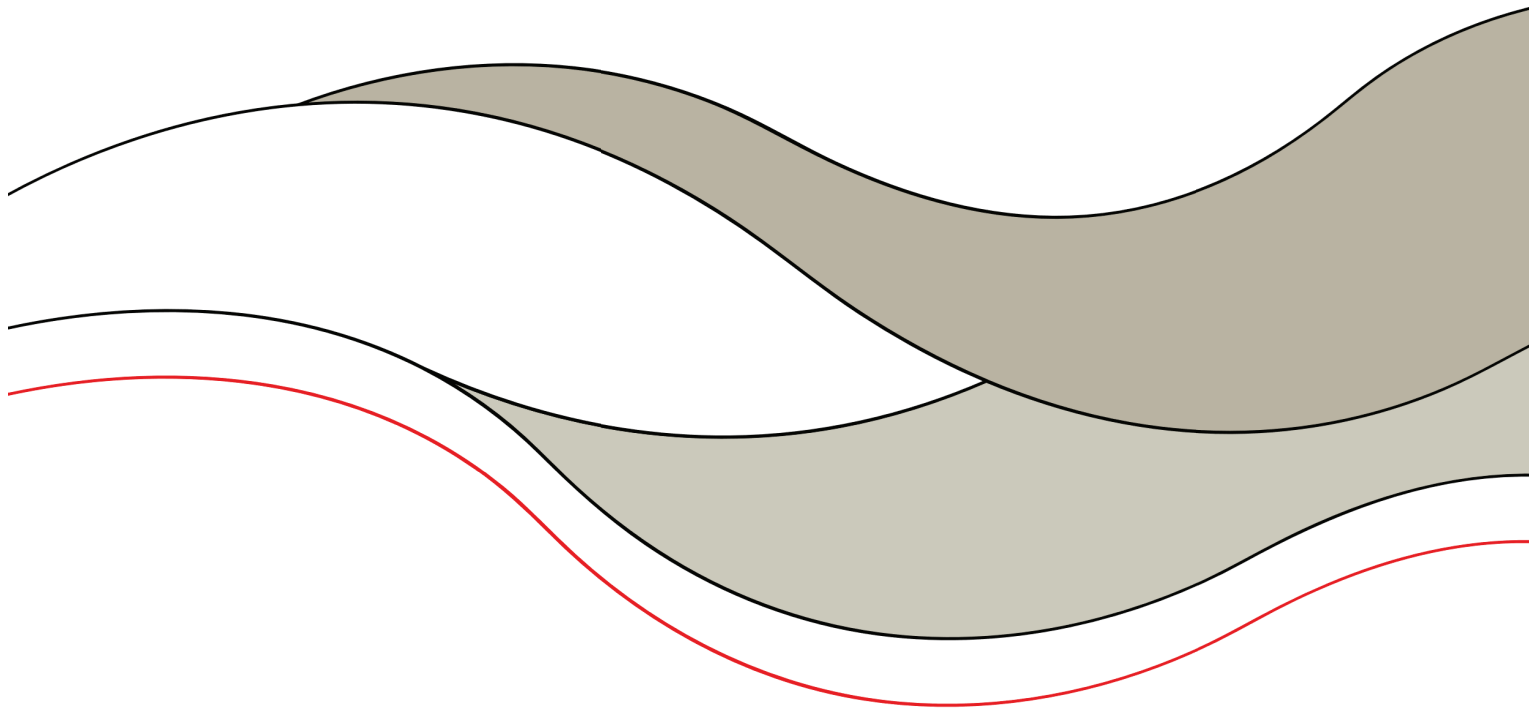


Jahresbericht 2024/2025

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss
per 31. März 2025



Anlagefonds luxemburgischen Rechts R.C.S. Luxemburg N° K 230

UBS (Lux) Bond Fund
UBS (Lux) Bond Fund – Asia Flexible (USD)
UBS (Lux) Bond Fund – AUD
UBS (Lux) Bond Fund – CHF Flexible
UBS (Lux) Bond Fund – Convert Europe (EUR)
UBS (Lux) Bond Fund – EUR Flexible
UBS (Lux) Bond Fund – Euro High Yield (EUR)
UBS (Lux) Bond Fund – Global Flexible

Inhaltsverzeichnis

Anlagekategorie und ISIN	2
Management und Verwaltung	4
Charakteristik des Fonds	5
Prüfungsvermerk	12
UBS (Lux) Bond Fund	15
UBS (Lux) Bond Fund – Asia Flexible (USD)	18
UBS (Lux) Bond Fund – AUD	40
UBS (Lux) Bond Fund – CHF Flexible	51
UBS (Lux) Bond Fund – Convert Europe (EUR)	65
UBS (Lux) Bond Fund – EUR Flexible	75
UBS (Lux) Bond Fund – Euro High Yield (EUR)	91
UBS (Lux) Bond Fund – Global Flexible	117
Erläuterungen zum Jahresbericht	139
Anhang 1 – Gesamtengagement (ungeprüft)	153
Anhang 2 – Collateral – Securities Lending (ungeprüft)	154
Anhang 3 – Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und deren Weiterverwendung (SFTR) (ungeprüft)	156
Anhang 4 – Vergütungsgrundsätze für die Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)	160
Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)	162

Verkaufsrestriktionen

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

Anlagekategorie und ISIN

UBS (Lux) Bond Fund –

Asia Flexible (USD)

F-acc	LU0464245496
(EUR hedged) F-acc	LU0464251627
(SGD hedged) F-acc	LU0964819261
I-A1-acc	LU0464245819
(CHF hedged) I-A1-acc	LU2816771286
(EUR hedged) I-A1-acc	LU2257650221
(GBP hedged) I-A2-dist	LU2215770434
I-A3-acc	LU0464246205
(EUR hedged) I-A3-acc	LU2300343543
I-A3-dist	LU2478388304
(EUR hedged) I-A3-dist	LU2521230677
(GBP hedged) I-A3-dist	LU2521230750
I-B-acc	LU1881004490
I-X-acc	LU0464246890
I-X-dist	LU0464246627
K-1-acc	LU0464244929
(EUR hedged) K-1-acc	LU0464251205
K-1-dist	LU2816771799
K-B-acc	LU2333664980
(EUR hedged) N-acc	LU0464250819
P-acc	LU0464244333
(EUR hedged) P-acc	LU0464250652
(SGD hedged) P-acc	LU0464247518
P-dist	LU2816771872
(EUR hedged) P-dist	LU0464250496
P-mdist	LU0464244259
(SGD hedged) P-mdist	LU0464247435
Q-acc	LU0464245652
(EUR hedged) Q-acc	LU0464251973
(EUR hedged) Q-dist	LU0464251890
(GBP hedged) Q-dist	LU2215770780
Q-mdist	LU0464245579
U-X-UKdist-mdist	LU1896727721

AUD

F-acc	LU0415157832
I-A3-acc	LU2838539422
I-B-dist	LU2199642260
I-X-acc	LU0415159374
N-acc	LU0415156602
P-acc	LU0035338325
P-dist	LU0035338242
Q-acc	LU0415158053
Q-dist	LU0415157915

CHF Flexible

F-acc	LU0415163566
I-A1-acc	LU0415164028
I-A3-acc	LU0415164531
K-X-acc	LU2629510574
P-acc	LU0010001369
P-dist	LU0010001286

Q-acc	LU0415163723
Q-dist	LU0415163640

Convert Europe (EUR)

I-A1-acc	LU0415179133
(CHF hedged) I-A1-acc	LU1331651429
I-A1-dist	LU0804734944
I-A2-acc	LU0415179307
I-X-acc	LU0415180065
(CHF hedged) I-X-acc	LU1415541744
I-X-dist	LU0415179992
P-acc	LU0108066076
(CHF hedged) P-acc	LU0776290768
P-dist	LU0108060624
Q-acc	LU0358408184
(CHF hedged) Q-acc	LU1240769197
Q-dist	LU0415178911
U-X-dist	LU0415180149

EUR Flexible

I-A1-acc	LU2092777270
P-2%-qdist	LU1669358142
P-acc	LU0033050237
P-dist	LU0033049577
Q-acc	LU0358407707
Q-dist	LU0415166585

Euro High Yield (EUR)

F-acc	LU0415181469
(USD hedged) F-acc	LU1611257251
I-A1-acc	LU0415181899
(USD hedged) I-A1-acc	LU2704483648
I-A2-acc	LU1368322555
I-A2-mdist	LU2605908396
I-A3-acc	LU2094083099
I-B-acc	LU0415182517
(USD hedged) I-B-acc	LU2107562485
I-X-acc	LU0415182780
(CHF hedged) I-X-acc	LU0654646750
K-1-acc	LU0415180909
K-B-mdist	LU2208382932
N-dist	LU0415180495
P-6%-mdist	LU1076698254
P-acc	LU0086177085
(CHF hedged) P-acc	LU0776290842
(USD hedged) P-acc	LU0994471687
P-dist	LU0085995990
P-mdist	LU0417441200
(AUD hedged) P-mdist	LU0945635778
(CAD hedged) P-mdist	LU0945635851
(GBP hedged) P-mdist	LU0997192736
(HKD hedged) P-mdist	LU0973218331

(JPY hedged) P-mdist	LU1545771492
(RMB hedged) P-mdist	LU0968750884
(SGD hedged) P-mdist	LU0989134753
(USD hedged) P-mdist	LU0937166394
Q-6%-mdist	LU1240770286
(USD hedged) Q-6%-mdist	LU1317082110
Q-acc	LU0358408267
(CHF hedged) Q-acc	LU1240769437
(USD hedged) Q-acc	LU1240770013
Q-dist	LU0415181543
Q-mdist	LU1240770369
(GBP hedged) Q-mdist	LU1240769510
(USD hedged) Q-mdist	LU1240770104
QL-acc	LU2845058754
(CHF hedged) QL-acc	LU2845058838
(USD hedged) QL-acc	LU2845058911
QL-dist	LU2845059059
(USD hedged) QL-mdist	LU2845059133
(USD hedged) U-X-acc	LU2272237822
U-X-UKdist-mdist	LU1839734958

