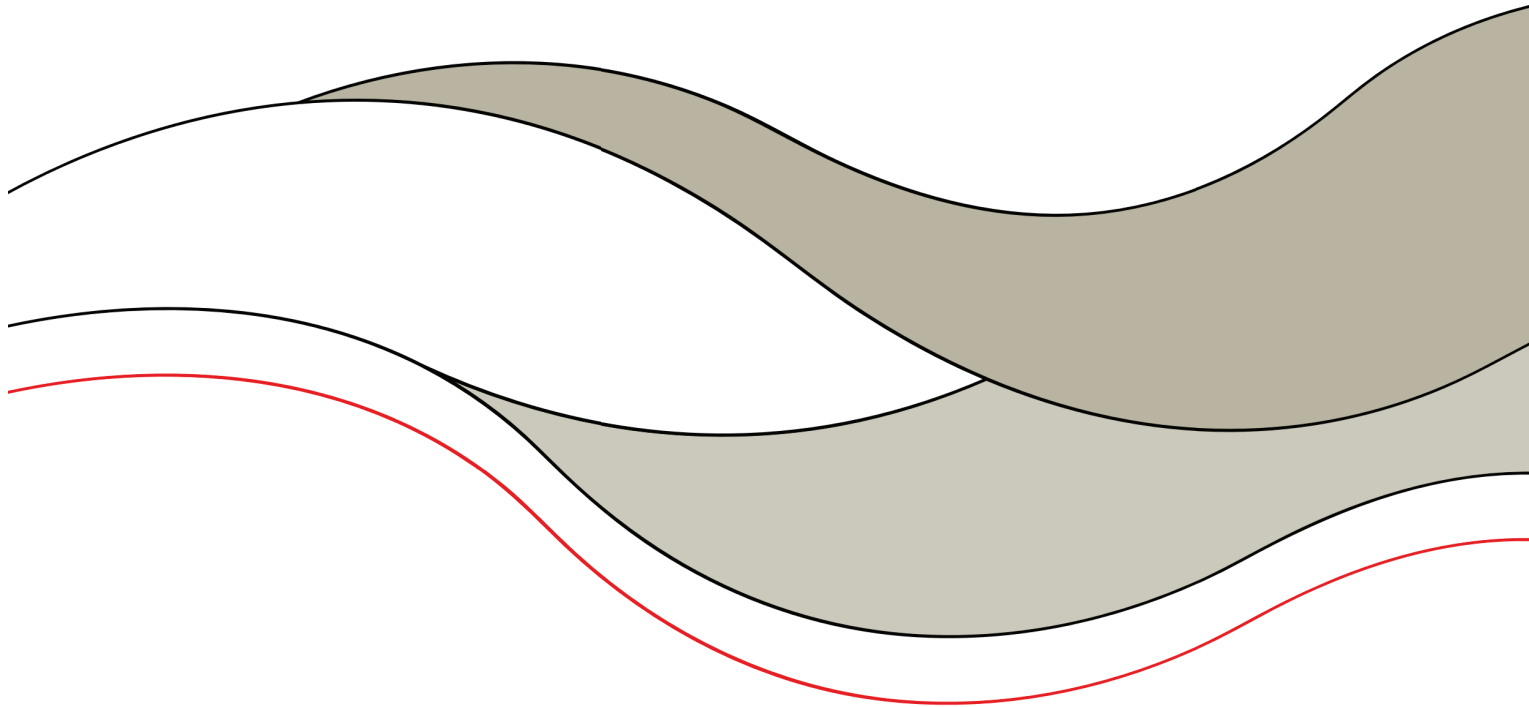


Halbjahresbericht 2025/2026

Ungeprüfter Halbjahresbericht
per 31. März 2026



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

Focused Fund
Focused Fund – Corporate Bond USD

Inhaltsverzeichnis

Anlagekategorie und ISIN	2
Management und Verwaltung	3
Charakteristik des Fonds	4
Focused Fund	5
Focused Fund – Corporate Bond USD	8
Erläuterungen zum Halbjahresbericht	22
Anhang 1 – Collateral – Securities Lending	29
Anhang 2 – Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und deren Weiterverwendung (SFTR)	30

Verkaufsrestriktionen

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

Anlagekategorie und ISIN

Focused Fund –

Corporate Bond 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
Head Fund Management
UBS Asset Management Switzerland AG
Zürich, Schweiz

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

Eugène Del Cioppo, Mitglied
Head White Labelling Solutions
UBS Fund Management (Switzerland) AG
Basel, Schweiz

Francesca Prym, Mitglied
CEO
UBS Asset Management (Europe) S.A.
Luxemburg, Luxemburg

Francesco Grana, Mitglied
(seit dem 29. Oktober 2025)
Head of Global WM und Wholesale client coverage
Head of AM EMEA region
UBS Asset Management Switzerland AG
Zürich, Schweiz

Giovanni Papini, Mitglied
(seit dem 29. Oktober 2025)
Non-Executive Director
Arezzo, Italien

Portfolio Manager

UBS Asset Management (Americas) LLC, New York
- Focused Fund – Corporate Bond USD

Verwahrstelle und Hauptzahlstelle

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

Administrationsstelle des OGA

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

Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator
L-2182 Luxembourg

Vertrieb in der Schweiz

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

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

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

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) ist ein rechtlich unselbstständiger offener Investmentfonds in der Rechtsform eines Fonds Commun de Placement (FCP) und unterliegt dem Gesetz vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen ("Gesetz von 2010").

Der Fonds bietet Anlegern verschiedene Subfonds ("Umbrella-Struktur") an, die jeweils gemäss der in dem Verkaufsprospekt beschriebenen Anlagepolitik investieren. Die spezifischen Eigenschaften der einzelnen Subfonds sind im Verkaufsprospekt definiert.

UBS Asset Management (Europe) S.A., RCS Luxembourg B 154.210 nimmt die Funktion der Verwaltungsgesellschaft (die "Verwaltungsgesellschaft").

Der Fonds besitzt als Investmentfonds keine Rechtspersönlichkeit. Das gesamte Nettovermögen eines Subfonds steht im ungeteilten Miteigentum aller, ihren Anteilsklassen 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.

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

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

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

Der Fonds bildet eine untrennbare rechtliche Einheit. Die Vermögenswerte eines Subfonds haften nur für solche Verbindlichkeiten, die von dem betreffenden Subfonds eingegangen werden.

Informationen darüber, ob ein Subfonds des Fonds an der Börse von Luxemburg notiert ist, sind bei der Administrationsstelle des OGA oder auf der Website der Börse von Luxemburg (www.bourse.lu) erhältlich.

Zum 31. März 2026 ist der folgende Subfonds aktiv:

Focused Fund	Rechnungswährung
- Corporate Bond USD	USD

Für die Subfonds können verschiedene Anteilsklassen angeboten werden. Informationen darüber, welche Anteilsklassen für welche Subfonds zur Verfügung stehen, sind bei der Administrationsstelle des OGA und unter www.ubs.com/funds erhältlich.

Die Anteile werden ausschliesslich als Namensanteile ausgegeben.

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

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 30. September.

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

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

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

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

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

Focused Fund

Kombinierte Nettovermögensaufstellung

	EUR
Aktiva	31.3.2026
Wertpapierbestand, Einstandswert	2 223 833 553.34
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	22 708 852.23
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	2 246 542 405.57
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	38 086 204.78
Andere liquide Mittel (Margins)	4 711 399.15
Forderungen aus Zeichnungen	940 877.25
Zinsforderungen aus Wertpapieren	24 823 001.10
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln	340 332.20
TOTAL Aktiva	2 315 444 220.05
Passiva	
Nicht realisierter Kursverlust aus Finanzterminkontrakten (Erläuterung 1)	-1 846 345.81
Nicht realisierter Kursverlust aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	-19 047 653.37
Kontokorrentkredit	-4.37
Zinsverbindlichkeiten aus Kontokorrentkredit	-16.24
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-7 352 561.27
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-1 279 347.47
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-336 876.08
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-55 962.23
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-52 165.30
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-445 003.61
TOTAL Passiva	-29 970 932.14
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	2 285 473 287.91

Kombinierte Ertrags- und Aufwandsrechnung

	EUR
Erträge	1.10.2025-31.3.2026
Zinsertrag auf liquide Mittel	611 447.27
Zinsen auf Wertpapiere	49 703 735.52
Dividenden (Erläuterung 1)	337 716.86
Nettoerträge aus Securities Lending (Erläuterung 11)	111 048.16
TOTAL Erträge	50 763 947.81
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-2 093 025.20
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-110 464.82
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-111 852.95
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-3 604.98
TOTAL Aufwendungen	-2 318 947.95
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	48 444 999.86
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	2 180 292.76
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus renditebewerteten Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten	214 024.60
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-275 877.06
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-23 110 457.38
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	6 279 614.35
TOTAL der realisierten Gewinne (Verluste)	-14 712 402.73
Realisierter Nettogewinn (-verlust) der Berichtsperiode	33 732 597.13
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	-28 704 281.06
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) renditebewerteter Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	762 625.00
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	-2 014 129.76
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	-12 408 305.35
TOTAL der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-42 364 091.17
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-8 631 494.04

Kombinierte Veränderung des Nettovermögens

	EUR
	1.10.2025-31.3.2026
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	2 181 012 104.99*
Zeichnungen	268 124 392.87
Rücknahmen	-155 031 715.91
Total Mittelzufluss (-abfluss)	113 092 676.96
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	48 444 999.86
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-14 712 402.73
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-42 364 091.17
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-8 631 494.04
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	2 285 473 287.91

* Berechnet mit den Wechselkursen vom 31. März 2026. Mit den Wechselkursen vom 30. September 2025 betrug das kombinierte Nettovermögen zu Beginn des Zeitraums EUR 2 138 691 189.25.