Global Flexible

(CAD hedged) F-acc	LU1467593940
(GBP hedged) F-acc	LU1991433100
(EUR hedged) I-A1-acc	LU0487187873
(EUR hedged) I-A3-acc	LU2388426038
(EUR hedged) I-X-acc	LU0487188764
P-acc	LU0071006638
(CAD hedged) P-acc	LU1467572357
(EUR hedged) P-acc	LU0487186396
(GBP hedged) P-acc	LU1991433365
(USD hedged) P-acc	LU2064451730
P-dist	LU0071005408
(CAD hedged) P-dist	LU1467578123
(EUR hedged) P-dist	LU0487186123
(GBP hedged) P-dist	LU1991433795
(USD hedged) P-dist	LU2064452977
(EUR hedged) P-2%-qdist	LU1669358571
Q-acc	LU0415184216
(CAD hedged) Q-acc	LU1467583982
(EUR hedged) Q-acc	LU0487187527
(GBP hedged) Q-acc	LU1991433878
(USD hedged) Q-acc	LU2064456457
Q-dist	LU0415184133
(CAD hedged) Q-dist	LU1467589328
(GBP hedged) Q-dist	LU1991433951
(USD hedged) Q-dist	LU2064456614

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

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

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

Ann-Charlotte Lawyer, Mitglied
Independent Director
Luxemburg, Luxemburg

Eugène Del Cioppo, Mitglied
CEO
UBS Fund Management (Switzerland) AG
Basel, Schweiz

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

Portfolio Manager

UBS Asset Management (Hong Kong) Limited
Hong Kong
- UBS (Lux) Bond Fund – Asia Flexible (USD)

UBS Asset Management (Australia) Ltd., Sydney
- UBS (Lux) Bond Fund – AUD

UBS Asset Management Switzerland AG, Zurich
- UBS (Lux) Bond Fund – CHF Flexible
- UBS (Lux) Bond Fund – Convert Europe (EUR)

UBS Asset Management (UK) Ltd., London
- UBS (Lux) Bond Fund – EUR Flexible
- UBS (Lux) Bond Fund – Euro High Yield (EUR)
- UBS (Lux) Bond Fund – Global Flexible

Verwahrstelle und Hauptzahlstelle

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

Vertriebsstelle

UBS Asset Management Switzerland AG, Zürich

Administrationsstelle des OGA

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

Abschlussprüfer des Fonds

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

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

Vertrieb in der Schweiz

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

Zahlstellen

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

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

Vertrieb in Hongkong

Die Anteile der folgenden Subfonds sind nicht zum Vertrieb in Hongkong zugelassen:

UBS (Lux) Bond Fund – AUD
UBS (Lux) Bond Fund – CHF Flexible
UBS (Lux) Bond Fund – Convert Europe (EUR)
UBS (Lux) Bond Fund – EUR Flexible
UBS (Lux) Bond Fund – Global Flexible

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

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

Charakteristik des Fonds

UBS (Lux) Bond Fund (nachstehend als «Fonds» bezeichnet) offeriert dem Anleger verschiedene Subfonds («Umbrella Struktur»), die jeweils gemäss der im Verkaufsprospekt beschriebenen Anlagepolitik investieren. Die spezifischen Eigenschaften der einzelnen Subfonds sind im Verkaufsprospekt definiert, der bei jeder Auflegung eines neuen Subfonds aktualisiert wird.

Der Fonds wurde gemäss Teil I des luxemburgischen Gesetzes vom 30. März 1988 betreffend Organismen für gemeinsame Anlagen als ein rechtlich unselbstständiger offener Anlagefonds unter der Rechtsform eines Fonds Commun de Placement (FCP) aufgelegt und im April 2005 an die Anforderungen des luxemburgischen Gesetzes vom 20. Dezember 2002 betreffend Organismen für gemeinsame Anlagen angepasst. Seit dem 1. Juli 2011 untersteht der Fonds dem Gesetz von 2010. Er wurde ursprünglich unter dem Namen SBC Bond Portfolio gemäss den Vertragsbedingungen gegründet, die der Verwaltungsrat der UBS Bond Fund Management Company S.A. (ehemals SBC Bond Portfolio Management Company S.A.) am 26. Juni 1991 genehmigt hat. Der Name des SBC Bond Portfolio wurde am 1. April 1999 in UBS (Lux) Bond Fund umgewandelt. Die Tätigkeit der UBS Bond Fund Management Company S.A. in ihrer Funktion als Verwaltungsgesellschaft des UBS (Lux) Bond Fund endete am 14. November 2010. Am 15. November 2010 hat UBS Asset Management (Europe) S.A.* die Funktion der Verwaltungsgesellschaft übernommen. Die Vertragsbedingungen wurden erstmalig am 1. Juli 1991 beim Handels- und Gesellschaftsregister des Bezirksgerichts Luxemburg in Luxemburg hinterlegt, und Änderungen derselben wurden zuletzt am 30. September 2022 im «Recueil Electronique des Sociétés et Associations» («RESA») veröffentlicht.

Die Vertragsbedingungen des Fonds können unter Wahrung der rechtlichen Vorschriften geändert werden. Jede Änderung wird mittels Hinterlegungsvermerk im RESA und wie im Abschnitt «Regelmässige Berichte und Veröffentlichungen» des Verkaufsprospektes beschrieben, bekannt gemacht. Die neuen Vertragsbedingungen treten am Tage der 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.

Der Fonds besitzt als Anlagefonds keine Rechtspersönlichkeit. Das gesamte Nettovermögen eines Subfonds steht in ungeteiltem Miteigentum aller, ihren Anteilen entsprechend gleichberechtigt beteiligten Anteilhaber. 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 Anteilhaber verwaltet.

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

Zum 31. März 2025 sind folgende Subfonds aktiv:

UBS (Lux) Bond Fund	Rechnungswährung der Subfonds
– Asia Flexible (USD)	USD
– AUD	AUD
– CHF Flexible	CHF
– Convert Europe (EUR)	EUR
– EUR Flexible	EUR
– Euro High Yield (EUR)	EUR
– Global Flexible	CHF

Nicht alle der nachfolgend beschriebenen Typen von Anteilsklassen müssen zu jeder Zeit angeboten werden. Informationen darüber, welche Anteilsklassen zur Verfügung stehen, sind bei der Administrationsstelle des OGA und unter www.ubs.com/funds erhältlich.

Die Anteile werden ausschliesslich als Namensanteile ausgegeben.

«P»

Anteile von Klassen mit Namensbestandteil «P» werden allen Anlegern angeboten. Sie weisen eine kleinste handelbare Einheit von 0.001. Sofern die Verwaltungsgesellschaft nichts anderes beschliesst, beträgt der Erstausgabepreis dieser Anteile AUD 100, BRL 400, CAD 100, CHF 100, CZK 2'000, DKK 700, EUR 100, GBP 100, HKD 1'000, JPY 10'000, NOK 900, PLN 500, RMB 1'000, RUB 3'500, SEK 700, SGD 100, USD 100, NZD 100 oder ZAR 1'000.

«N»

Anteile von Klassen mit Namensbestandteil «N» (= Anteile mit Einschränkungen der Vertriebspartner oder –länder) werden ausschliesslich über von der UBS Asset Management Switzerland AG dazu ermächtigte Vertriebsstellen mit Domizil Spanien, Italien, Portugal und Deutschland sowie ggf. in weiteren Vertriebsländern, sofern dies vom Verwaltungsrat beschlossen wird, ausgegeben. Für diese Klassen werden auch im Falle zusätzlicher Merkmale keine Einstiegskosten erhoben. Sie weisen eine kleinste handelbare Einheit von 0.001 auf. Sofern die Verwaltungsgesellschaft nichts anderes beschliesst, beträgt der Erstausgabepreis dieser Anteile AUD 100, BRL 400, CAD 100, CHF 100, CZK 2'000, DKK 700, EUR 100, GBP 100, HKD 1'000, JPY 10'000, NOK 900, PLN 500, RMB 1'000, RUB 3'500, SEK 700, SGD 100, USD 100, NZD 100 oder ZAR 1'000.

«K-1»

Anteile von Klassen mit Namensbestandteil «K-1» werden allen Anlegern angeboten. Sie weisen eine kleinste handelbare Einheit von 0.001 auf. Der Mindestanlagebetrag entspricht dem Erstausgabepreis der Aktien dieser Klasse und wird auf Ebene der Kunden von Finanzintermediären angewendet. Dieser Mindestanlagebetrag muss mit jedem Zeichnungsauftrag erreicht oder übertroffen werden. Sofern die Verwaltungsgesellschaft nichts anderes beschliesst, beträgt der Erstausgabepreis dieser Anteile AUD 5 Mio, BRL 20 Mio, CAD 5 Mio, CHF 5 Mio, CZK 100 Mio, DKK 35 Mio, EUR 3 Mio, GBP 2.5 Mio, HKD 40 Mio, JPY 500 Mio, NOK 45 Mio, PLN 25 Mio, RMB 35 Mio, RUB 175 Mio, SEK 35 Mio, SGD 5 Mio, USD 5 Mio, NZD 5 Mio oder ZAR 40 Mio.

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

«K-B»

Anteile von Klassen mit Namensbestandteil «K-B» werden ausschliesslich Anlegern angeboten, welche eine schriftliche Vereinbarung mit UBS Asset Management Switzerland AG bzw. einem von dieser ermächtigten Vertriebspartner zwecks Investition in einen oder mehrere Subfonds dieses Umbrella-fonds unterzeichnet haben. Die Kosten für die Vermögensverwaltung werden dem Anleger im Rahmen der vorgenannten Vereinbarungen in Rechnung gestellt. Sie weisen eine kleinste handelbare Einheit von 0.001 auf. Sofern die Verwaltungsgesellschaft nichts anderes beschliesst, beträgt der Erstausgabepreis dieser Anteile AUD 100, BRL 400, CAD 100, CHF 100, CZK 2'000, DKK 700, EUR 100, GBP 100, HKD 1'000, JPY 10'000, NOK 900, NZD 100, PLN 500, RMB 1'000, RUB 3'500, SEK 700, SGD 100, USD 100 oder ZAR 1'000.

«K-X»

Anteile von Klassen mit Namensbestandteil «K-X» werden ausschliesslich Anlegern angeboten, welche eine schriftliche Vereinbarung mit UBS Asset Management Switzerland AG bzw. einem von dieser ermächtigten Vertragspartner zwecks Investition in einen oder mehrere Subfonds dieses Umbrella-fonds unterzeichnet haben. Die Kosten für Vermögensverwaltung und Fondsadministration (bestehend aus Kosten der Verwaltungsgesellschaft, der Administrationsstelle des OGA und Verwahrstelle) sowie den Vertrieb werden dem Anleger im Rahmen der vorgenannten Vereinbarungen in Rechnung gestellt. Sie weisen eine kleinste handelbare Einheit von 0.001 auf. Sofern die Verwaltungsgesellschaft nichts anderes beschliesst, beträgt der Erstausgabepreis dieser Anteile AUD 100, BRL 400, CAD 100, CHF 100, CZK 2'000, DKK 700, EUR 100, GBP 100, HKD 1'000, JPY 10'000, NOK 900, PLN 500, RMB 1'000, RUB 3'500, SEK 700, SGD 100, USD 100, NZD 100 oder ZAR 1'000.