Focused Fund – Corporate Bond USD

Wichtigste Daten

	ISIN	31.3.2026	30.9.2025	30.9.2024
Nettovermögen in USD		2 633 322 322.33	2 512 962 147.37	2 281 612 310.04
Klasse F-acc	LU0170517170			
Anteile im Umlauf		5 580 651.9130	5 303 798.7540	4 861 109.7430
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		246.39	244.03	232.48
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		246.39	244.03	232.48
Klasse (AUD hedged) F-acc	LU2767223527			
Anteile im Umlauf		530 072.3350	464 821.9180	600 770.9000
Nettoinventarwert pro Anteil in AUD		110.78	109.91	105.08
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in AUD ¹		110.78	109.91	105.08
Klasse (CHF hedged) F-acc	LU0985522860			
Anteile im Umlauf		2 975 626.8470	2 923 421.9980	2 733 289.2820
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		107.77	108.95	108.39
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹		107.77	108.95	108.39
Klasse (EUR hedged) F-acc	LU0985522944			
Anteile im Umlauf		5 463 098.5790	5 168 955.6400	5 387 528.8810
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		121.75	121.75	118.35
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		121.75	121.75	118.35
Klasse (SGD hedged) F-acc	LU1342921480			
Anteile im Umlauf		382 810.0000	303 355.0000	146 270.0000
Nettoinventarwert pro Anteil in SGD		127.09	127.57	124.00
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in SGD ¹		127.09	127.57	124.00
Klasse U-X-acc	LU2397776860			
Anteile im Umlauf		1 356.0000	1 377.0000	2 963.0000
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		11 014.91	10 899.65	10 362.89
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		11 014.91	10 899.65	10 362.89

¹ Siehe Erläuterung 1

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

Vereinigte Staaten	77.84
Grossbritannien	4.69
Kanada	3.07
Australien	2.54
Frankreich	1.72
Irland	1.65
Spanien	1.40
Niederlande	1.19
Luxemburg	0.70
Singapur	0.64
Liberia	0.51
Japan	0.49
Multinational	0.46
Norwegen	0.46
Deutschland	0.36
Italien	0.23
Schweden	0.22
Chile	0.09
Cayman-Inseln	0.04
TOTAL	98.30

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Banken & Kreditinstitute	29.13
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	15.12
Länder- & Zentralregierungen	7.80
Energie- & Wasserversorgung	6.12
Internet, Software & IT-Dienste	4.81
Telekommunikation	3.64
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	3.54
Gesundheits- & Sozialwesen	2.97
Immobilien	2.31
Erdöl	2.05
Anlagefonds	1.92
Verkehr & Transport	1.89
Detailhandel, Warenhäuser	1.87
Computer & Netzwerkausrüster	1.82
Flugzeug- & Raumfahrtindustrie	1.60
Maschinen & Apparate	1.52
Chemie	1.40
Fahrzeuge	1.19
Elektronik & Halbleiter	1.17
Versicherungen	1.12
Elektrische Geräte & Komponenten	1.01
Baugewerbe & Baumaterial	0.91
Diverse Dienstleistungen	0.79
Nahrungsmittel & Softdrinks	0.72
Gastgewerbe & Freizeit	0.69
Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	0.54
Biotechnologie	0.31
Digitale Datendienste und Informationstechnologien	0.17
Tabak & alkoholische Getränke	0.17
TOTAL	98.30

Nettovermögensaufstellung

	USD
Aktiva	31.3.2026
Wertpapierbestand, Einstandswert	2 562 301 020.16
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	26 165 139.54
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	2 588 466 159.70
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	43 882 925.15
Andere liquide Mittel (Margins)	5 428 474.10
Forderungen aus Zeichnungen	1 084 078.77
Zinsforderungen aus Wertpapieren	28 601 061.87
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln	392 130.75
TOTAL Aktiva	2 667 854 830.34
Passiva	
Nicht realisierter Kursverlust aus Finanzterminkontrakten (Erläuterung 1)	-2 127 359.64
Nicht realisierter Kursverlust aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	-21 946 706.21
Kontokorrentkredit	-5.03
Zinsverbindlichkeiten aus Kontokorrentkredit	-18.71
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-8 471 621.10
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-1 474 064.15
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-388 148.62
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-64 479.68
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-60 104.87
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-512 733.17
TOTAL Passiva	-34 532 508.01
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	2 633 322 322.33

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
Erträge	1.10.2025-31.3.2026
Zinsertrag auf liquide Mittel	704 509.54
Zinsen auf Wertpapiere	57 268 644.07
Dividenden (Erläuterung 1)	389 117.37
Nettoerträge aus Securities Lending (Erläuterung 11)	127 949.69
TOTAL Erträge	58 490 220.67
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-2 411 583.64
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-127 277.57
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-128 876.97
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-4 153.65
TOTAL Aufwendungen	-2 671 891.83
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	55 818 328.84
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	2 512 133.32
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus renditebewerteten Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten	246 599.14
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-317 865.55
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-26 627 868.99
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	7 235 371.66
TOTAL der realisierten Gewinne (Verluste)	-16 951 630.42
Realisierter Nettogewinn (-verlust) der Berichtsperiode	38 866 698.42
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	-33 073 072.64
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) renditebewerteter Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	878 696.52
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	-2 320 680.31
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	-14 296 849.42
TOTAL der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-48 811 905.85
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-9 945 207.43

Veränderung des Nettovermögens

	USD
	1.10.2025-31.3.2026
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	2 512 962 147.37
Zeichnungen	308 932 925.47
Rücknahmen	-178 627 543.08
Total Mittelzufluss (-abfluss)	130 305 382.39
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	55 818 328.84
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-16 951 630.42
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-48 811 905.85
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-9 945 207.43
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	2 633 322 322.33

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.10.2025-31.3.2026
Klasse	F-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	5 303 798.7540
Anzahl der ausgegebenen Anteile	658 385.7750
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-381 532.6160
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	5 580 651.9130
Klasse	(AUD hedged) F-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	464 821.9180
Anzahl der ausgegebenen Anteile	87 915.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-22 664.5830
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	530 072.3350
Klasse	(CHF hedged) F-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	2 923 421.9980
Anzahl der ausgegebenen Anteile	267 292.0440
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-215 087.1950
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	2 975 626.8470
Klasse	(EUR hedged) F-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	5 168 955.6400
Anzahl der ausgegebenen Anteile	641 035.6890
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-346 892.7500
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	5 463 098.5790
Klasse	(SGD hedged) F-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	303 355.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	105 755.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-26 300.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	382 810.0000
Klasse	U-X-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	1 377.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	69.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-90.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	1 356.0000

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. März 2026

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD	
		(-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Aktien			
Vereinigte Staaten			
USD GOLDMAN SACHS GRP 6.85%-FRN PERP USD 'Z'	6 100 000.00	6 197 417.00	0.24
TOTAL Vereinigte Staaten		6 197 417.00	0.24
Total Aktien		6 197 417.00	0.24

Notes, fester Zins

USD

USD ABBVIE INC 3.20000% 20-21.11.29	14 150 000.00	13 641 528.24	0.52
USD ABBVIE INC 4.12500% 26-15.03.31	6 500 000.00	6 405 678.24	0.24
USD ABBVIE INC 4.75000% 26-15.03.36	5 200 000.00	5 101 817.34	0.19
USD ABBVIE INC 5.05000% 24-15.03.34	6 500 000.00	6 597 205.61	0.25
USD ACCENTURE CAPITAL INC 4.50000% 24-04.10.34	5 700 000.00	5 511 043.12	0.21
USD AEP TEXAS INC 5.40000% 23-01.06.33	2 500 000.00	2 533 333.50	0.10
USD AERCAP IRELAND CAPITAL DAC / AERCAP GLO 3.30000% 21-30.01.32	6 250 000.00	5 676 411.00	0.22
USD AERCAP IRELAND CAPITAL DAC/AERCAP 4.62500% 24-10.09.29	5 000 000.00	4 990 124.40	0.19
USD AERCAP IRELAND CAPITAL DAC / AERCAP GLO 4.95000% 24-10.09.34	1 250 000.00	1 214 903.32	0.05
USD ALLEGION US HOLDING CO INC 5.60000% 24-29.05.34	5 000 000.00	5 102 839.95	0.19
USD ALPHABET INC 4.10000% 26-15.02.31	14 490 000.00	14 389 309.57	0.55
USD ALPHABET INC 4.70000% 25-15.11.35	8 200 000.00	8 101 111.11	0.31
USD ALPHABET INC 4.80000% 26-15.02.36	5 147 000.00	5 124 952.47	0.19
USD AMAZON.COM INC 4.87500% 26-13.03.36	20 145 000.00	19 961 403.30	0.76
USD AMERICAN HOMES 4 RENT LP 5.50000% 24-01.02.34	6 750 000.00	6 809 062.17	0.26
USD AMERICAN HOMES 4 RENT LP 4.95000% 25-15.06.30	4 050 000.00	4 064 813.39	0.15
USD ANHEUSER-BUSCH INBEV WORLDWIDE INC 4.75000% 19-23.01.29	4 500 000.00	4 557 204.18	0.17
USD AON CORP/AON GLOBAL HOLDINGS PLC 5.35000% 23-28.02.33	1 250 000.00	1 280 156.98	0.05
USD AON NORTH AMERICA INC 5.45000% 24-01.03.34	5 750 000.00	5 872 096.60	0.22
USD ASHTEAD CAPITAL INC-144A 1.50000% 21-12.08.26	12 000 000.00	11 863 986.84	0.45
USD ASTRAZENECA FINANCE LLC 4.85000% 24-26.02.29	4 250 000.00	4 323 333.33	0.16
USD AT&T INC 2.75000% 20-01.06.31	6 500 000.00	5 943 823.09	0.23
USD AT&T INC 4.90000% 25-01.11.35	11 500 000.00	11 218 859.15	0.43
USD AT&T INC 5.40000% 23-15.02.34	11 000 000.00	11 247 426.08	0.43
USD ATLASSIAN CORP 5.25000% 24-15.05.29	6 000 000.00	6 036 039.18	0.23
USD AUTOZONE INC 5.05000% 23-15.07.26	6 000 000.00	6 009 881.71	0.23
USD BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 5.12700% 26-03.03.36	5 400 000.00	5 252 647.88	0.20
USD BAYER US FINANCE LLC-144A 6.37500% 23-21.11.30	2 400 000.00	2 523 851.16	0.10
USD BAYER US FINANCE LLC-144A 6.50000% 23-21.11.33	8 150 000.00	8 667 408.29	0.33
USD BROADCOM INC 2.45000% 25-15.02.31	5 000 000.00	4 540 948.35	0.17
USD BROADCOM INC 4.80000% 25-15.02.36	12 400 000.00	12 089 202.56	0.46
USD BROADCOM INC 5.15000% 24-15.11.31	2 900 000.00	2 974 901.32	0.11
USD CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE 6.09200% 23-03.10.33	7 250 000.00	7 756 170.79	0.29
USD CCO LLC/CAPITAL 2.25000% 21-15.01.29	2 800 000.00	2 616 948.94	0.10
USD CELANESE US HOLDINGS LLC 6.33000% 22-15.07.29	4 371 000.00	4 562 624.64	0.17
USD CELANESE US HOLDINGS LLC STEP-UP 23-15.11.28	6 250 000.00	6 499 689.88	0.25
USD CENTENE CORP 2.45000% 21-15.07.28	21 271 000.00	19 809 650.40	0.75
USD CENTENE CORP 3.00000% 20-15.10.30	2 650 000.00	2 322 352.15	0.09
USD CF INDUSTRIES INC 5.15000% 14-15.03.34	6 000 000.00	5 962 523.46	0.23
USD CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING LLC 6.10000% 24-01.06.29	3 150 000.00	3 262 931.31	0.12
USD CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING LLC 6.55000% 24-01.06.34	7 100 000.00	7 370 892.56	0.28
USD CISCO SYSTEMS INC 4.95000% 25-24.02.32	3 750 000.00	3 826 951.12	0.15
USD CISCO SYSTEMS INC 5.05000% 24-26.02.34	5 000 000.00	5 072 328.10	0.19
USD CNH INDUSTRIAL CAPITAL LLC 4.55000% 23-10.04.28	8 000 000.00	8 006 562.56	0.30
USD COMCAST CORP 5.10000% 24-01.06.29	7 000 000.00	7 164 182.48	0.27
USD CONSOLIDATED EDISON CO OF NEW YORK INC 5.50000% 23-15.03.34	4 000 000.00	4 149 006.28	0.16
USD COPT DEFENSE PROPERTIES LP 2.00000% 21-15.01.29	2 000 000.00	1 865 343.78	0.07
USD CRH SMW FINANCE DAC 5.20000% 24-21.05.29	10 000 000.00	10 218 477.41	0.39
USD CVS HEALTH CORP 5.70000% 24-01.06.34	12 000 000.00	12 332 324.52	0.47
USD DCP MIDSTREAM OPERATING LP 5.12500% 19-15.05.29	2 200 000.00	2 238 611.46	0.08
USD DCP MIDSTREAM OPERATING LP 5.62500% 20-15.07.27	6 400 000.00	6 483 158.02	0.25
USD DCP MIDSTREAM OPERATING LP 3.25000% 21-15.02.32	3 500 000.00	3 181 373.27	0.12
USD DELTA AIR LINES INC 5.25000% 25-10.07.30	11 750 000.00	11 827 317.70	0.45

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)		in % des Netto- vermögens
USD DISCOVERY GLOBAL HOLDINGS INC 4.27900% 25-15.03.32	5 549 000.00		4 910 865.00	0.19
USD DOW CHEMICAL CO/THE 4.80000% 25-15.01.31	6 150 000.00		6 073 222.91	0.23
USD DOW CHEMICAL CO/THE 5.65000% 25-15.03.36	6 150 000.00		6 092 293.38	0.23
USD DTE ENERGY CO 2.95000% 19-01.03.30	14 550 000.00		13 705 919.14	0.52
USD EATON CORP 4.20000% 26-06.03.31	3 385 000.00		3 336 024.29	0.13
USD EATON CORP 4.50000% 26-06.03.33	2 320 000.00		2 288 194.66	0.09
USD EDISON INTERNATIONAL 6.25000% 25-15.03.30	5 600 000.00		5 801 646.48	0.22
USD ELEVANCE HEALTH INC 4.75000% 24-15.02.30	3 600 000.00		3 623 138.89	0.14
USD ELI LILLY & CO 4.20000% 24-14.08.29	8 800 000.00		8 808 337.92	0.33
USD EQT CORP 3.90000% 17-01.10.27	2 746 000.00		2 712 529.12	0.10
USD EQUINIX INC 3.20000% 19-18.11.29	2 600 000.00		2 475 440.84	0.09
USD EVERSOURCE ENERGY 4.60000% 22-01.07.27	4 650 000.00		4 653 732.79	0.18
USD EVERSOURCE ENERGY 4.45000% 25-15.12.30	4 200 000.00		4 142 814.53	0.16
USD EVERSOURCE ENERGY 5.45000% 23-01.03.28	5 000 000.00		5 081 137.10	0.19
USD EXTRA SPACE STORAGE LP 5.70000% 23-01.04.28	1 800 000.00		1 837 895.64	0.07
USD EXTRA SPACE STORAGE LP 5.40000% 24-01.02.34	4 500 000.00		4 536 910.58	0.17
USD FORD MOTOR CREDIT CO 4.12500% 20-17.08.27	10 750 000.00		10 610 740.52	0.40
USD FORD MOTOR CREDIT CO 2.90000% 22-10.02.29	4 000 000.00		3 741 087.12	0.14
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 6.79800% 23-07.11.28	5 650 000.00		5 848 819.94	0.22
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 5.80000% 24-05.03.27	2 600 000.00		2 614 339.03	0.10
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 5.80000% 24-08.03.29	2 400 000.00		2 427 069.27	0.09
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 5.73000% 25-05.09.30	8 700 000.00		8 691 220.66	0.33
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 5.42000% 26-09.04.31	6 570 000.00		6 451 937.69	0.25
USD GE VERNOVA INC 4.87500% 26-04.02.36	4 775 000.00		4 732 559.37	0.18
USD GENERAL ELECTRIC CO 4.30000% 25-29.07.30	4 850 000.00		4 838 370.72	0.18
USD GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 4.00000% 16-06.10.26	6 000 000.00		5 985 552.24	0.23
USD GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 6.00000% 23-09.01.28	9 500 000.00		9 712 575.04	0.37
USD GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 5.80000% 23-07.01.29	2 350 000.00		2 418 598.31	0.09
USD GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 5.95000% 24-04.04.34	3 250 000.00		3 339 415.69	0.13
USD GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 5.45000% 26-08.01.36	4 300 000.00		4 235 643.37	0.16
USD GILEAD SCIENCES INC 1.65000% 20-01.10.30	3 250 000.00		2 894 858.62	0.11
USD GLOBAL PAYMENTS INC 2.90000% 20-15.05.30	13 500 000.00		12 339 539.19	0.47
USD HCA INC 4.12500% 19-15.06.29	9 000 000.00		8 875 578.42	0.34
USD HCA INC 4.90000% 25-15.11.35	7 000 000.00		6 767 669.58	0.26
USD HCA INC 5.25000% 16-15.06.26	2 750 000.00		2 751 589.17	0.10
USD HCA INC 5.45000% 24-15.09.34	1 900 000.00		1 917 782.50	0.07
USD HEICO CORP 5.25000% 23-01.08.28	3 500 000.00		3 567 439.75	0.14
USD HEICO CORP 5.35000% 23-01.08.33	4 275 000.00		4 349 381.11	0.17
USD HEWLETT PACKARD ENTERPRISE CO 4.55000% 24-15.10.29	2 500 000.00		2 487 576.55	0.09
USD HOME DEPOT INC 2.70000% 20-15.04.30	7 000 000.00		6 585 348.71	0.25
USD INGERSOLL RAND INC 5.19700% 24-15.06.27	4 500 000.00		4 538 975.72	0.17
USD INGERSOLL RAND INC 5.31400% 24-15.06.31	4 000 000.00		4 104 759.80	0.16
USD INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 4.80000% 25-10.02.30	16 450 000.00		16 630 569.18	0.63
USD INVITATION HOMES OPERATING PARTNER LP 5.45000% 23-15.08.30	1 250 000.00		1 269 659.82	0.05
USD J M SMUCKER CO/THE 5.90000% 23-15.11.28	6 750 000.00		6 981 472.15	0.27
USD JB HUNT TRANSPORT SERVICES INC 4.90000% 25-15.03.30	4 500 000.00		4 553 415.49	0.17
USD JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC 5.50000% 24-19.04.29	8 000 000.00		8 264 588.16	0.31
USD JONES LANG LASALLE INC 6.87500% 23-01.12.28	12 500 000.00		13 197 212.13	0.50
USD KINDER MORGAN INC 5.15000% 25-01.06.30	7 450 000.00		7 622 374.37	0.29
USD KROGER CO/THE 1.70000% 21-15.01.31	7 000 000.00		6 116 361.09	0.23
USD KROGER CO/THE 5.00000% 24-15.09.34	5 350 000.00		5 282 391.57	0.20
USD LADDER CAPITAL FINANCE HOLDINGS LLLP 5.50000% 25-01.08.30	8 400 000.00		8 416 455.35	0.32
USD LSEG FINANCE PLC-144A 1.37500% 21-06.04.26	5 000 000.00		4 998 012.95	0.19
USD LSEG FINANCE PLC-144A 2.50000% 21-06.04.31	2 390 000.00		2 150 439.83	0.08
USD MACQUARIE AIRFINANCE HOLDINGS LTD-144A 5.20000% 25-27.03.28	4 000 000.00		4 014 418.36	0.15
USD MARSH & MCLENNAN COS INC 5.75000% 22-01.11.32	11 000 000.00		11 595 379.18	0.44
USD MARSH & MCLENNAN COS INC 4.65000% 24-15.03.30	3 900 000.00		3 927 813.40	0.15
USD MARVELL TECHNOLOGY INC 4.75000% 25-15.07.30	2 050 000.00		2 056 971.39	0.08
USD MARVELL TECHNOLOGY INC 5.45000% 25-15.07.35	2 050 000.00		2 083 025.20	0.08
USD MASTEC INC 5.90000% 24-15.06.29	7 000 000.00		7 233 001.02	0.27
USD MCKESSON CORP 4.90000% 23-15.07.28	4 350 000.00		4 411 001.18	0.17
USD MCKESSON CORP 5.10000% 23-15.07.33	2 400 000.00		2 445 506.26	0.09
USD MERCK & CO INC 4.95000% 25-15.09.35	12 300 000.00		12 323 265.82	0.47
USD META PLATFORMS INC 4.55000% 24-15.08.31	5 600 000.00		5 623 317.79	0.21
USD META PLATFORMS INC 4.75000% 24-15.08.34	2 800 000.00		2 769 520.35	0.11
USD META PLATFORMS INC 4.60000% 25-15.11.32	5 050 000.00		5 000 455.51	0.19
USD META PLATFORMS INC 4.87500% 25-15.11.35	13 500 000.00		13 244 060.25	0.50
USD MIZUHO FINANCIAL GROUP INC 5.66700% 23-27.05.29	2 500 000.00		2 564 655.50	0.10
USD NATIONAL RURAL UTILITIES COOPERATIVE 5.05000% 23-15.09.28	4 000 000.00		4 062 419.36	0.15