«F»

Anteile von Klassen mit Namensbestandteil «F» werden ausschliesslich Konzerngesellschaften der UBS Group AG angeboten. Die maximale pauschale Verwaltungskommission dieser Klasse enthält keine Entschädigung für den Vertrieb. Die Anteile dürfen von Konzerngesellschaften der UBS Group AG nur auf eigene Rechnung oder im Rahmen von diskretionären Vermögensverwaltungsmandaten, die Konzerngesellschaften der UBS Group AG erteilt worden sind, erworben werden. Im letztgenannten Fall sind diese Anteile bei Auflösung des Vermögensverwaltungsmandats zum dann gültigen Nettoinventarwert spesenfrei dem Fonds zurückzugeben. Die Anteile weisen eine kleinste handelbare Einheit von 0.001 auf. Sofern die Verwaltungsgesellschaft nichts anderes beschliesst, beträgt der Erstausgabepreis dieser Anteile AUD 100, BRL 400, CAD 100, CHF 100, CZK 2'000, DKK 700, EUR 100, GBP 100, HKD 1'000, JPY 10'000, NOK 900, PLN 500, RMB 1'000, RUB 3'500, SEK 700, SGD 100, USD 100, NZD 100 oder ZAR 1'000.

«Q»

Anteile von Klassen mit Namensbestandteil «Q» werden ausschliesslich Finanzintermediären angeboten, welche (i) Investitionen auf eigene Rechnung tätigen, und/ oder (ii) an die gemäss regulatorischen Anforderungen keine Vertriebskommission bezahlt werden darf und/ oder (iii) die laut

schriftlichen Verträgen oder Verträgen über Fondssparpläne mit ihren Kunden, diesen nur Klassen ohne Retrozession anbieten können, sofern im entsprechenden Anlagefonds verfügbar. Anlagen, welche die oben erwähnten Bedingungen nicht mehr erfüllen, können zwangsweise zu ihrem dann gültigen Nettoinventarwert zurückgegeben oder in eine andere Klasse des Subfonds getauscht werden. Die Verwaltungsgesellschaft übernimmt keine Haftung für eventuelle steuerliche Konsequenzen, die aus einer zwangsweisen Rücknahme oder einem Umtausch resultieren können. Die Anteile weisen eine kleinste handelbare Einheit von 0.001 auf. Sofern die Verwaltungsgesellschaft nichts anderes beschliesst, beträgt der Erstausgabepreis dieser Anteile AUD 100, BRL 400, CAD 100, CHF 100, CZK 2'000, DKK 700, EUR 100, GBP 100, HKD 1'000, JPY 10'000, NOK 900, PLN 500, RMB 1'000, RUB 3'500, SEK 700, SGD 100, USD 100, NZD 100 oder ZAR 1'000.

«QL»

Anteile von Klassen mit dem Namensbestandteil «QL» werden ausschliesslich ausgesuchten Finanzintermediären angeboten, die (i) vor der ersten Zeichnung von der Verwaltungsgesellschaft eine Bewilligung erhalten haben und (ii) an die gemäss regulatorischen Anforderungen keine Vertriebskommission bezahlt werden darf und/oder die ihren Kunden laut schriftlichen Verträgen mit ihren Kunden nur Klassen ohne Retrozession anbieten können, sofern diese im entsprechenden Investmentfonds verfügbar sind. Die Verwaltungsgesellschaft wird eine Mindestanlage von CHF 200 Millionen (oder das Äquivalent in einer anderen Währung) verlangen. Die Verwaltungsgesellschaft kann vorübergehend oder dauerhaft auf die Mindestanlage verzichten. Anlagen, die die oben erwähnten Bedingungen nicht mehr erfüllen, können zwangsweise zu ihrem dann gültigen Nettoinventarwert zurückgenommen oder in eine andere Klasse des Subfonds umgetauscht werden. Die Verwaltungsgesellschaft übernimmt keine Haftung für eventuelle steuerliche Konsequenzen, die sich aus einer zwangsweisen Rücknahme oder einem Umtausch ergeben können.

Die kleinste handelbare Einheit dieser Anteile beträgt 0.001. Sofern die Verwaltungsgesellschaft nichts anderes beschliesst, beträgt der Erstausgabepreis dieser Anteile AUD 100, BRL 400, CAD 100, CHF 100, CZK 2'000, DKK 700, EUR 100, GBP 100, HKD 1'000, JPY 10'000, NOK 900, NZD 100, PLN 500, RMB 1'000, RUB 3'500, SEK 700, SGD 100, USD 100 oder ZAR 1'000.

«I-A1»

Anteile von Klassen mit dem Namensbestandteil «I-A1» werden ausschliesslich institutionellen Anlegern i.S.d. Art. 174 (2) Buchst. c) des Gesetzes von 2010 angeboten. Die maximale pauschale Verwaltungskommission dieser Klasse enthält keine Entschädigung für den Vertrieb. Die Anteile weisen eine kleinste handelbare Einheit von 0.001 auf. Sofern die Verwaltungsgesellschaft nichts anderes beschliesst, beträgt der Erstausgabepreis dieser Anteile AUD 100, BRL 400, CAD 100, CHF 100, CZK 2'000, DKK 700, EUR 100, GBP 100, HKD 1'000, JPY 10'000, NOK 900, PLN 500, RMB 1'000, RUB 3'500, SEK 700, SGD 100, USD 100, NZD 100 oder ZAR 1'000.

«I-A2»

Anteile von Klassen mit Namensbestandteil «I-A2» werden ausschliesslich institutionellen Anlegern i.S.d. Art. 174 (2) Buchst. c) des Gesetzes von 2010 angeboten. Die maximale pauschale Verwaltungskommission dieser Klasse enthält keine Entschädigung für den Vertrieb. Die Anteile weisen eine kleinste handelbare Einheit von 0.001 auf. Sofern die Verwaltungsgesellschaft nichts anderes beschliesst, beträgt der Erstausgabepreis dieser Anteile AUD 100, BRL 400, CAD 100, CHF 100, CZK 2'000, DKK 700, EUR 100, GBP 100, HKD 1'000, JPY 10'000, NOK 900, PLN 500, RMB 1'000, RUB 3'500, SEK 700, SGD 100, USD 100, NZD 100 oder ZAR 1'000. Der Mindestzeichnungsbetrag für diese Anteile beträgt CHF 10 Mio (oder das entsprechende Währungsäquivalent).

Bei der Zeichnung muss

- (i) eine Mindestzeichnung gemäss der vorgenannten Auflistung erfolgen; oder
- (ii) gestützt auf eine schriftliche Vereinbarung des institutionellen Anlegers mit UBS Asset Management Switzerland AG – bzw. einem von dieser ermächtigten Vertragspartner – oder einer schriftlichen Genehmigung von der UBS Asset Management Switzerland AG – bzw. mit einem von dieser ermächtigten Vertragspartner – sein bei UBS verwaltetes Gesamtvermögen oder sein Bestand in kollektiven Kapitalanlagen der UBS mehr als CHF 30 Mio (oder das entsprechende Währungsäquivalent) betragen oder
- (iii) der institutionelle Anleger eine Einrichtung zur beruflichen Vorsorge der UBS Group AG oder eine ihrer 100 prozentigen Konzerngesellschaften sein.
Die Verwaltungsgesellschaft kann auf die Mindestzeichnung verzichten, wenn das bei der UBS verwaltete Gesamtvermögen oder der Bestand in kollektiven Kapitalanlagen der UBS von institutionellen Anlegern innerhalb einer festgelegten Frist mehr als CHF 30 Mio beträgt.

«I-A3»

Anteile von Klassen mit Namensbestandteil «I-A3» werden ausschliesslich institutionellen Anlegern i.S.d. Art. 174 (2) Buchst. c) des Gesetzes von 2010 angeboten. Die maximale pauschale Verwaltungskommission dieser Klasse enthält keine Entschädigung für den Vertrieb. Die Anteile weisen eine kleinste handelbare Einheit von 0.001 auf. Sofern die Verwaltungsgesellschaft nichts anderes beschliesst, beträgt der Erstausgabepreis dieser Anteile AUD 100, BRL 400, CAD 100, CHF 100, CZK 2'000, DKK 700, EUR 100, GBP 100, HKD 1'000, JPY 10'000, NOK 900, PLN 500, RMB 1'000, RUB 3'500, SEK 700, SGD 100, USD 100, NZD 100 oder ZAR 1'000. Der Mindestzeichnungsbetrag für diese Anteile beträgt CHF 30 Mio (oder das entsprechende Währungsäquivalent).

Bei der Zeichnung muss

- (i) eine Mindestzeichnung gemäss der vorgenannten Auflistung erfolgen; oder
- (ii) gestützt auf eine schriftliche Vereinbarung des institutionellen Anlegers mit UBS Asset Management Switzerland AG – bzw. einem von dieser ermächtigten Vertragspartner – oder einer schriftlichen Genehmigung von der UBS Asset Management Switzerland AG – bzw. mit einem von dieser ermächtigten Vertragspartner – sein bei UBS verwaltetes Gesamtvermögen oder sein Bestand in kollektiven

Kapitalanlagen der UBS mehr als CHF 100'000'000 Mio (oder das entsprechende Währungsäquivalent) betragen oder

- (iii) der institutionelle Anleger eine Einrichtung zur beruflichen Vorsorge der UBS Group AG oder eine ihrer 100 prozentigen Konzerngesellschaften sein.

Die Verwaltungsgesellschaft kann auf die Mindestzeichnung verzichten, wenn das bei der UBS verwaltete Gesamtvermögen oder der Bestand in kollektiven Kapitalanlagen der UBS von institutionellen Anlegern innerhalb einer festgelegten Frist mehr als CHF 100 Mio beträgt.

«I-A4»

Anteile von Klassen mit dem Namensbestandteil «I-A4» sind ausschliesslich institutionellen Anlegern im Sinne von Artikel 174(2)(c) des Gesetzes von 2010 vorbehalten. Die maximale pauschale Verwaltungskommission dieser Klasse enthält keine Vergütung für den Vertrieb. Die kleinste handelbare Einheit der Aktien beträgt 0.001. Sofern die Verwaltungsgesellschaft nichts anderes beschliesst, beträgt der Erstausgabepreis dieser Anteile AUD 100, BRL 400, CAD 100, CHF 100, CZK 2'000, DKK 700, EUR 100, GBP 100, HKD 1'000, JPY 10'000, NOK 900, NZD 100, PLN 500, RUB 3'500, SEK 700, SGD 100, USD 100 oder ZAR 1'000. Der Mindestzeichnungsbetrag für diese Anteile beträgt CHF 100 Millionen (oder den entsprechenden Gegenwert in Fremdwährung).