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)		in % des Netto- vermögens
USD NATWEST GROUP PLC 4.80000% 16-05.04.26	12 500 000.00		12 499 468.88	0.47
USD NISOURCE INC 5.35000% 24-01.04.34	2 000 000.00		2 034 937.82	0.08
USD NNN REIT INC 5.60000% 23-15.10.33	3 637 000.00		3 742 708.97	0.14
USD NORDSON CORP 5.60000% 23-15.09.28	3 000 000.00		3 068 517.48	0.12
USD ONEOK INC 6.10000% 22-15.11.32	6 500 000.00		6 847 607.45	0.26
USD ORACLE CORP 4.70000% 24-27.09.34	6 000 000.00		5 475 718.56	0.21
USD ORACLE CORP 4.80000% 25-26.09.32	15 200 000.00		14 475 688.24	0.55
USD ORACLE CORP 5.20000% 25-26.09.35	4 350 000.00		4 080 278.07	0.15
USD ORACLE CORP 5.25000% 25-03.02.32	5 900 000.00		5 794 730.19	0.22
USD ORACLE CORP 5.70000% 26-04.02.36	8 195 000.00		7 879 396.61	0.30
USD ORACLE CORP 6.25000% 22-09.11.32	7 000 000.00		7 182 799.19	0.27
USD PARAMOUNT GLOBAL 4.95000% 20-15.01.31	3 350 000.00		3 103 149.39	0.12
USD PAYPAL HOLDINGS INC 2.30000% 20-01.06.30	6 000 000.00		5 488 663.50	0.21
USD PFIZER INVESTMENT ENTERPRISES PTE LTD 4.45000% 23-19.05.28	12 850 000.00		12 926 265.77	0.49
USD PFIZER INVESTMENT ENTERPRISES PTE LTD 4.75000% 23-19.05.33	4 000 000.00		3 984 760.12	0.15
USD PG&E CORP 3.30000% 18-01.12.27	2 250 000.00		2 203 390.04	0.08
USD PLAINS ALL AMERICAN PIPELINE LP 5.95000% 25-15.06.35	6 100 000.00		6 298 238.23	0.24
USD PROLOGIS LP 5.00000% 24-15.03.34	5 500 000.00		5 512 606.28	0.21
USD PROSUS NV-144A 4.19300% 22-19.01.32	5 000 000.00		4 689 400.00	0.18
USD REALTY INCOME CORP 4.70000% 23-15.12.28	6 000 000.00		6 033 724.68	0.23
USD REALTY INCOME CORP 4.75000% 24-15.02.29	5 000 000.00		5 048 862.40	0.19
USD REALTY INCOME CORP 5.12500% 25-15.04.35	3 000 000.00		3 000 829.02	0.11
USD ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD 5.37500% 25-15.01.36	2 500 000.00		2 456 118.12	0.09
USD SEMPRA 3.25000% 17-15.06.27	5 000 000.00		4 929 104.05	0.19
USD SOUTHERN CALIFORNIA GAS CO 2.95000% 22-15.04.27	7 500 000.00		7 401 332.70	0.28
USD SYENSQ FINANCE AMERICA LLC-144A 5.65000% 24-04.06.29	6 000 000.00		6 140 704.20	0.23
USD SYNOPSYS INC 4.85000% 25-01.04.30	2 250 000.00		2 266 548.46	0.09
USD T-MOBILE USA INC 3.37500% 21-15.04.29	12 000 000.00		11 629 475.16	0.44
USD T-MOBILE USA INC 3.50000% 21-15.04.31	8 000 000.00		7 566 228.96	0.29
USD T-MOBILE USA INC 4.95000% 25-15.11.35	6 100 000.00		5 988 705.20	0.23
USD TALENTES CAPITAL SA 5.15000% 24-05.04.34	4 300 000.00		4 397 626.09	0.17
USD UBER TECHNOLOGIES INC 4.80000% 24-15.09.34	7 600 000.00		7 440 463.07	0.28
USD UNITED AIRLINES INC-144A 4.62500% 21-15.04.29	13 400 000.00		13 147 060.26	0.50
USD UNITED PARCEL SERVICE INC 5.25000% 25-14.05.35	4 000 000.00		4 087 814.56	0.16
USD UNITEDHEALTH GROUP INC 5.00000% 24-15.04.34	5 000 000.00		5 003 915.90	0.19
USD VERIZON COMMUNICATIONS INC 4.32900% 18-21.09.28	1 142 000.00		1 142 338.84	0.04
USD VERIZON COMMUNICATIONS INC 5.25000% 25-02.04.35	5 000 000.00		5 006 165.70	0.19
USD VICI PROPERTIES LP 5.12500% 22-15.05.32	6 000 000.00		5 912 755.08	0.22
USD VIRGINIA ELECTRIC & POWER CO 2.30000% 21-15.11.31	12 200 000.00		10 789 044.63	0.41
USD WEC ENERGY GROUP INC 5.60000% 23-12.09.26	2 505 000.00		2 517 620.79	0.10
USD WESTERN MIDSTREAM OPERATING LP 6.15000% 23-01.04.33	4 013 000.00		4 188 287.00	0.16
USD WESTINGHOUSE AIR BRAKE TECHNOLOGIES COR 5.61100% 24-11.03.34	5 000 000.00		5 142 782.20	0.20
USD ZOETIS INC 2.00000% 20-15.05.30	4 500 000.00		4 087 353.74	0.16
TOTAL USD			994 515 603.88	37.77
Total Notes, fester Zins			994 515 603.88	37.77

Notes, variabler Zins

USD

USD ALLY FINANCIAL INC 6.848%/VAR 23-03.01.30	4 500 000.00		4 693 620.56	0.18
USD ALLY FINANCIAL INC 6.184%/VAR 24-26.07.35	6 550 000.00		6 569 029.79	0.25
USD AMERICAN EXPRESS CO 5.284%/VAR 24-26.07.35	5 700 000.00		5 752 936.98	0.22
USD AMERICAN EXPRESS CO 5.085%/VAR 25-30.01.31	3 000 000.00		3 050 744.67	0.12
USD BANCO SANTANDER SA 6.527%/VAR 23-07.11.27	13 380 000.00		13 547 703.18	0.51
USD BANK OF AMERICA CORP 3.419%/VAR 18-20.12.28	20 000 000.00		19 647 429.80	0.75
USD BANK OF AMERICA CORP 2.572%/VAR 21-20.10.32	7 000 000.00		6 228 033.00	0.24
USD BANK OF AMERICA CORP 5.872%/VAR 23-15.09.34	7 100 000.00		7 434 843.32	0.28
USD BANK OF AMERICA CORP-SUB 5.518%/VAR 24-25.10.35	4 900 000.00		4 899 887.70	0.19
USD BANK OF AMERICA CORP-SUB 5.744%/VAR 25-12.02.36	7 750 000.00		7 883 848.00	0.30
USD BANK OF NEW YORK MELLON CORP/THE 5.060%/VAR 24-22.07.32	7 250 000.00		7 390 205.64	0.28
USD BARCLAYS PLC 4.837%/VAR 24-10.09.28	1 675 000.00		1 681 443.74	0.06
USD BARCLAYS PLC 4.942%/VAR 24-10.09.30	2 575 000.00		2 588 267.89	0.10
USD BARCLAYS PLC 5.690%/VAR 24-12.03.30	20 000 000.00		20 551 169.00	0.78
USD BARCLAYS PLC 6.224%/VAR 23-09.05.34	3 500 000.00		3 670 458.43	0.14
USD BNP PARIBAS SA-144A 5.497%/VAR 24-20.05.30	5 900 000.00		6 041 700.00	0.23
USD BP CAPITAL MARKETS PLC-SUB 6.450%/VAR 24-PRP	1 300 000.00		1 351 784.20	0.05
USD CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE 4.631%/VAR 24-11.09.30	3 300 000.00		3 303 658.38	0.13
USD CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE 5.245%/VAR 25-13.01.31	3 200 000.00		3 263 587.48	0.12
USD CAPITAL ONE FINANCIAL CORP 5.268%/VAR 22-10.05.33	3 000 000.00		2 994 209.52	0.11

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)		in % des Netto- vermögens
USD CAPITAL ONE FINANCIAL CORP 5.468%/VAR 23-01.02.29	5 500 000.00		5 583 053.08	0.21
USD CAPITAL ONE FINANCIAL CORP 5.817%/VAR 23-01.02.34	3 400 000.00		3 478 774.26	0.13
USD CAPITAL ONE FINANCIAL CORP 6.377%/VAR 23-08.06.34	6 400 000.00		6 744 717.57	0.26
USD CAPITAL ONE FINANCIAL CORP-SUB 6.183%/VAR 25-30.01.36	7 650 000.00		7 781 231.16	0.30
USD CAPITAL ONE FINANCIAL CORP 5.399%/VAR 26-30.01.37	6 550 000.00		6 418 131.47	0.24
USD CITIGROUP INC 2.572%/VAR 20-03.06.31	12 500 000.00		11 458 501.87	0.44
USD CITIGROUP INC 3.520%/VAR 17-27.10.28	13 000 000.00		12 806 560.51	0.49
USD CITIGROUP INC 4.786%/VAR 25-04.03.29	2 500 000.00		2 512 605.80	0.10
USD CITIGROUP INC 5.174%/VAR 24-13.02.30	21 850 000.00		22 186 832.17	0.84
USD CITIGROUP INC 6.270%/VAR 22-17.11.33	4 000 000.00		4 275 154.19	0.16
USD CITIGROUP INC-SUB 5.592%/VAR 24-19.11.2034	3 550 000.00		3 603 217.45	0.14
USD CITIGROUP INC-SUB 5.411%/VAR 24-19.09.39	4 300 000.00		4 200 488.58	0.16
USD CVS HEALTH CORP-SUB 7.000%/VAR 24-10.03.55	9 400 000.00		9 687 527.20	0.37
USD DEUTSCHE BANK AG/NEW YORK NY 6.819%/VAR 23-20.11.29	9 000 000.00		9 449 711.10	0.36
USD DOMINION ENERGY INC-SUB 6.000%/VAR 25-15.02.56	4 100 000.00		4 073 870.29	0.15
USD EXELON CORP-SUB 6.500%/VAR 25-15.03.55	5 200 000.00		5 301 725.21	0.20
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 6.484%/VAR 23-24.10.29	10 500 000.00		10 984 518.82	0.42
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 5.727%/VAR 24-25.04.30	4 600 000.00		4 745 777.54	0.18
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 5.851%/VAR 24-25.04.35	4 400 000.00		4 565 761.33	0.17
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC 4.692%/VAR 24-23.10.30	14 000 000.00		14 010 961.72	0.53
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 5.218%/VAR 25-23.04.31	9 450 000.00		9 609 375.19	0.36
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC 3.691%/VAR 17-05.06.28	5 000 000.00		4 955 785.95	0.19
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 1.992%/VAR 21-27.01.32	7 850 000.00		6 889 414.26	0.26
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC 4.017%/3M LIBOR+137.3BP 17-31.10.38	2 500 000.00		2 182 382.95	0.08
USD HSBC HOLDINGS PLC 2.848%/VAR 20-04.06.31	12 500 000.00		11 551 882.38	0.44
USD HSBC HOLDINGS PLC 3.973%/VAR 19-22.05.30	12 500 000.00		12 238 501.75	0.46
USD HSBC HOLDINGS PLC 5.210%/VAR 22-11.08.28	3 500 000.00		3 528 287.39	0.13
USD HSBC HOLDINGS PLC 6.161%/VAR 23-09.03.29	10 250 000.00		10 544 531.49	0.40
USD JPMORGAN CHASE & CO 3.540%/VAR 17-01.05.28	3 000 000.00		2 972 150.49	0.11
USD JPMORGAN CHASE & CO 2.182%/VAR 20-01.06.28	7 000 000.00		6 823 709.90	0.26
USD JPMORGAN CHASE & CO 2.545%/VAR 21-08.11.32	29 500 000.00		26 222 939.11	1.00
USD JPMORGAN CHASE & CO 4.912%/VAR 22-25.07.33	8 000 000.00		8 005 520.00	0.30
USD JPMORGAN CHASE & CO 5.350%/VAR 23-01.06.34	1 300 000.00		1 326 369.79	0.05
USD JPMORGAN CHASE & CO 5.299%/VAR 23-24.07.29	5 000 000.00		5 093 315.10	0.19
USD JPMORGAN CHASE & CO 5.581%/VAR 24-22.04.30	6 700 000.00		6 905 462.20	0.26
USD JPMORGAN CHASE & CO 5.766%/VAR 24-22.04.35	8 500 000.00		8 853 473.69	0.34
USD JPMORGAN CHASE & CO-SUB 5.576%/VAR 25-23.07.36	5 500 000.00		5 569 884.65	0.21
USD LLOYDS BANKING GROUP PLC 5.679%/VAR 24-05.01.35	3 700 000.00		3 801 561.04	0.14
USD MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC 5.159%/VAR 25-24.04.31	4 050 000.00		4 107 634.13	0.16
USD MORGAN STANLEY 5.173%/VAR 24-16.01.30	26 100 000.00		26 467 088.93	1.01
USD MORGAN STANLEY 5.250%/VAR 23-21.04.34	7 500 000.00		7 523 419.05	0.29
USD MORGAN STANLEY 5.664%/VAR 25-17.04.36	6 100 000.00		6 248 000.33	0.24
USD NATWEST GROUP PLC-SUB 6.475%/VAR 24-01.06.34	6 250 000.00		6 486 423.44	0.25
USD PNC FINANCIAL SERVICES GRP 5.676%/VAR 24-22.01.35	5 600 000.00		5 760 762.78	0.22
USD ROYAL BANK OF CANADA-SUB 6.500%/VAR 25-24.11.85	6 400 000.00		6 186 464.64	0.23
USD SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC 4.494%/VAR 26-15.01.32	6 400 000.00		6 302 754.56	0.24
USD US BANCORP 4.839%/VAR 23-01.02.34	3 000 000.00		2 964 831.33	0.11
USD US BANCORP 5.775%/VAR 23-12.06.29	7 750 000.00		7 971 492.67	0.30
USD WELLS FARGO & CO 4.970%/VAR 25-23.04.29	4 600 000.00		4 639 885.68	0.18
USD WELLS FARGO & CO 5.389%/VAR 23-24.04.34	4 600 000.00		4 668 890.47	0.18
USD WELLS FARGO & CO 5.499%/VAR 24-23.01.35	3 900 000.00		3 969 999.39	0.15
USD WELLS FARGO & CO 5.574%/VAR 23-25.07.29	5 700 000.00		5 830 943.54	0.22
USD WESTPAC BANKING CORP-SUB 2.668%/VAR 20-15.11.35	7 000 000.00		6 287 673.84	0.24
USD WESTPAC BANKING CORP-SUB 3.020%/VAR 21-18.11.36	16 500 000.00		14 760 299.07	0.56
TOTAL USD			543 664 793.78	20.65
Total Notes, variabler Zins			543 664 793.78	20.65
Medium-Term Notes, fester Zins				
USD				
USD NAVIENT CORP 6.75000% 18-15.06.26	5 215 000.00		5 227 359.55	0.20
USD PROSUS NV-144A 3.06100% 21-13.07.31	7 850 000.00		7 014 524.50	0.27
USD SPRINT CAPITAL CORPORATION 8.75000% 02-15.03.32	6 750 000.00		8 026 223.04	0.30
TOTAL USD			20 268 107.09	0.77
Total Medium-Term Notes, fester Zins			20 268 107.09	0.77

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD	
		NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Medium-Term Notes, variabler Zins			
USD			
USD BANK OF AMERICA CORP 2.884%/VAR 19-22.10.30	13 500 000.00	12 769 665.93	0.48
USD BANK OF AMERICA CORP 2.496%/3M LIBOR+99BP 20-13.02.31	17 500 000.00	16 175 618.72	0.61
USD MORGAN STANLEY 1.794%/VAR 20-13.02.32	12 622 000.00	10 929 874.24	0.42
USD MORGAN STANLEY 3.772%/VAR 18-24.01.29	6 000 000.00	5 919 619.02	0.22
USD MORGAN STANLEY 5.656%/VAR 24-18.04.30	4 350 000.00	4 474 938.01	0.17
USD MORGAN STANLEY-SUB 5.942%/VAR 24-07.02.39	4 450 000.00	4 549 001.82	0.17
USD ROYAL BANK OF CANADA 4.969%/VAR 24-02.08.30	3 650 000.00	3 696 347.01	0.14
USD ROYAL BANK OF CANADA 4.305%/VAR 25-03.11.31	5 100 000.00	5 013 555.71	0.19
USD TRUIST FINANCIAL CORP 5.867%/VAR 23-08.06.34	2 300 000.00	2 396 433.37	0.09
USD WELLS FARGO & CO 2.879%/VAR 19-30.10.30	12 600 000.00	11 887 834.52	0.45
TOTAL USD		77 812 888.35	2.94
Total Medium-Term Notes, variabler Zins		77 812 888.35	2.94

Anleihen, fester Zins

USD			
USD COMCAST CORP 3.15000% 17-15.02.28	4 000 000.00	3 925 095.48	0.15
USD DUKE ENERGY PROGRESS LLC 5.25000% 23-15.03.33	8 400 000.00	8 646 882.64	0.33
USD NATIONAL RURAL UTILITIES COOP FIN CORP 3.90000% 18-01.11.28	7 800 000.00	7 708 817.38	0.29
USD OTIS WORLDWIDE CORP 5.13100% 25-04.09.35	4 100 000.00	4 089 281.25	0.16
USD PACIFIC GAS & ELECTRIC CO 4.55000% 20-01.07.30	7 350 000.00	7 250 378.24	0.28
USD PACIFIC GAS AND ELECTRIC CO 5.45000% 22-15.06.27	3 500 000.00	3 534 793.01	0.13
USD PACIFIC GAS AND ELECTRIC CO 6.15000% 23-15.01.33	2 850 000.00	2 979 955.04	0.11
USD SAN DIEGO GAS & ELECTRIC CO 3.00000% 22-15.03.32	2 500 000.00	2 273 706.10	0.09
USD SAN DIEGO GAS & ELECTRIC CO 5.40000% 25-15.04.35	6 800 000.00	6 915 248.98	0.26
USD SOUTHERN CALIFORNIA EDISON CO 2.85000% 19-01.08.29	2 000 000.00	1 885 350.28	0.07
USD SOUTHERN CALIFORNIA EDISON 5.85000% 22-01.11.27	6 000 000.00	6 110 870.94	0.23
USD SOUTHERN CALIFORNIA EDISON CO 5.30000% 23-01.03.28	2 500 000.00	2 534 855.45	0.10
USD SOUTHERN CALIFORNIA EDISON CO 5.45000% 25-01.03.35	5 500 000.00	5 520 493.82	0.21
USD SPRINT CAPITAL CORPORATION 6.87500% 98-15.11.28	2 500 000.00	2 643 272.00	0.10
TOTAL USD		66 019 000.61	2.51
Total Anleihen, fester Zins		66 019 000.61	2.51

Anleihen, variabler Zins

USD			
USD BANCO SANTANDER SA 5.538%/VAR 24-14.03.30	14 000 000.00	14 334 539.94	0.54
USD BANCO SANTANDER SA 5.365%/VAR 24-15.07.28	3 600 000.00	3 638 834.10	0.14
USD BP CAPITAL MARKETS PLC-SUB 4.875%/VAR 20-PRP	3 900 000.00	3 850 134.60	0.15
USD DUKE ENERGY CORP-SUB 6.450%/VAR 24-01.09.54	3 600 000.00	3 717 511.20	0.14
USD FWD GROUP HOLDINGS LTD-REG-S-SUB 5.500%/VAR 18-PRP	1 200 000.00	1 191 960.00	0.04
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC 4.223%/VAR 18-01.05.29	8 350 000.00	8 302 885.04	0.32
USD JPMORGAN CHASE & CO 4.995%/VAR 24-22.07.30	11 400 000.00	11 561 844.55	0.44
USD METLIFE INC-SUB 6.350%/VAR 25-15.03.55	6 550 000.00	6 646 619.05	0.25
USD SOCIEDAD QUIMICA Y MINER DE-REG-S-SUB 5.625%/VAR 26-22.04.56	2 350 000.00	2 290 368.74	0.09
TOTAL USD		55 534 697.22	2.11
Total Anleihen, variabler Zins		55 534 697.22	2.11

Treasury-Notes, fester Zins

USD			
USD AMERICA, UNITED STATES OF 4.62500% 25-15.02.35	48 000 000.00	49 248 749.76	1.87
USD AMERICA, UNITED STATES OF 4.00000% 25-31.03.30	26 500 000.00	26 595 234.38	1.01
TOTAL USD		75 843 984.14	2.88
Total Treasury-Notes, fester Zins		75 843 984.14	2.88
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		1 839 856 492.07	69.87

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD	
		(-verlust) auf Futures/ kontrakten/Swaps (Erl. 1)	NR Kursgewinn Devisentermin- in % des Netto- vermögens
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			
Aktien			
Vereinigte Staaten			
USD BK OF AMERICA CORP 6.625%-FRN PERP USD 'OO'	6 350 000.00	6 504 495.50	0.25
USD BK OF AMERICA CORP 6.25%-FRN SNR MTN PERP USD	6 600 000.00	6 618 546.00	0.25
TOTAL Vereinigte Staaten		13 123 041.50	0.50
Total Aktien		13 123 041.50	0.50