Bei der Zeichnung:

- (i) muss eine Mindestzeichnung entsprechend den vorstehenden Angaben erfolgen; oder
- (ii) müssen das von UBS verwaltete Gesamtvermögen des Anlegers oder seine Positionen in kollektiven Kapitalanlagen von UBS auf der Basis einer schriftlichen Vereinbarung zwischen dem institutionellen Anleger und UBS Asset Management Switzerland AG (oder einem von ihr ermächtigten Vertragspartner) oder einer schriftlichen Genehmigung von UBS Asset Management Switzerland AG (oder einem von ihr ermächtigten Vertragspartner) über CHF 500 Millionen (oder dem entsprechenden Gegenwert in Fremdwährung) betragen; oder
- (iii) der institutionelle Anleger muss eine Einrichtung der betrieblichen Altersversorgung sein, die Teil der UBS Group AG oder eine ihrer hundertprozentigen Konzerngesellschaften ist.

Die Verwaltungsgesellschaft kann auf den Mindestzeichnungsbetrag verzichten, wenn das von UBS verwaltete Gesamtvermögen des institutionellen Anlegers oder seine Bestände in kollektiven Kapitalanlagen von UBS innerhalb eines bestimmten Zeitraums mehr als CHF 500 Millionen betragen. Anlagen, die die oben erwähnten Bedingungen nicht mehr erfüllen, können zwangsweise zu ihrem dann gültigen Nettoinventarwert zurückgenommen oder in eine andere Klasse des Subfonds umgetauscht werden. Die Verwaltungsgesellschaft übernimmt keine Haftung für eventuelle steuerliche Konsequenzen, die sich aus einer zwangsweisen Rücknahme oder einem Umtausch ergeben können.

«I-B»

Anteile von Klassen mit Namensbestandteil «I-B» werden ausschliesslich institutionellen Anlegern i.S.d. Art. 174 (2)

Buchst. c) des Gesetzes von 2010 angeboten, welche einen schriftliche Vereinbarung mit UBS Asset Management Switzerland AG bzw. einem von dieser ermächtigten Vertragspartner zwecks Investition in einen oder mehrere Subfonds dieses Umbrellafonds unterzeichnet haben. Die Kosten für die Fondsadministration (bestehend aus Kosten der Verwaltungsgesellschaft, der Administrationsstelle des OGA und Verwahrstelle) werden mittels Kommission direkt dem Subfonds belastet. Die Kosten für die Vermögensverwaltung und den Vertrieb werden dem Anleger im Rahmen der vorgenannten Vereinbarungen in Rechnung gestellt. Sie weisen eine kleinste handelbare Einheit von 0.001 auf. Sofern die Verwaltungsgesellschaft nichts anderes beschliesst, beträgt der Erstausgabepreis dieser Anteile AUD 100, BRL 400, CAD 100, CHF 100, CZK 2'000, DKK 700, EUR 100, GBP 100, HKD 1'000, JPY 10'000, NOK 900, PLN 500, RMB 1'000, RUB 3'500, SEK 700, SGD 100, USD 100, NZD 100 oder ZAR 1'000.

«I-X»

Anteile von Klassen mit Namensbestandteil «I-X» werden ausschliesslich institutionellen Anlegern i.S.d. Art. 174 (2) Buchst. c) des Gesetzes von 2010 angeboten, welche eine schriftliche Vereinbarung mit UBS Asset Management Switzerland AG bzw. einem von dieser ermächtigten Vertragspartner zwecks Investition in einen oder mehrere Subfonds dieses Umbrellafonds unterzeichnet haben. Die Kosten für Vermögensverwaltung und Fondsadministration (bestehend aus Kosten der Verwaltungsgesellschaft, der Administrationsstelle des OGA und Verwahrstelle) sowie den Vertrieb werden dem Anleger im Rahmen der vorgenannten Vereinbarungen in Rechnung gestellt. Sie weisen eine kleinste handelbare Einheit von 0.001 auf. Sofern die Verwaltungsgesellschaft nichts anderes beschliesst, beträgt der Erstausgabepreis dieser Anteile AUD 100, BRL 400, CAD 100, CHF 100, CZK 2'000, DKK 700, EUR 100, GBP 100, HKD 1'000, JPY 10'000, NOK 900, PLN 500, RMB 1'000, RUB 3'500, SEK 700, SGD 100, USD 100, NZD 100 oder ZAR 1'000.

«U-X»

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

Zusätzliche Merkmale:

Währungen

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

«hedged»

Bei Anteilsklassen, deren Referenzwährungen nicht der Rechnungswährung des Subfonds entsprechen und die den Namensbestandteil «hedged» enthalten («Anteilsklassen in Fremdwährung»), wird das Schwankungsrisiko des Kurses der Referenzwährung jener Anteilsklassen gegenüber der Rechnungswährung des Subfonds abgesichert. Diese Absicherung wird zwischen 95% bis 105% des gesamten Nettovermögens der Anteilsklasse in Fremdwährung liegen. Änderungen des Marktwerts des Portfolios sowie Zeichnungen und Rücknahmen bei Anteilsklassen in Fremdwährung können dazu führen, dass die Absicherung zeitweise ausserhalb des vorgenannten Umfangs liegt. Die Verwaltungsgesellschaft und der Portfolio Manager werden dann alles Erforderliche unternehmen, um die Absicherung wieder in die vorgenannten Limite zu bringen.

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

«BRL hedged»

Der Brasilianische Real (Währungscode gemäss ISO 4217: BRL) kann Devisenkontrollbestimmungen und Beschränkungen in Bezug auf die Repatriierung unterliegen, die von der brasilianischen Regierung festgelegt werden. Vor der Anlage in BRL-Klassen sollten Anleger ferner darauf achten, dass die Verfügbarkeit und Marktfähigkeit von BRL-Klassen sowie die Bedingungen, zu denen diese verfügbar gemacht oder gehandelt werden, zu einem grossen Teil von den politischen und aufsichtsrechtlichen Entwicklungen in Brasilien abhängig sind. Die Absicherung des Schwankungsrisikos erfolgt wie oben unter «hedged» beschrieben. Potenzielle Anleger sollten sich der Risiken einer erneuten Anlage bewusst sein, die sich ergeben könnte, wenn die BRL-Klasse aufgrund politischer und/oder aufsichtsrechtlicher Gegebenheiten vorzeitig aufgelöst werden muss. Dies gilt nicht für das mit einer erneuten Anlage verbundene Risiko aufgrund der Auflösung einer Anteilsklasse und/oder des Subfonds gemäss Abschnitt «Auflösung und Zusammenlegung des Fonds und seiner Subfonds, bzw. Anteilsklassen».

«RMB hedged»

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

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

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

Der Wechsel von Offshore RMB (CNH) in Onshore RMB (CNY) und umgekehrt ist ein geregelter Wahrungsprozess, der Devisenkontrollbestimmungen und Repatriierungsbeschrankungen unterliegt, die von der Regierung der VRC zusammen mit externen Aufsichts- oder Regierungsbehörden (z. B. der Hong Kong Monetary Authority) festgelegt werden.

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

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

Potenzielle Anleger sollten sich der Risiken einer erneuten Anlage bewusst sein, die sich ergeben könnte, wenn die

RMB-Klasse aufgrund politischer und/oder aufsichtsrechtlicher Gegebenheiten vorzeitig aufgelöst werden muss. Dies gilt nicht für das mit einer erneuten Anlage verbundene Risiko aufgrund der Auflösung einer Anteilsklasse und/oder des Subfonds gemäss Abschnitt «Auflösung und Zusammenlegung des Fonds und seiner Subfonds bzw. Anteilsklassen».

«acc»

Bei Anteilsklassen mit dem Namensbestandteil «-acc» werden keine Erträge ausgeschüttet, sofern die Verwaltungsgesellschaft nichts anderes beschliesst.

«dist»

Bei Anteilsklassen mit dem Namensbestandteil «-dist» werden Erträge ausgeschüttet, sofern die Verwaltungsgesellschaft nichts anderes beschliesst.

«qdist»

Anteile von Klassen mit dem Namensbestandteil «-qdist» können vierteljährliche Ausschüttungen exklusive Gebühren und Auslagen vornehmen. Ausschüttungen können auch aus dem Kapital (dies kann unter anderem realisierte und unrealisierte Nettoveränderungen im Nettoinventarwert beinhalten) («Kapital») erfolgen. Die Ausschüttung aus Kapital hat zur Folge, dass das durch den Anleger in den Subfonds investierte Kapital dadurch abnimmt. Ausserdem führen etwaige Ausschüttungen aus Erträgen und/oder dem Kapital zu einer sofortigen Senkung des Nettoinventarwertes pro Anteil des Subfonds. Für Investoren in gewissen Ländern können auf ausgeschüttetem Kapital höhere Steuersätze zur Anwendung kommen als auf Kapitalgewinnen, welche bei der Veräusserung von Fondsanteilen realisiert werden. Gewisse Investoren könnten deshalb bevorzugen, in reinvestierende (-acc) Anteilsklassen statt in ausschüttende (-dist, -qdist) Anteilsklassen zu investieren. Investoren können auf Erträgen und Kapital aus reinvestierenden (-acc) Anteilsklassen zu einem späteren Zeitpunkt besteuert werden als bei ausschüttenden (-dist). Anlegern wird geraten, diesbezüglich ihren Steuerberater zu konsultieren.

«mdist»

Anteile von Klassen mit dem Namensbestandteil «-mdist» können monatliche Ausschüttungen exklusive Gebühren und Auslagen vornehmen. Ausschüttungen können auch aus dem Kapital erfolgen. Die Ausschüttung aus Kapital hat zur Folge, dass das durch den Anleger in den Subfonds investierte Kapital dadurch abnimmt. Ausserdem führen etwaige Ausschüttungen aus Erträgen und/oder dem Kapital zu einer sofortigen Senkung des Nettoinventarwertes pro Anteil des Subfonds. Für Investoren in gewissen Ländern können auf ausgeschüttetem Kapital höhere Steuersätze zur Anwendung kommen als auf Kapitalgewinnen, welche bei der Veräusserung von Fondsanteilen realisiert werden. Gewisse Investoren könnten deshalb bevorzugen, in reinvestierende (-acc) Anteilsklassen statt in ausschüttende (-dist, -mdist) Anteilsklassen zu investieren. Investoren können auf Erträgen und Kapital aus reinvestierenden (-acc) Anteilsklassen zu einem späteren Zeitpunkt besteuert werden als bei ausschüttenden (-dist). Anlegern wird geraten, diesbezüglich ihren Steuerberater zu konsultieren. Die maximalen Einstiegskosten für Anteile von Klassen mit dem Namensbestandteil «-mdist» betragen 6%.

«UKdist»

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

«2%», «4%», «6%», «8%»

Anteile von Klassen mit dem Namensbestandteil «2%» / «4%» / «6%» / «8%» können monatliche (-mdist), vierteljährliche (-qdist) oder jährliche (-dist) Ausschüttungen in der jeweiligen, zuvor genannten, jährlichen prozentualen Rate vor Abzug von Gebühren und Auslagen vornehmen. Die Berechnung der Ausschüttung basiert auf dem Nettoinventarwert der entsprechenden Anteilklasse des Monatsendes (bei monatlichen Ausschüttungen), Geschäftsquartalsendes (bei vierteljährlichen Ausschüttungen) oder Geschäftsjahresendes (bei jährlichen Ausschüttungen). Diese Anteilklassen eignen sich für Investoren, welche stabilere Ausschüttungen wünschen, unabhängig vom erzielten oder erwarteten Wertzuwachs oder Ertrag des entsprechenden Subfonds.

Ausschüttungen können entsprechend auch aus dem Kapital erfolgen. Die Ausschüttung aus Kapital hat zur Folge, dass das durch den Anleger in den Subfonds investierte Kapital dadurch abnimmt. Ausserdem führen etwaige Ausschüttungen aus Erträgen und/oder dem Kapital zu einer sofortigen Senkung des Nettoinventarwertes pro Anteil des Subfonds. Für Investoren in gewissen Ländern können auf ausgeschüttetem Kapital höhere Steuersätze zur Anwendung kommen als auf Kapitalgewinnen, welche bei der Veräusserung von Fondsanteilen realisiert werden. Gewisse Investoren könnten deshalb bevorzugen, in reinvestierende (-acc) Anteilklassen statt in ausschüttende (-dist, -qdist, -mdist) Anteilklassen zu investieren. Investoren können auf Erträgen und Kapital aus reinvestierenden (-acc) Anteilklassen zu einem späteren Zeitpunkt besteuert werden als bei ausschüttenden (-dist, -qdist, -mdist). Anlegern wird geraten, diesbezüglich ihren Steuerberater zu konsultieren.

«seeding»

Anteile mit dem Namensbestandteil «seeding» werden ausschliesslich während einer zeitlich befristeten Periode angeboten. Nach Ablauf dieser Frist sind keine Zeichnungen mehr erlaubt, sofern die Verwaltungsgesellschaft nichts anderes beschliesst. Die Anteile können jedoch weiterhin gemäss den Bedingungen für die Rücknahme von Anteilen zurückgegeben werden. Sofern die Verwaltungsgesellschaft nichts anderes beschliesst, entspricht die kleinste handelbare Einheit, der Erstausgabepreis und der Mindestzeichnungsbetrag den Merkmalen der oben aufgeführten Anteilklassen.

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

Der Fonds bildet eine rechtliche Einheit. Im Verhältnis der Anteilinhaber unter sich wird jedoch jeder Subfonds als getrennt angesehen. Die Vermögenswerte eines Subfonds haften nur für solche Verbindlichkeiten, die von dem betreffenden Subfonds eingegangen werden.

Angesichts der Tatsache, dass es keine Trennung von Verbindlichkeiten zwischen Anteilklassen gibt, besteht das Risiko, dass unter Umständen Währungsabsicherungsgeschäfte in Bezug auf Anteilklassen mit Namensbestandteil «hedged» zu Verbindlichkeiten führen können, die sich auf den Nettoinventarwert von anderen Anteilklassen desselben Subfonds auswirken können.

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

Die Vertragsbedingungen sehen keine Generalversammlung der Anteilinhaber vor.

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

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

Der Ausgabe- und Rücknahmepreis jedes Subfonds wird in Luxemburg am Sitz der Verwaltungsgesellschaft und der Verwahrstelle bekannt gegeben.

Des Weiteren wird Anlegern vor der Zeichnung von Anteilen ein Dokument mit den wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) zur Verfügung gestellt.

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

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

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

Die Jahres- und Halbjahresberichte stehen den Anteilhabern 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 der letzte Halbjahresbericht beigefügt ist.

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

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

Artikel 6:

UBS (Lux) Bond Fund – CHF Flexible*

UBS (Lux) Bond Fund – Convert Europe (EUR)*

* Die diesem Subfonds zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten (Art. 7 Taxonomie).

Der Subfonds berücksichtigt aufgrund seiner Anlagestrategie und der Art der zugrunde liegenden Anlagen nicht die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (SFDR Art. 7).

Artikel 8:

UBS (Lux) Bond Fund – Asia Flexible (USD)**

UBS (Lux) Bond Fund – AUD**

UBS (Lux) Bond Fund – EUR Flexible**

UBS (Lux) Bond Fund – Euro High Yield (EUR)**

UBS (Lux) Bond Fund – Global Flexible**

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

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

Prüfungsvermerk

An die Aktionäre des
UBS (Lux) Bond Fund

Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des UBS (Lux) Bond Fund und seiner jeweiligen Teilfonds (der «Fonds») zum 31. März 2025 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Was wir geprüft haben

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der kombinierten Nettovermögensaufstellung des Fonds und der Nettovermögensaufstellung der Teilfonds zum 31. März 2025;
- der Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte der Teilfonds zum 31. März 2025;
- der kombinierten Ertrags- und Aufwandsrechnung des Fonds und der Ertrags- und Aufwandsrechnung der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- den Veränderung des Nettovermögens der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr; und
- dem Anhang, einschliesslich der Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

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

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

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

Sonstige Informationen

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

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

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

Verantwortung des Verwaltungsrates des Fonds für den Abschluss

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

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

Verantwortung des «Réviseur d'entreprises agréé» für die Abschlussprüfung

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

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

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

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

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

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch

Luxemburg, 23. Juli 2025

Alain Maechling

UBS (Lux) Bond Fund

Kombinierte Nettovermögensaufstellung

	EUR
Aktiva	31.3.2025
Wertpapierbestand, Einstandswert	3 807 178 070.44
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	-4 463 107.92
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	3 802 714 962.52
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	214 797 334.33*
Andere liquide Mittel (Margins)	6 091 987.11
Festgelder und Treuhandanlagen	815 361.60
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	18 813 684.58
Forderungen aus Zeichnungen	2 496 737.59
Zinsforderungen aus Wertpapieren	57 911 653.08
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln	91.61
Andere Aktiva	76 876.80
Sonstige Forderungen	180 077.28
Nicht realisierter Kursgewinn aus Finanzterminkontrakten (Erläuterung 1)	350 504.02
Nicht realisierter Kursgewinn aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	2 165 510.95
Nicht realisierter Kursgewinn aus Swaps (Erläuterung 1)	2 843 500.31
TOTAL Aktiva	4 109 258 281.78
Passiva	
Nicht realisierter Kursverlust aus TBA Mortgage Backed Securities (Erläuterung 1)	-4 727.04
Nicht realisierter Kursverlust aus Finanzterminkontrakten (Erläuterung 1)	-583 899.10
Nicht realisierter Kursverlust aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	-739 979.14
Nicht realisierter Kursverlust aus Swaps (Erläuterung 1)	-303 748.18
Kontokorrentkredit	-8 231 669.32
Zinsverbindlichkeiten aus Kontokorrentkredit	-15.16
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-53 691 843.22
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-1 596 504.63
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-2 541 989.06
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-301 505.81
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-54 108.00
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-2 897 602.87
TOTAL Passiva	-68 049 988.66
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	4 041 208 293.12

* Zum 31. März 2025 wurden gegenüber JP Morgan Bankguthaben in Höhe von EUR 115 846.32 als Sicherheit eingesetzt.

Kombinierte Ertrags- und Aufwandsrechnung

EUR

Erträge	1.4.2024-31.3.2025
Zinsertrag auf liquide Mittel	5 234 337.50
Zinsen auf Wertpapiere	158 408 973.80
Dividenden	503 010.94
Zinsertrag auf Swaps (Erläuterung 1)	24 636 537.44
Nettoerträge aus Securities Lending (Erläuterung 14)	1 539 962.61
Sonstige Erträge	3 093 681.15
TOTAL Erträge	193 416 503.44
Aufwendungen	
Zinsaufwand auf Swaps (Erläuterung 1)	-23 912 840.40
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-26 740 811.30
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-1 115 718.17
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-906 663.22
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-693 996.75
TOTAL Aufwendungen	-53 370 029.84
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	140 046 473.60
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbeurteilten Wertpapieren ausser Optionen	20 024 425.63
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus renditebeurteilten Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten	-150 270.60
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-3 070 205.98
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	2 152 079.72
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Swaps	-1 456 273.98
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-12 394 473.14
TOTAL der realisierten Gewinne (Verluste)	5 105 281.65
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	145 151 755.25
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbeurteilter Wertpapiere ausser Optionen	79 183 626.48
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) renditebeurteilter Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	157 451.57
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von TBA Mortgage Backed Securities	7 895.23
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	-812 170.70
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	2 762 672.72
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Swaps	-1 672 001.73
TOTAL der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	79 627 473.57
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	224 779 228.82

Kombinierte Veränderung des Nettovermögens

	EUR
	1.4.2024-31.3.2025
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	3 132 275 791.05*
Zeichnungen	1 906 834 944.04
Rücknahmen	-1 173 783 438.97
Total Mittelzufluss (-abfluss)	733 051 505.07
Ausbezahlte Dividende	-48 898 231.82
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	140 046 473.60
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	5 105 281.65
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	79 627 473.57
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	224 779 228.82
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	4 041 208 293.12

* Berechnet mit den Wechselkursen vom 31. März 2025. Mit den Wechselkursen vom 31. März 2024 betrug das kombinierte Nettovermögen zu Jahresbeginn EUR 3 130 443 842.13.