Notes, fester Zins

USD

USD AKER BP ASA-144A 5.12500% 24-01.10.34	2 475 000.00	2 422 117.36	0.09
USD AKER BP ASA-144A 5.60000% 23-13.06.28	2 500 000.00	2 550 542.20	0.10
USD ALCON FINANCE CORP-144A 5.37500% 22-06.12.32	4 000 000.00	4 095 429.28	0.16
USD AMERICAN AIRLINES INC-144A 5.50000% 21-20.04.26	23 150 000.00	1 929 926.66	0.07
USD AMERICAN HOMES 4 RENT LP 5.25000% 24-15.03.35	1 250 000.00	1 231 300.82	0.05
USD ARES STRATEGIC INCOME FUND 6.20000% 25-21.03.32	6 300 000.00	6 174 682.86	0.23
USD ARTHUR J GALLAGHER & CO 5.15000% 24-15.02.35	6 200 000.00	6 149 769.22	0.23
USD ATLAS WAREHOUSE LENDING CO LP-144A 6.05000% 24-15.01.28	3 500 000.00	3 547 015.71	0.13
USD ATLAS WAREHOUSE LENDING CO LP-144A 6.25000% 24-15.01.30	3 500 000.00	3 599 547.49	0.14
USD BERRY GLOBAL INC 5.50000% 24-15.04.28	5 500 000.00	5 607 309.68	0.21
USD BERRY GLOBAL INC 5.65000% 25-15.01.34	4 250 000.00	4 346 580.74	0.16
USD BLUE OWL CREDIT INCOME CORP 5.80000% 25-15.03.30	6 500 000.00	6 267 525.62	0.24
USD BLUE OWL TECHNOLOGY FINANCE CORP 6.10000% 26-15.03.28	2 300 000.00	2 273 134.36	0.09
USD BLUE OWL TECHNOLOGY FINANCE CORP 6.75000% 25-04.04.29	1 250 000.00	1 230 118.22	0.05
USD BOOZ ALLEN HAMILTON INC-144A 3.87500% 20-01.09.28	6 500 000.00	6 330 824.83	0.24
USD BROADCOM INC 3.46900% 25-15.04.34	3 000 000.00	2 701 314.57	0.10
USD CARRIER GLOBAL CORP 5.90000% 24-15.03.34	3 313 000.00	3 495 377.31	0.13
USD CCO HOLDINGS LLC/CCO HOLDINGS CAP-144A 5.12500% 17-01.05.27	1 400 000.00	1 398 416.74	0.05
USD CHENIERE ENERGY PARTNERS LP 4.00000% 21-01.03.31	11 500 000.00	11 039 131.98	0.42
USD CHEVRON PHILLIPS CHEMICAL CO LLC-144A 3.40000% 16-01.12.26	5 500 000.00	5 462 156.92	0.21
USD COLUMBIA PIPELINES HOLDING CO LLC-144A 6.05500% 23-15.08.26	5 500 000.00	5 524 976.38	0.21
USD CONSTELLATION ENERGY GENERATION LLC 6.12500% 23-15.01.34	3 250 000.00	3 468 143.76	0.13
USD CSL FINANCE PLC-144A 3.85000% 22-27.04.27	9 000 000.00	8 950 641.12	0.34
USD DISCOVERY GLOBAL HOLDINGS INC 4.05400% 25-15.03.29	12 800 000.00	12 384 000.00	0.47
USD DT MIDSTREAM INC-144A 4.37500% 21-15.06.31	3 350 000.00	3 229 172.07	0.12
USD ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV-144A 5.12500% 24-26.06.29	4 000 000.00	4 056 725.44	0.15
USD ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV-144A 5.50000% 24-26.06.34	3 750 000.00	3 809 168.36	0.14
USD ENGIE SA-144A 5.62500% 24-10.04.34	11 000 000.00	11 223 093.20	0.43
USD ENI SPA-144A 5.50000% 24-15.05.34	6 000 000.00	6 146 058.54	0.23
USD FEDEX FREIGHT HOLDING CO INC-144A 4.65000% 26-15.03.31	5 150 000.00	5 061 754.80	0.19
USD FEDEX FREIGHT HOLDING CO INC-144A 5.25000% 26-15.03.36	5 150 000.00	4 982 567.68	0.19
USD FIRSTENERGY PENNSYLVANIA-144A 5.20000% 23-01.04.28	5 000 000.00	5 071 011.95	0.19
USD FTAI AVIATION INVESTORS LLC-144A 5.50000% 21-01.05.28	9 000 000.00	8 996 820.30	0.34
USD GILDAN ACTIVEWEAR-144A 4.70000% 25-07.10.30	2 900 000.00	2 869 432.99	0.11
USD GLP CAPITAL LP / GLP FINANC II INC 4.00000% 19-15.01.30	5 000 000.00	4 799 254.00	0.18
USD HCA INC 3.12500% 23-15.03.27	11 919 000.00	11 765 893.29	0.45
USD HEALTH CARE SER CORP A MUT LGL RES-144A 2.20000% 20-01.06.30	8 200 000.00	7 418 330.99	0.28
USD HEWLETT PACKARD ENTERPRISE CO 5.00000% 24-15.10.34	2 200 000.00	2 129 570.90	0.08
USD HONEYWELL AEROSPACE INC-144A 4.95000% 26-16.03.36	8 775 000.00	8 706 581.32	0.33
USD HPS CORPORATE LENDING FUND 5.45000% 25-14.01.28	5 100 000.00	5 061 339.96	0.19
USD HPS CORPORATE LENDING FUND 5.95000% 25-14.04.32	2 450 000.00	2 367 103.40	0.09
USD ICON INVESTMENTS SIX DESIGNATED ACTIVIT 5.84900% 24-08.05.29	7 500 000.00	7 647 115.20	0.29
USD IQVIA INC 6.25000% 24-01.02.29	2 900 000.00	3 014 074.40	0.11
USD JABIL INC 5.45000% 23-01.02.29	7 900 000.00	8 056 674.54	0.31
USD JANE STREET GROUP / JSG FINAN INC-144A 7.12500% 24-30.04.31	7 200 000.00	7 401 283.20	0.28
USD MACQUARIE AIRFINANCE HOLDINGS-144A 6.40000% 24-26.03.29	4 450 000.00	4 610 741.35	0.18
USD MACQUARIE AIRFINANCE HOLDINGS LTD-144A 6.50000% 24-26.03.31	4 200 000.00	4 397 999.68	0.17
USD MARS INC-144A 4.80000% 25-01.03.30	3 150 000.00	3 183 150.76	0.12
USD MARS INC-144A 5.20000% 25-01.03.35	8 650 000.00	8 732 354.49	0.33
USD MARVELL TECHNOLOGY INC 5.75000% 23-15.02.29	6 000 000.00	6 194 874.90	0.24
USD MARVELL TECHNOLOGY INC 5.95000% 23-15.09.33	2 000 000.00	2 116 561.12	0.08
USD MASSMUTUAL GLOBAL FUNDING II-144A 5.05000% 23-14.06.28	8 200 000.00	8 324 482.15	0.32
USD NATIONAL BANK OF CANADA 5.60000% 23-18.12.28	1 750 000.00	1 802 734.46	0.07
USD NATIONAL BANK OF CANADA 4.50000% 24-10.10.29	6 550 000.00	6 553 693.68	0.25
USD NXP BV / NXP FUNDING LLC 5.55000% 22-01.12.28	10 000 000.00	10 217 800.00	0.39
USD ONEOK INC-144A 6.50000% 22-01.09.30	10 339 000.00	10 944 037.35	0.42
USD PENSKE TRUCK LEASING/PTL FIN CORP-144A 6.05000% 23-01.08.28	5 000 000.00	5 145 277.30	0.20

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)		in % des Netto- vermögens
USD REALTY INCOME CORP 4.75000% 26-15.04.33	3 910 000.00		3 856 868.38	0.15
USD REGAL REXNORD CORP 6.40000% 24-15.04.33	6 800 000.00		7 187 529.48	0.27
USD ROCHE HOLDINGS INC-144A 4.59200% 24-09.09.34	5 350 000.00		5 263 012.74	0.20
USD ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD-144A 6.00000% 24-01.02.33	3 350 000.00		3 383 469.98	0.13
USD ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD-144A 5.62500% 24-30.09.31	7 400 000.00		7 472 946.02	0.28
USD RWE FINANCE US LLC-144A 5.87500% 24-16.04.34	9 500 000.00		9 820 364.13	0.37
USD SIEMENS FUNDING BV-144A 4.60000% 25-28.05.30	4 350 000.00		4 384 016.08	0.17
USD SOCIETE GENERALE SA-144A 4.00000% 17-12.01.27	13 250 000.00		13 219 981.73	0.50
USD SWEDBANK AB-144A 6.13600% 23-12.09.26	5 750 000.00		5 795 417.87	0.22
USD TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHERLANDS 5.75000% 25-01.12.30	7 350 000.00		7 422 397.50	0.28
USD TRANSDIGM INC-144A 6.75000% 23-15.08.28	12 325 000.00		12 474 625.50	0.47
USD UNITEDHEALTH GROUP INC 5.35000% 22-15.02.33	4 750 000.00		4 876 736.98	0.19
USD VAR ENERGI ASA-144A 7.50000% 22-15.01.28	6 750 000.00		7 060 995.79	0.27
USD VICI PROPERTIES LP /VICI NTE CO INC-144A 4.62500% 19-01.12.29	7 800 000.00		7 668 449.57	0.29
USD VICI PROPERTIES LP /VICI NTE CO INC-144A 3.75000% 20-15.02.27	7 500 000.00		7 442 892.98	0.28
USD WESTERN MIDSTREAM OPERATING LP 5.45000% 24-15.11.34	2 000 000.00		1 980 441.24	0.08
USD WSP GLOBAL INC-144A 5.03900% 26-18.09.31	15 330 000.00		15 197 173.22	0.58
USD WSP GLOBAL INC-144A 5.71400% 26-18.09.36	8 760 000.00		8 681 192.15	0.33
TOTAL USD			441 405 228.94	16.76
Total Notes, fester Zins			441 405 228.94	16.76

Notes, variabler Zins

USD

USD AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANK-144A-SUB 2.570%/VAR 20-25.11.35	8 750 000.00		7 820 492.22	0.30
USD AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANK-144A-SUB 5.731%/VAR 24-18.09.34	8 000 000.00		8 197 384.56	0.31
USD BANK OF NEW YORK MELLON CORP/THE-SUB 6.300%/VAR 25-PRP	1 150 000.00		1 171 653.35	0.04
USD CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE 4.508%/VAR 24-11.09.27	14 200 000.00		14 205 544.53	0.54
USD FIFTH THIRD BANCORP 1.707%/VAR 21-01.11.27	3 000 000.00		2 952 867.57	0.11
USD MACQUARIE GROUP LTD-144A 6.255%/VAR 23-07.12.34	4 000 000.00		4 271 814.80	0.16
USD MORGAN STANLEY 6.342%/VAR 22-18.10.33	2 700 000.00		2 888 929.31	0.11
USD SOCIETE GENERALE-144A 2.797%/VAR 22-19.01.28	4 200 000.00		4 139 863.65	0.16
TOTAL USD			45 648 549.99	1.73
Total Notes, variabler Zins			45 648 549.99	1.73

Medium-Term Notes, fester Zins

USD

USD MASSMUTUAL GLOBAL FUNDING II-144A 4.85000% 24-17.01.29	5 800 000.00		5 875 341.53	0.22
USD METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUND-144A 3.30000% 22-21.03.29	6 600 000.00		6 395 460.13	0.24
USD METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING-144A 5.15000% 23-28.03.33	1 750 000.00		1 767 304.51	0.07
USD NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD-144A-SUB 2.33200% 20-21.08.30	12 000 000.00		10 825 549.68	0.41
USD NBN CO LTD-144A 1.62500% 21-08.01.27	4 375 000.00		4 287 489.73	0.16
TOTAL USD			29 151 145.58	1.10
Total Medium-Term Notes, fester Zins			29 151 145.58	1.10