UBS (Lux) Bond Fund – Asia Flexible (USD)

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.3.2025	31.3.2024	31.3.2023
Nettovermögen in USD		358 853 560.22	344 857 628.51	412 455 055.75
Klasse F-acc	LU0464245496			
Anteile im Umlauf		188 410.9990	169 363.7140	100.0000
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		112.39	104.41	100.15
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		112.39	104.41	100.15
Klasse (EUR hedged) F-acc	LU0464251627			
Anteile im Umlauf		15 918.0390	18 274.0390	5 200.0000
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		141.17	133.34	130.15
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		141.17	133.34	130.15
Klasse (SGD hedged) F-acc	LU0964819261			
Anteile im Umlauf		26 165.0000	26 940.0000	133.0000
Nettoinventarwert pro Anteil in SGD		108.80	102.84	100.14
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in SGD ¹		108.80	102.84	100.14
Klasse I-A1-acc	LU0464245819			
Anteile im Umlauf		97 636.5790	49 214.6130	67 269.2760
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		148.06	137.71	132.25
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		148.06	137.71	132.25
Klasse (CHF hedged) I-A1-acc²	LU2816771286			
Anteile im Umlauf		47 209.4440	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		100.64	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹		100.64	-	-
Klasse (EUR hedged) I-A1-acc³	LU2257650221			
Anteile im Umlauf		-	-	61 364.7730
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		-	-	79.93
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		-	-	79.93
Klasse (GBP hedged) I-A2-dist	LU2215770434			
Anteile im Umlauf		12 942.7590	21 613.9180	177 532.0120
Nettoinventarwert pro Anteil in GBP		80.81	78.15	78.53
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in GBP ¹		80.81	78.15	78.53
Klasse I-A3-acc	LU0464246205			
Anteile im Umlauf		22 030.0000	386 035.3750	419 945.3750
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		91.83	85.31	81.83
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		91.83	85.31	81.83
Klasse (EUR hedged) I-A3-acc⁴	LU2300343543			
Anteile im Umlauf		56 828.9250	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		102.45	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		102.45	-	-
Klasse I-A3-dist	LU2478388304			
Anteile im Umlauf		73 352.2320	76 554.9540	92 903.7060
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		103.84	100.24	98.85
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		103.84	100.24	98.85
Klasse (EUR hedged) I-A3-dist	LU2521230677			
Anteile im Umlauf		11 105.8490	11 579.4480	8 826.3080
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		104.61	102.72	102.13
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		104.61	102.72	102.13

	ISIN	31.3.2025	31.3.2024	31.3.2023
Klasse (GBP hedged) I-A3-dist LU2521230750				
Anteile im Umlauf		679 848.3510	927 860.3410	856 827.5860
Nettoinventarwert pro Anteil in GBP		108.80	105.21	103.20
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in GBP ¹		108.80	105.21	103.20
Klasse I-B-acc LU1881004490				
Anteile im Umlauf		342 891.7030	281 012.0000	369 881.0000
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		117.02	108.31	103.52
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		117.02	108.31	103.52
Klasse I-X-acc LU0464246890				
Anteile im Umlauf		15 309.7170	127 555.2330	261 455.7820
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		178.67	165.18	157.70
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		178.67	165.18	157.70
Klasse I-X-dist⁵ LU0464246627				
Anteile im Umlauf		-	20 089.0000	26 980.0000
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		-	86.39	85.63
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		-	86.39	85.63
Klasse K-1-acc² LU0464244929				
Anteile im Umlauf		2.3790	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		5 118 940.04	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		5 118 940.04	-	-
Klasse (EUR hedged) K-1-acc² LU0464251205				
Anteile im Umlauf		0.3330	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		3 051 435.38	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		3 051 435.38	-	-
Klasse K-1-dist² LU2816771799				
Anteile im Umlauf		2.0580	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		5 123 424.91	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		5 123 424.91	-	-
Klasse K-B-acc LU2333664980				
Anteile im Umlauf		22 233.9280	30 090.2700	225 090.2700
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		91.90	85.09	81.36
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		91.90	85.09	81.36
Klasse (EUR hedged) N-acc LU0464250819				
Anteile im Umlauf		9 371.6940	7 324.4950	11 225.7140
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		109.20	104.34	102.99
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		109.20	104.34	102.99
Klasse P-acc LU0464244333				
Anteile im Umlauf		255 607.2980	185 265.0370	221 542.4260
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		150.51	141.03	136.44
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		150.51	141.03	136.44
Klasse (EUR hedged) P-acc LU0464250652				
Anteile im Umlauf		158 945.8190	155 351.6150	227 107.7810
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		126.01	120.07	118.22
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		126.01	120.07	118.22
Klasse (SGD hedged) P-acc LU0464247518				
Anteile im Umlauf		2 808.4600	3 494.6340	4 141.4210
Nettoinventarwert pro Anteil in SGD		137.93	131.54	129.20
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in SGD ¹		137.93	131.54	129.20

	ISIN	31.3.2025	31.3.2024	31.3.2023
Klasse P-dist²				
LU2816771872				
Anteile im Umlauf		180 763.8790	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		102.05	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		102.05	-	-
Klasse (EUR hedged) P-dist				
LU0464250496				
Anteile im Umlauf		86 609.8750	47 097.4170	58 770.0350
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		79.86	78.52	79.24
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		79.86	78.52	79.24
Klasse P-mdist				
LU0464244259				
Anteile im Umlauf		94 885.0550	150 148.6470	238 818.7040
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		76.59	74.87	75.38
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		76.59	74.87	75.38
Klasse (SGD hedged) P-mdist				
LU0464247435				
Anteile im Umlauf		45 696.2270	58 665.1870	59 016.8060
Nettoinventarwert pro Anteil in SGD		74.98	73.44	74.52
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in SGD ¹		74.98	73.44	74.52
Klasse Q-acc				
LU0464245652				
Anteile im Umlauf		174 280.4400	67 279.9310	76 571.0600
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		121.31	113.08	108.84
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		121.31	113.08	108.84
Klasse (EUR hedged) Q-acc				
LU0464251973				
Anteile im Umlauf		23 845.9410	34 540.0590	92 392.7160
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		103.22	97.84	95.84
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		103.22	97.84	95.84
Klasse (EUR hedged) Q-dist				
LU0464251890				
Anteile im Umlauf		15 107.3520	24 635.5650	31 770.5650
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		73.69	72.39	76.82
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		73.69	72.39	76.82
Klasse (GBP hedged) Q-dist				
LU2215770780				
Anteile im Umlauf		1 315.6770	3 016.0820	27 091.9800
Nettoinventarwert pro Anteil in GBP		81.44	80.50	80.12
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in GBP ¹		81.44	80.50	80.12
Klasse Q-mdist				
LU0464245579				
Anteile im Umlauf		32 476.1090	34 067.3120	38 999.1000
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		84.82	82.48	82.63
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		84.82	82.48	82.63
Klasse U-X-UKdist-mdist				
LU1896727721				
Anteile im Umlauf		611.0000	1 201.6270	1 411.9870
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		8 907.63	8 657.13	8 707.85
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		8 907.63	8 657.13	8 707.85

¹ Siehe Erläuterung 1

² Erste NAV 4.11.2024

³ Die Anteilsklasse (EUR hedged) I-A1-acc war bis zum 10.5.2023 im Umlauf

⁴ Erste NAV 19.12.2024

⁵ Die Anteilsklasse I-X-dist war bis zum 10.12.2024 im Umlauf

Performance

	Währung	2024/2025	2023/2024	2022/2023
Klasse F-acc	USD	7.6%	4.3%	-
Klasse (EUR hedged) F-acc	EUR	5.9%	2.5%	-7.1%
Klasse (SGD hedged) F-acc	SGD	5.8%	2.7%	-
Klasse I-A1-acc	USD	7.5%	4.1%	-4.9%
Klasse (CHF hedged) I-A1-acc ¹	CHF	-	-	-
Klasse (EUR hedged) I-A1-acc ²	EUR	-	-	-7.2%
Klasse (GBP hedged) I-A2-dist	GBP	7.4%	3.8%	-5.6%
Klasse I-A3-acc	USD	7.6%	4.3%	-4.8%
Klasse (EUR hedged) I-A3-acc ¹	EUR	-	-	-
Klasse I-A3-dist	USD	7.6%	4.2%	-
Klasse (EUR hedged) I-A3-dist	EUR	5.9%	2.4%	-
Klasse (GBP hedged) I-A3-dist	GBP	7.4%	3.8%	-
Klasse I-B-acc	USD	8.0%	4.6%	-4.4%
Klasse I-X-acc	USD	8.2%	4.7%	-4.3%
Klasse I-X-dist ³	USD	-	4.8%	-4.3%
Klasse K-1-acc ¹	USD	-	-	-
Klasse (EUR hedged) K-1-acc ¹	EUR	-	-	-
Klasse K-1-dist ¹	USD	-	-	-
Klasse K-B-acc	USD	8.0%	4.6%	-4.4%
Klasse (EUR hedged) N-acc	EUR	4.7%	1.3%	-8.2%
Klasse P-acc	USD	6.7%	3.4%	-5.6%
Klasse (EUR hedged) P-acc	EUR	4.9%	1.6%	-7.9%
Klasse (SGD hedged) P-acc	SGD	4.9%	1.8%	-5.9%
Klasse P-dist ¹	USD	-	-	-
Klasse (EUR hedged) P-dist	EUR	4.9%	1.6%	-7.9%
Klasse P-mdist	USD	6.7%	3.4%	-5.6%
Klasse (SGD hedged) P-mdist	SGD	4.9%	1.8%	-5.9%
Klasse Q-acc	USD	7.3%	3.9%	-5.1%
Klasse (EUR hedged) Q-acc	EUR	5.5%	2.1%	-7.5%
Klasse (EUR hedged) Q-dist	EUR	5.5%	2.1%	-7.5%
Klasse (GBP hedged) Q-dist	GBP	7.0%	3.5%	-5.9%
Klasse Q-mdist	USD	7.3%	3.9%	-5.1%
Klasse U-X-UKdist-mdist	USD	8.2%	4.7%	-4.3%
Benchmark: ⁴				
JP Morgan Asia Credit Index (JACI)	USD	6.6%	5.9%	-2.6%
JP Morgan Asia Credit Index (JACI) (hedged CHF)	CHF	-	-	-
JP Morgan Asia Credit Index (JACI) (hedged EUR)	EUR	4.8%	3.8%	-5.4%
JP Morgan Asia Credit Index (JACI) (hedged GBP)	GBP	6.4%	5.2%	-3.8%
JP Morgan Asia Credit Index (JACI) (hedged SGD)	SGD	4.7%	4.1%	-3.3%

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar.

Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Die Performancedaten sind ungeprüft.

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

² Die Anteilsklasse (EUR hedged) I-A1-acc war bis zum 10.5.2023 im Umlauf. Auf Grund dessen liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

³ Die Anteilsklasse I-X-dist war bis zum 10.12.2024 im Umlauf. Auf Grund dessen liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

⁴ Der Subfonds wird aktiv verwaltet. Der Index ist ein Bezugspunkt, an dem die Wertentwicklung des Subfonds gemessen werden kann.

Bericht des Portfolio Managers

Der asiatische Kreditmarkt entwickelte sich im Rechnungsjahr vom 1. April 2024 bis zum 31. März 2025 sehr positiv. Asiatische Unternehmensanleihen übertrafen ihre Pendanten aus Industrienationen, hauptsächlich aufgrund des Hochzinssegments. Asiatische Investment-Grade-Anleihen erzielten eine positive Performance im Einklang mit Investment-Grade-Kredittiteln aus Industrienationen. Asiatische und chinesische Hochzinsanleihen legten unterdessen kräftig zu.

Im Jahr 2024 wurden die überschwänglichen Erwartungen an Zinssenkungen im Laufe des Jahres deutlich zurückgeschraubt. Dies hatte eine negative Performance der Duration des Kreditmarktes zur Folge. Die treibende Kraft hierfür war die Belebung der globalen Wirtschaftsaktivität, wobei sich die US-Wirtschaft erneut überdurchschnittlich schwungvoll entwickelte. Auch in der Eurozone kam ein gewisser Optimismus auf, da sich die Aktivitäten im Dienstleistungs- und Fertigungssektor wieder belebten. Im Gegensatz dazu schrumpften die Kreditrisikoprämien an den meisten Märkten weiter auf historisch enge Stände, da die Rezessionsängste nachliessen und die Wirtschaft stark blieb.

China spielte eine entscheidende Rolle für die positive Performance des asiatischen Kreditmarktes. Schrittweise verstärkte Impulse und die Bodenbildung des Immobiliensektors verliehen dem Markt kräftigen Rückenwind. Dies resultierte in einer guten Performance von Hochzins-Unternehmensanleihen, vor allem von chinesischen Immobilienunternehmen, die sowohl von der weltweiten Risikobereitschaft als auch von lokalen Treibern profitierten.

Die Performance des Subfonds im Rechnungsjahr war entsprechend positiv und spiegelte die allgemeine Stärke des asiatischen und chinesischen Hochzinsmarktes.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

Hongkong	16.94
Südkorea	12.42
Vereinigte Staaten	8.85
Cayman-Inseln	7.32
Singapur	7.31
Britische Jungferninseln	6.43
Indonesien	5.49
Japan	4.83
Indien	4.79
Philippinen	4.22
Grossbritannien	3.96
China	3.25
Luxemburg	3.22
Malaysia	2.89
Thailand	1.70
Sri Lanka	0.87
Australien	0.69
Jersey	0.58
Pakistan	0.58
Macau	0.53
Niederlande	0.50
Mauritius	0.43
Mongolei	0.42
Chile	0.11
Bermuda	0.02
TOTAL	98.35

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	20.67
Banken & Kreditinstitute	16.66
Länder- & Zentralregierungen	12.87
Anlagefonds	7.52
Versicherungen	4.73
Chemie	3.98
Verkehr & Transport	3.84
Internet, Software & IT-Dienste	3.83
Elektrische Geräte & Komponenten	2.81
Energie- & Wasserversorgung	2.73
Immobilien	2.18
Gastgewerbe & Freizeit	2.02
Erdöl	1.93
Bergbau, Kohle & Stahl	1.82
Telekommunikation	1.53
Öffentlich-rechtliche Körperschaften	1.52
Computer & Netzwerkausrüster	1.15
Baugewerbe & Baumaterial	1.12
Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	0.98
Elektronik & Halbleiter	0.90
Städte, Gemeinden	0.84
Diverse Dienstleistungen	0.77
Maschinen & Apparate	0.62
Diverse Handelsfirmen	0.56
Detailhandel, Warenhäuser	0.24
Diverse nicht klassierte Gesellschaften	0.19
Diverse Konsumgüter	0.11
Pfandbriefinstitute & Refinanzierungsgesellschaften	0.06
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	0.06
Tabak & alkoholische Getränke	0.06
Edelmetalle und -steine	0.05
TOTAL	98.35

Nettovermögensaufstellung

	USD
Aktiva	31.3.2025
Wertpapierbestand, Einstandswert	358 227 170.18
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	-5 282 274.92
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	352 944 895.26
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	16 134 524.25
Andere liquide Mittel (Margins)	932 701.64
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	6 021 084.87
Forderungen aus Zeichnungen	100 722.11
Zinsforderungen aus Wertpapieren	3 333 505.09
Andere Aktiva	39 951.53
Sonstige Forderungen	2 131.72
Nicht realisierter Kursgewinn aus Finanzterminkontrakten (Erläuterung 1)	135 343.82
TOTAL Aktiva	379 644 860.29
Passiva	
Nicht realisierter Kursverlust aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	-711 871.47
Zinsverbindlichkeiten aus Kontokorrentkredit	-1.15
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-19 564 389.01
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-266 874.28
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-216 937.21
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-22 976.24
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-8 250.71
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-248 164.16
TOTAL Passiva	-20 791 300.07
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	358 853 560.22

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
Erträge	1.4.2024-31.3.2025
Zinsertrag auf liquide Mittel	306 040.08
Zinsen auf Wertpapiere	14 299 950.39
Nettoerträge aus Securities Lending (Erläuterung 14)	281 497.20
Sonstige Erträge	274 816.36
TOTAL Erträge	15 162 304.03
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-2 261 577.54
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-72 684.63
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-103 581.54
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-214.22
TOTAL Aufwendungen	-2 438 057.93
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	12 724 246.10
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbeurteilten Wertpapieren ausser Optionen	-7 838 411.39
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus renditebeurteilten Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten	166 585.88
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-322 692.53
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	1 102 984.57
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-487 562.03
TOTAL der realisierten Gewinne (Verluste)	-7 379 095.50
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	5 345 150.60
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbeurteilter Wertpapiere ausser Optionen	18 764 999.99
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) renditebeurteilter Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	117 686.62
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	83 960.97
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	1 358 332.11
TOTAL der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	20 324 979.69
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	25 670 130.29

Veränderung des Nettovermögens

	USD
	1.4.2024-31.3.2025
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	344 857 628.51
Zeichnungen	176 884 209.10
Rücknahmen	-182 229 741.70
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-5 345 532.60
Ausbezahlte Dividende	-6 328 665.98
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	12 724 246.10
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-7 379 095.50
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	20 324 979.69
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	25 670 130.29
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	358 853 560.22

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.4.2024-31.3.2025
Klasse	F-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	169 363.7140
Anzahl der ausgegebenen Anteile	63 389.9890
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-44 342.7040
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	188 410.9990
Klasse	(EUR hedged) F-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	18 274.0390
Anzahl der ausgegebenen Anteile	3 286.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-5 642.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	15 918.0390
Klasse	(SGD hedged) F-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	26 940.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	8 730.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-9 505.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	26 165.0000
Klasse	I-A1-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	49 214.6130
Anzahl der ausgegebenen Anteile	87 754.6040
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-39 332.6380
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	97 636.5790
Klasse	(CHF hedged) I-A1-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	48 542.3340
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-1 332.8900
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	47 209.4440
Klasse	(GBP hedged) I-A2-dist
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	21 613.9180
Anzahl der ausgegebenen Anteile	1 577.3640
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-10 248.5230
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	12 942.7590
Klasse	I-A3-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	386 035.3750
Anzahl der ausgegebenen Anteile	173.1100
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-364 178.4850
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	22 030.0000

Klasse	(EUR hedged) I-A3-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	62 789.4670
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-5 960.5420
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	56 828.9250
Klasse	I-A3-dist
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	76 554.9540
Anzahl der ausgegebenen Anteile	23 899.5780
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-27 102.3000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	73 352.2320
Klasse	(EUR hedged) I-A3-dist
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	11 579.4480
Anzahl der ausgegebenen Anteile	738.0520
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-1 211.6510
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	11 105.8490
Klasse	(GBP hedged) I-A3-dist
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	927 860.3410
Anzahl der ausgegebenen Anteile	147 566.7130
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-395 578.7030
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	679 848.3510
Klasse	I-B-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	281 012.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	124 689.9080
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-62 810.2050
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	342 891.7030
Klasse	I-X-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	127 555.2330
Anzahl der ausgegebenen Anteile	1 718.4470
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-113 963.9630
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	15 309.7170
Klasse	I-X-dist
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	20 089.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-20 089.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0.0000
Klasse	K-1-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	2.7760
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-0.3970
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	2.3790
Klasse	(EUR hedged) K-1-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	2.5510
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-2.2180
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0.3330
Klasse	K-1-dist
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	2.4380
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-0.3800
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	2.0580

Klasse	K-B-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	30 090.2700
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-7 856.3420
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	22 233.9280
Klasse	(EUR hedged) N-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	7 324.4950
Anzahl der ausgegebenen Anteile	3 994.7360
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-1 947.5370
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	9 371.6940
Klasse	P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	185 265.0370
Anzahl der ausgegebenen Anteile	119 647.6850
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-49 305.4240
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	255 607.2980
Klasse	(EUR hedged) P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	155 351.6150
Anzahl der ausgegebenen Anteile	60 582.8490
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-56 988.6450
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	158 945.8190
Klasse	(SGD hedged) P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	3 494.6340
Anzahl der ausgegebenen Anteile	354.3640
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-1 040.5380
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	2 808.4600
Klasse	P-dist
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	231 670.6310
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-50 906.7520
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	180 763.8790
Klasse	(EUR hedged) P-dist
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	47 097.4170
Anzahl der ausgegebenen Anteile	59 289.2280
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-19 776.7700
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	86 609.8750
Klasse	P-mdist
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	150 148.6470
Anzahl der ausgegebenen Anteile	1 909.2810
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-57 172.8730
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	94 885.0550
Klasse	(SGD hedged) P-mdist
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	58 665.1870
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-12 968.9600
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	45 696.2270
Klasse	Q-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	67 279.9310
Anzahl der ausgegebenen Anteile	141 444.2090
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-34 443.7000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	174 280.4400

Klasse	(EUR hedged) Q-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	34 540.0590
Anzahl der ausgegebenen Anteile	64.4610
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-10 758.5790
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	23 845.9410
Klasse	(EUR hedged) Q-dist
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	24 635.5650
Anzahl der ausgegebenen Anteile	985.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-10 513.2130
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	15 107.3520
Klasse	(GBP hedged) Q-dist
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	3 016.0820
Anzahl der ausgegebenen Anteile	550.1670
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-2 250.5720
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	1 315.6770
Klasse	Q-mdist
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	34 067.3120
Anzahl der ausgegebenen Anteile	1 250.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-2 841.2030
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	32 476.1090
Klasse	U-X-UKdist-mdist
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1 201.6270
Anzahl der ausgegebenen Anteile	96.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-686.6270
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	611.0000