Medium-Term Notes, variabler Zins

USD

USD COMMONWEALTH BANK AUSTRALIA-144A-SUB 3.610%/VAR 19-12.09.34	3 500 000.00		3 361 520.74	0.13
USD MORGAN STANLEY 5.831%/VAR 24-19.04.35	8 000 000.00		8 305 503.76	0.32
USD TRUIST FINANCIAL CORP 7.161%/VAR 23-30.10.29	2 300 000.00		2 444 517.46	0.09
TOTAL USD			14 111 541.96	0.54
Total Medium-Term Notes, variabler Zins			14 111 541.96	0.54

Anleihen, fester Zins

USD

USD AERCAP IRELAND CAPITAL DAC / AERCAP GLO 6.45000% 24-15.04.27	5 329 000.00		5 429 311.93	0.21
USD FOUNDRY JV HOLDCO LLC-144A 5.90000% 25-25.01.33	10 500 000.00		10 795 173.59	0.41
USD NGPL PIPECO LLC-144A 4.87500% 17-15.08.27	7 000 000.00		7 014 275.80	0.27
USD SYDNEY AIRPORT FINANCE CO PTY LTD-144A 3.62500% 16-28.04.26	7 000 000.00		6 994 002.12	0.27
TOTAL USD			30 232 763.44	1.16
Total Anleihen, fester Zins			30 232 763.44	1.16
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			573 672 271.41	21.79

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD	
		NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Neuemittierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			
Notes, fester Zins			
USD			
USD ATLAS WAREHOUSE LENDING CO LP-144A 4.95000% 25-15.11.30	2 400 000.00	2 354 208.94	0.09
USD CAPITAL POWER US HOLDINGS INC-144A 5.25700% 25-01.06.28	5 900 000.00	5 935 130.60	0.22
USD CAPITAL POWER US HOLDINGS INC-144A 6.18900% 25-01.06.35	2 750 000.00	2 815 866.65	0.11
USD GILDAN ACTIVEWEAR INC-144A 5.40000% 25-07.10.35	2 500 000.00	2 437 205.26	0.09
USD GOLUB CAPITAL PRIVATE CREDIT FUND-144A 5.45000% 25-15.08.28	7 450 000.00	7 347 170.32	0.28
TOTAL USD		20 889 581.77	0.79
Total Notes, fester Zins		20 889 581.77	0.79

Medium-Term Notes, variabler Zins

USD			
USD SOCIETE GENERALE SA-144A 5.249%/VAR 25-22.05.29	6 100 000.00	6 159 195.19	0.23
TOTAL USD		6 159 195.19	0.23
Total Medium-Term Notes, variabler Zins		6 159 195.19	0.23
Total Neuemittierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		27 048 776.96	1.02

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% 12.06.25-11.06.26	130 500 000.00	129 574 144.26	4.92
TOTAL USD		129 574 144.26	4.92
Total Treasury-Bills, Nullcoupon		129 574 144.26	4.92
Total Andere Geldmarktinstrumente im Sinne des Artikel 41 (1) h) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010		129 574 144.26	4.92

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 SEL SICAV-EUROPEAN FIN DEBT(EUR)(USD HGD)U-X-ACC	1 500.00	18 314 475.00	0.70
TOTAL Luxemburg		18 314 475.00	0.70
Total Investment Fonds, open end		18 314 475.00	0.70
Total OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010		18 314 475.00	0.70
Total des Wertpapierbestandes		2 588 466 159.70	98.30

Derivative Instrumente

Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Finanzterminkontrakte auf Anleihen

USD US 2YR TREASURY NOTE FUTURE 30.06.26	431.00	-627 203.32	-0.02
USD US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 18.06.26	321.00	-669 187.50	-0.03
USD US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 30.06.26	1 294.00	-830 968.82	-0.03
TOTAL Finanzterminkontrakte auf Anleihen		-2 127 359.64	-0.08
Total Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		-2 127 359.64	-0.08
Total Derivative Instrumente		-2 127 359.64	-0.08

Bezeichnung					Bewertung in USD	in % des Netto- vermögens
					NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	
Devisenterminkontrakte						
Gekaufte Währung/Gekaufter Betrag/Verkaufte Währung/Verkaufter Betrag/Fälligkeitsdatum						
AUD	56 808 800.00	USD	40 680 639.66	13.4.2026	-1 776 948.64	-0.07
SGD	48 337 900.00	USD	38 074 649.72	13.4.2026	-583 324.33	-0.02
CHF	315 804 300.00	USD	407 086 010.25	13.4.2026	-13 678 206.72	-0.52
EUR	658 137 100.00	USD	764 576 955.05	13.4.2026	-5 944 924.81	-0.23
USD	10 955 466.17	EUR	9 516 500.00	13.4.2026	-14 165.71	0.00
USD	5 907 211.99	CHF	4 640 600.00	13.4.2026	126 263.94	0.01
CHF	3 286 000.00	USD	4 155 249.53	13.4.2026	-61 771.25	0.00
AUD	875 100.00	USD	612 576.04	13.4.2026	-13 291.77	0.00
USD	474 180.86	SGD	611 800.00	13.4.2026	-336.92	0.00
Total Devisenterminkontrakte					-21 946 706.21	-0.83
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel					49 311 399.25	1.87
Kontokorrentkredit und andere kurzfristige Verbindlichkeiten					-5.03	0.00
Andere Aktiva und Passiva					19 618 834.26	0.74
Total des Nettovermögens					2 633 322 322.33	100.00

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

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

"Nicht gesetzliche Ruhetage" sind Tage, an denen Banken und Finanzinstitute geschlossen sind. Darüber hinaus haben die folgenden Subfonds zusätzliche geschäftsfreie Tage an Bankfeiertagen (d. h. Tage, an denen die Banken nicht während der üblichen Geschäftszeiten geöffnet sind), wie im Verkaufsprospekt angegeben.

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

b) Bewertungsgrundsätze

– Als Wert von Barmitteln – sei es in Form von Barbeständen oder Bankguthaben sowie von Wechseln und Sichtpapieren und Forderungen, Vorauszahlungen auf Kosten, Bardividenden und erklärten oder aufgelaufenen Zinsen, die noch nicht erhalten wurden – gilt deren voller Wert, es sei denn es ist unwahrscheinlich, dass dieser vollständig gezahlt oder erhalten wird, in welchem Fall ihr Wert dadurch

bestimmt wird, dass ein angemessen erscheinender Abzug berücksichtigt wird, um ihren wirklichen Wert darzustellen.

- Wertpapiere, Derivate und andere Anlagen, welche an einer Börse notiert sind, werden zu den letztbekanntesten Marktpreisen bewertet. Falls diese Wertpapiere, Derivate oder andere Anlagen an mehreren Börsen notiert sind, ist der letztverfügbare Kurs an jener Börse massgebend, die der Hauptmarkt für diese Anlagen darstellt. Bei Wertpapieren, Derivaten und anderen Anlagen, bei welchen der Handel an einer Börse geringfügig ist und für welche ein Zweitmarkt zwischen Wertpapierhändlern mit marktkonformer Preisbildung besteht, kann die Verwaltungsgesellschaft die Bewertung dieser Wertpapiere, Derivate und anderen Anlagen auf der Grundlage dieser Preise vornehmen. Wertpapiere, Derivate und andere Anlagen, die nicht an einer Börse notiert sind, die aber an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, der anerkannt, für das Publikum offen und dessen Funktionsweise ordnungsgemäss ist, werden zum letztverfügbaren Kurs auf diesem Markt bewertet.
- Wertpapiere und andere Anlagen, welche nicht an einer Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden und für die kein adäquater Preis erhältlich ist, wird die Verwaltungsgesellschaft gemäss anderen, von ihr nach Treu und Glauben zu bestimmenden Grundsätzen auf der Basis der voraussichtlich möglichen Verkaufspreise bewerten.
- Die Bewertung von Derivaten, die nicht an einer Börse notiert sind (OTC-Derivate), erfolgt anhand unabhängiger Preisquellen. Sollte für ein Derivat nur eine unabhängige Preisquelle vorhanden sein, wird die Plausibilität dieses Bewertungskurses mittels Berechnungsmodellen, die von der Verwaltungsgesellschaft und dem Abschlussprüfer des Fonds anerkannt sind, auf der Grundlage des Verkehrswertes des Basiswertes, von dem das Derivat abgeleitet ist, nachvollzogen.
- Anteile anderer Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) und/oder Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) werden zu ihrem letztbekanntesten Nettoinventarwert bewertet.
- Die Bewertung von Geldmarktinstrumenten, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten, öffentlich zugänglichen Markt gehandelt werden, erfolgt auf Basis der jeweils relevanten Kurven. Die auf den Kurven basierende Bewertung bezieht sich auf die Komponenten Zinssatz und Credit-Spread. Dabei werden folgende Grundsätze angewandt: Für jedes Geldmarktinstrument werden die der Restlaufzeit nächsten Zinssätze interpoliert. Der dadurch ermittelte Zinssatz wird unter Hinzuziehung eines Credit-Spreads, welcher die Kreditwürdigkeit des zugrundeliegenden Schuldners wiedergibt, in einen Marktkurs konvertiert. Dieser Credit-Spread wird bei signifikanter Änderung der Bonität des Schuldners angepasst.
- Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, Derivate und andere Anlagen, die auf eine andere Währung als die Rechnungswährung des entsprechenden Subfonds lauten und welche nicht durch Devisentransaktionen abgesichert sind, werden zum Währungsmittelkurs zwischen Kauf- und Verkaufspreis, der in Luxemburg, oder, falls nicht erhältlich, auf dem für diese Währung repräsentativsten Markt bekannt ist, bewertet.
- Fest- und Treuhandgelder werden zu ihrem Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet.

– Der Wert der Tauschgeschäfte wird von einem externen Anbieter berechnet und eine zweite unabhängige Berechnung wird durch einen anderen externen Anbieter zur Verfügung gestellt. Die Berechnung basiert auf dem aktuellen Wert (Net Present Value) aller Cash Flows, sowohl In- als auch Outflows. In einigen spezifischen Fällen können interne Berechnungen – basierend auf von Bloomberg zur Verfügung gestellten Modellen und Marktdaten – und/oder Broker-Statement-Bewertungen verwendet werden. Die Bewertungsmethode hängt von dem jeweiligen Wertpapier ab und wird nach der gültigen Bewertungsrichtlinie von UBS bestimmt.

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

Unter aussergewöhnlichen Umständen können im Verlaufe des Tages weitere Bewertungen vorgenommen werden. Solche neuen Bewertungen gelten für die anschliessende Ausgabe und Rücknahme der Anteile.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Diese Anpassung wird zu Gunsten des Subfonds erhoben und in der Ertrags- und Aufwandsrechnung in der Position "Sons-tige 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 Nettoinventarwertinformationen der Subfonds ersichtlich. Der Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil stellt dabei den angepassten Nettoinventarwert dar.

c) Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Wertpapierverkäufen

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

d) Bewertung der Devisentermingeschäfte

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

e) Bewertung der Finanzterminkontrakte

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

f) Umrechnung der ausländischen Währungen

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

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

g) Buchung der Transaktionen im Wertpapierbestand

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

h) "Mortgage-Backed-Securities"

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

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

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

i) Kombiniertes 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 2026 stellen die Summe der entsprechenden Werte jedes Subfonds umgerechnet in EUR zum Wechselkurs am Abschlussstag dar.

Folgender Wechselkurs wurde für die Umrechnung des kombinierten Halbjahresabschlusses per 31. März 2026 verwendet:

Wechselkurs

EUR 1 = USD	1.152200
-------------	----------

j) Forderungen aus Wertpapierverkäufen, Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen

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

Forderungen und Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften werden getrennt.

k) Swaps

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

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

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

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

Gewinne bzw. Verluste auf Swaps bei Glattstellung oder Fälligkeit werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung als "Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Swaps" verbucht. Erweist sich auf Grund besonderer Umstände eine Bewertung nach Massgabe der vorstehenden Regeln als undurchführbar oder ungenau, ist die Verwaltungsgesellschaft berechtigt, nach Treu und Glauben andere allgemein anerkannte und überprüfbare Ermittlungskriterien anzuwenden, um eine angemessene Bewertung des Nettovermögens zu erzielen.

I) Einkommensbestätigung

Dividenden (nach Quellensteuer) gelten als Einkommen von dem "ex Dividende" Tag an. Der Zinsertrag läuft täglich auf.

Erläuterung 2 – Pauschale Verwaltungskommission

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

Focused Fund	Maximale Pauschale Verwaltungskommission p.a.	Maximale Pauschale Verwaltungskommission für Anteilklassen mit Namensbestandteil "hedged" p.a.
– Corporate Bond USD F-acc	2.00%*	
– Corporate Bond USD (AUD hedged) F-acc		2.03%**
– Corporate Bond USD (CHF hedged) F-acc		2.03%**
– Corporate Bond USD (EUR hedged) F-acc		2.03%**
– Corporate Bond USD (SGD hedged) F-acc		2.03%**
– Corporate Bond USD U-X-acc	0.00%	

* max. 2.00% / eff 0.17%

** max. 2.03% / eff 0.18%

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 Gebühren und Nebenkosten, welche dem Fondsvermögen zusätzlich belastet werden:

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

- j) Alle Kosten, die durch die Ergreifung ausserordentlicher Schritte zur Wahrung der Interessen der Anleger durch die Verwaltungsgesellschaft, den Portfolio Manager oder die Verwahrstelle verursacht werden;
- k) Wenn sich die Verwaltungsgesellschaft im Interesse der Anleger an Sammel- oder Gruppenklagen beteiligt, kann sie dem Fondsvermögen Kosten belasten, die sich im Zusammenhang mit Dritten ergeben (z. B. Rechts- und Verwahrstellenkosten). Darüber hinaus kann die Verwaltungsgesellschaft alle Verwaltungskosten in Rechnung stellen, sofern diese nachweisbar und offengelegt sind und bei der Angabe der Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio, TER) des Fonds berücksichtigt werden.

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

- 3. Die Verwaltungsgesellschaft für den Vertrieb des Fonds Rückvergütungen zahlen.

Alle auf das Einkommen und Vermögen des Fonds erhobenen Steuern, insbesondere die *Taxe d'Abonnement*, werden ebenfalls vom Fonds getragen.

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

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

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

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

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

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

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

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

Erläuterung 3 – Taxe d'abonnement

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

Erläuterung 4 – Sonstige Erträge

Sonstige Erträge bestehen hauptsächlich aus Erträgen aus Swing Pricing.

Erläuterung 5 – Ausschüttung

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

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

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

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

Erläuterung 6 – Eventualverpflichtungen aus Finanzterminkontrakten

Die Eventualverpflichtungen aus Finanzterminkontrakten per 31. März 2026 sind nachfolgend pro Subfonds mit Währung aufgeführt:

Finanzterminkontrakte

Focused Fund	Finanztermin- kontrakte auf Anleihen (gekauft)	Finanztermin- kontrakte auf Anleihen (verkauft)
– Corporate Bond USD	265 039 492.62 USD	- USD

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

Erläuterung 7 – Total Expense Ratio (TER)

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

TER für die letzten 12 Monate:

Focused Fund	Total Expense Ratio (TER)
– Corporate Bond USD F-acc	0.19%
– Corporate Bond USD (AUD hedged) F-acc	0.20%
– Corporate Bond USD (CHF hedged) F-acc	0.20%
– Corporate Bond USD (EUR hedged) F-acc	0.20%
– Corporate Bond USD (SGD hedged) F-acc	0.20%
– Corporate Bond USD U-X-acc	0.00%

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

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

Erläuterung 8 – Soft-Commission-Vereinbarungen

Für die Periode vom 1. Oktober 2025 bis zum 31. März 2026 wurden keine "Soft-Commission-Vereinbarungen" im Namen von Focused Fund getätigt 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 Anteilhabern, der Verwaltungsgesellschaft und der Verwahrstelle ist das Bezirksgericht Luxemburg zuständig. Es findet luxemburgisches Recht Anwendung. Die Verwaltungsgesellschaft und/ oder die Verwahrstelle können sich und den Fonds 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 und den Fonds 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.

Alle Marktwerte für erhaltene Sicherheiten aus Wertpapierleihe und/oder OTC-Derivaten wurden um die im Verkaufsprospekt definierten Abschläge (Haircuts) vermindert.

Alle Aufschlüsselungen der Sicherheiten werden auf Basis der um die Abschläge (Haircuts) angepassten Werte berechnet.

Focused Fund	Kontrahentenrisiko aus der Wertpapierleihe per 31. März 2026*		Aufschlüsselung der Sicherheiten (Gewichtung in %) per 31. März 2026 nach Art der Vermögenswerte		
	Marktwert der verliehenen Wertpapiere	Sicherheiten (UBS Switzerland AG)	Aktien	Anleihen	Barmittel
– Corporate Bond USD	518 254 135.40 USD	546 908 286.43 USD	47.82	52.18	0.00

* Die Preis- und Wechselkursinformationen für das Kontrahentenrisiko werden direkt von der Wertpapierleihstelle am 31. März 2026 bezogen und können daher von den Schlusskursen und Wechselkursen abweichen, die für die Erstellung des Jahresabschlusses zum 31. März 2026 verwendet wurden.

Focused Fund – Corporate Bond USD	
Erträge aus Wertpapierleihe	213 249.48 USD
Kosten aus Wertpapierleihe*	
UBS Switzerland AG	63 974.84 USD
UBS Europe SE, Luxembourg Branch	21 324.95 USD
Nettoerträge aus Wertpapierleihe	127 949.69 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 USD (en %)	
nach Land in %:	
– Australien	0.00
– Kanada	0.05
– China	2.64
– Frankreich	8.51
– Deutschland	6.98
– Hongkong	0.30
– Japan	6.89
– Liechtenstein	0.01
– Norwegen	0.17
– Singapur	6.41
– Supranational	4.39
– Schweden	0.10
– Schweiz	11.99
– Niederlande	3.98
– Grossbritannien	0.15
– Vereinigte Staaten	45.90
– Uruguay	1.53
Total	100.00
nach Kreditrating (Anleihen):	
– Rating > AA-	81.18
– Rating <= AA-	18.82
– kein Investment-Grade:	0.00
Total	100.00
Wertpapierleihe	
Vermögenswerte und Erträge / Kennzahlen	
Durchschnittlich verwaltetes Vermögen (1)	2 584 912 324.63 USD
Durchschnittlich verliehene Wertpapiere (2)	287 434 008.95 USD
Durchschnittliche Sicherheitenquote	105.59%
Durchschnittliche Wertpapierleihequote (2)/(1)	11.12%

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-/Rückverkaufsgeschäfte oder Verkauf-/Rückkaufgeschäfte und Margin-Darlehen Transaktionen durch ihre Ausrichtung (Exposure) in Reverse-Repo Geschäfte während des Periode. 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 2026.

Focused Fund	Wertpapierleihe in % des Nettoinventarwertes	Wertpapierleihe in % aller verleihbaren Wertpapiere
– Corporate Bond USD	19.68%	20.09%

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 USD
United States	163 573 243.75
Federal Republic of Germany	33 361 543.12
French Republic	28 050 225.29
Zurich Insurance Group AG	25 193 868.93
Galderma Group AG	21 456 525.20
Norfolk Southern Corp	18 598 812.79
European Union	17 969 993.44
Japan Government Ten	15 218 307.58
Airbus SE	14 969 102.47
Singapore Telecommunications Ltd	13 654 245.79

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

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)”

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

Laufzeit der Sicherheiten, aufgeschlüsselt nach Laufzeitband

Focused Fund – Corporate Bond USD	
bis zu 1 Tag	-
1 Tag bis 1 Woche	-
1 Woche bis 1 Monat	-
1 Monat bis 3 Monate	372 823.80
3 Monate bis 1 Jahr	16 662 076.82
mehr als 1 Jahr	268 329 442.25
unbegrenzt	261 543 943.56

Währungen der Sicherheiten

Währung der Sicherheiten	Prozentsatz
USD	48.72%
EUR	21.49%
CHF	12.26%
JPY	6.89%
SGD	6.41%
HKD	2.94%
CAD	0.71%
GBP	0.32%
NOK	0.17%
SEK	0.09%
ZAR	0.00%
Total	100.00%

Laufzeit der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte, aufgeschlüsselt nach Laufzeitband:

Focused Fund – Corporate Bond USD	
bis zu 1 Tag	518 254 135.40
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)

Abwicklung und Clearing

Focused Fund – Corporate Bond USD Wertpapierleihe	
Abwicklung und Clearing	
Zentrale Gegenpartei	-
Bilateral	-
Trilateral	518 254 135.40 USD

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

Angaben zu Ertrag und Aufwand der einzelnen Arten von Wertpapierfinanzierungsgeschäften

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


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

Ertrag-Ratio (Fonds)

Focused Fund	Prozentsatz
– Corporate Bond USD	0.07%

Aufwand-Ratio (Securities Lending Agent)

Focused Fund	Prozentsatz
– Corporate Bond USD	0.03%

 Follow us on LinkedIn

www.ubs.com