Jährliche Ausschüttung¹

UBS (Lux) Bond Fund – Asia Flexible (USD)	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Anteil
(GBP hedged) I-A2-dist	3.6.2024	6.6.2024	GBP	2.8992
I-A3-dist	3.6.2024	6.6.2024	USD	3.7982
(EUR hedged) I-A3-dist	3.6.2024	6.6.2024	EUR	3.9197
(GBP hedged) I-A3-dist	3.6.2024	6.6.2024	GBP	3.9375
I-X-dist	3.6.2024	6.6.2024	USD	4.5911
(EUR hedged) P-dist	3.6.2024	6.6.2024	EUR	2.4170
(EUR hedged) Q-dist	3.6.2024	6.6.2024	EUR	2.5421
(GBP hedged) Q-dist	3.6.2024	6.6.2024	GBP	4.4314

Monatliche Ausschüttung¹

UBS (Lux) Bond Fund – Asia Flexible (USD)	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Anteil
P-mdist	15.4.2024	18.4.2024	USD	0.2496
P-mdist	16.5.2024	21.5.2024	USD	0.2452
P-mdist	17.6.2024	20.6.2024	USD	0.2456
P-mdist	15.7.2024	18.7.2024	USD	0.2472
P-mdist	16.8.2024	21.8.2024	USD	0.2510
P-mdist	19.9.2024	24.9.2024	USD	0.2529

¹ Siehe Erläuterung 4

**UBS (Lux) Bond Fund
– Asia Flexible (USD)**

	Ex-Date	Pay-Date	Wahrung	Betrag pro Anteil
P-mdist	15.10.2024	18.10.2024	USD	0.2559
P-mdist	15.11.2024	20.11.2024	USD	0.2525
P-mdist	16.12.2024	19.12.2024	USD	0.2524
P-mdist	15.1.2025	21.1.2025	USD	0.3174
P-mdist	18.2.2025	21.2.2025	USD	0.3174
P-mdist	17.3.2025	20.3.2025	USD	0.32
(SGD hedged) P-mdist	15.4.2024	18.4.2024	SGD	0.1493
(SGD hedged) P-mdist	16.5.2024	21.5.2024	SGD	0.1467
(SGD hedged) P-mdist	17.6.2024	20.6.2024	SGD	0.1460
(SGD hedged) P-mdist	15.7.2024	18.7.2024	SGD	0.1470
(SGD hedged) P-mdist	16.8.2024	21.8.2024	SGD	0.1491
(SGD hedged) P-mdist	19.9.2024	24.9.2024	SGD	0.1502
(SGD hedged) P-mdist	15.10.2024	18.10.2024	SGD	0.1518
(SGD hedged) P-mdist	15.11.2024	20.11.2024	SGD	0.1498
(SGD hedged) P-mdist	16.12.2024	19.12.2024	SGD	0.1498
(SGD hedged) P-mdist	15.1.2025	20.1.2025	SGD	0.2146
(SGD hedged) P-mdist	18.2.2025	21.2.2025	SGD	0.2147
(SGD hedged) P-mdist	17.3.2025	20.3.2025	SGD	0.2163
Q-mdist	15.4.2024	18.4.2024	USD	0.2749
Q-mdist	16.5.2024	21.5.2024	USD	0.2702
Q-mdist	17.6.2024	20.6.2024	USD	0.2708
Q-mdist	15.7.2024	18.7.2024	USD	0.2727
Q-mdist	16.8.2024	21.8.2024	USD	0.2770
Q-mdist	19.9.2024	24.9.2024	USD	0.2792
Q-mdist	15.10.2024	18.10.2024	USD	0.2826
Q-mdist	15.11.2024	20.11.2024	USD	0.2790
Q-mdist	16.12.2024	19.12.2024	USD	0.2791
Q-mdist	15.1.2025	21.1.2025	USD	0.3510
Q-mdist	18.2.2025	21.2.2025	USD	0.3512
Q-mdist	17.3.2025	20.3.2025	USD	0.3543
U-X-UKdist-mdist	15.4.2024	18.4.2024	USD	34.1605
U-X-UKdist-mdist	16.5.2024	21.5.2024	USD	37.2399
U-X-UKdist-mdist	17.6.2024	20.6.2024	USD	36.2360
U-X-UKdist-mdist	15.7.2024	18.7.2024	USD	31.1133
U-X-UKdist-mdist	16.8.2024	21.8.2024	USD	37.6965
U-X-UKdist-mdist	19.9.2024	24.9.2024	USD	35.0086
U-X-UKdist-mdist	15.10.2024	18.10.2024	USD	33.1868
U-X-UKdist-mdist	15.11.2024	20.11.2024	USD	34.1768
U-X-UKdist-mdist	16.12.2024	19.12.2024	USD	34.5893
U-X-UKdist-mdist	15.1.2025	21.1.2025	USD	47.3771
U-X-UKdist-mdist	18.2.2025	21.2.2025	USD	41.8625
U-X-UKdist-mdist	17.3.2025	20.3.2025	USD	36.9490

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. März 2025

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD	
		(-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Notes, fester Zins			
USD			
USD ABJA INVESTMENT CO PTE LTD-REG-S 5.45000% 18-24.01.28	500 000.00	502 965.65	0.14
USD AIA GROUP LTD-REG-S 3.37500% 20-07.04.30	200 000.00	190 303.54	0.05
USD AIA GROUP LTD-REG-S 5.62500% 22-25.10.27	200 000.00	206 209.21	0.06
USD AIRPORT AUTHORITY-REG-S 4.75000% 23-12.01.28	275 000.00	277 786.71	0.08
USD AIRPORT AUTHORITY-REG-S 4.87500% 25-15.07.30	2 210 000.00	2 250 687.36	0.63
USD ALIBABA GROUP HOLDING LTD 3.15000% 21-09.02.51	2 300 000.00	1 515 700.00	0.42
USD ALIBABA GROUP HOLDING LTD-REG-S 5.25000% 24-26.05.35	2 200 000.00	2 207 436.00	0.62
USD ALIBABA GROUP HOLDING LTD-REG-S 5.62500% 24-26.11.54	400 000.00	397 288.00	0.11
USD APA INFRASTRUCTURE LTD-REG-S 5.12500% 24-16.09.34	800 000.00	780 294.00	0.22
USD AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANK-REG-S-SUB-4.40000% 16-19.05.26	500 000.00	498 410.02	0.14
USD BAIDU INC 4.12500% 15-30.06.25	500 000.00	499 090.00	0.14
USD BAYFRONT INFRASTRUCTURE MANAGEMEN-REG-S 4.25700% 23-16.05.26	2 125 000.00	2 123 442.22	0.59
USD BHARTI AIRTEL LTD-REG-S 4.37500% 15-10.06.25	2 200 000.00	2 197 360.00	0.61
USD CA MAGNUM HOLDINGS-REG-S 5.37500% 21-31.10.26	375 000.00	368 325.00	0.10
USD CHAMPION PATH HOLDINGS-REG-S 4.50000% 21-27.01.26	200 000.00	197 005.60	0.06
USD CHAMPION PATH HOLDINGS-REG-S 4.85000% 21-27.01.28	200 000.00	191 579.72	0.05
USD CHINA OIL AND GAS GROUP LTD-REG-S 4.70000% 21-30.06.26	350 000.00	339 500.00	0.09
USD CIFI HOL GROUP CO LTD REG-S*DEFAULTED* 4.37500% 21-12.04.27	1 500 000.00	168 750.00	0.05
USD CIFI HOL GROUP CO LTD-REG-S *DEFAULTED* 4.45000% 21-17.08.26	900 000.00	101 313.00	0.03
USD CIKARANG LISTRINDO TBK PT-REG-S 4.95000% 16-14.09.26	1 000 000.00	998 000.00	0.28
USD CNAC HK FINBRIDGE CO LTD-REG-S 5.12500% 18-14.03.28	1 150 000.00	1 157 935.00	0.32
USD CNAC HK FINBRIDGE CO LTD-REG-S 3.87500% 19-19.06.29	1 100 000.00	1 058 200.00	0.30
USD CNAC HK FINBRIDGE CO LTD-REG-S 3.00000% 20-22.09.30	6 200 000.00	5 635 986.00	1.57
USD CNOOC FINANCE 2013 LTD 3.30000% 19-30.09.49	1 200 000.00	906 708.00	0.25
USD CNOOC FINANCE 2015 USA LLC 4.37500% 18-02.05.28	1 050 000.00	1 052 226.00	0.29
USD DEVELOPMENT BK OF THE PHILIPPINES-REG-S 2.37500% 21-11.03.31	421 000.00	367 322.50	0.10
USD ESTATE SKY LTD-REG-S 5.45000% 21-21.07.25	200 000.00	194 055.87	0.05
USD EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 5.12500% 23-11.01.33	350 000.00	356 317.50	0.10
USD EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA-REG-S 4.62500% 23-07.06.33	200 000.00	196 946.00	0.05
USD FORTUNE STAR BVI LTD-REG-S 8.50000% 24-19.05.28	695 000.00	699 170.00	0.19
USD FRANSION BRILLIANT LTD-REG-S 4.25000% 19-23.07.29	800 000.00	704 000.00	0.20
USD FREEPORT INDONESIA-REG-S 6.20000% 22-14.04.52	200 000.00	194 500.00	0.05
USD GLOBE TELECOM INC-REG-S 3.00000% 20-23.07.35	300 000.00	238 008.00	0.07
USD GMR HYDERABAD INTNATL AIRPORT LTD-REG-S 4.25000% 17-27.10.27	200 000.00	190 500.00	0.05
USD GS-CALTEX CORP-REG-S 5.37500% 23-07.08.28	500 000.00	510 315.00	0.14
USD HANWHA Q CELLS AMERICAS HOLDINGS-REG-S 5.00000% 23-27.07.28	775 000.00	783 649.00	0.22
USD HEALTH & HAPPINESS H&H INTL-REG-S 9.12500% 25-24.07.28	375 000.00	377 343.75	0.11
USD HKT CAPITAL NO 6 LTD-REG-S 3.00000% 22-18.01.32	200 000.00	175 702.10	0.05
USD HPHT FINANCE 21 LTD-REG-S 2.00000% 21-19.03.26	900 000.00	873 751.60	0.24
USD HUARONG FINANCE 2017 CO-REG-S 4.75000% 17-27.04.27	500 000.00	495 375.00	0.14
USD ICTSI TREASURY BV REG-S 3.50000% 21-16.11.31	250 000.00	224 375.00	0.06
USD INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.10000% 24-10.02.54	4 100 000.00	3 732 025.00	1.04
USD INDONESIA, REPUBLIC OF 4.65000% 22-20.09.32	3 725 000.00	3 606 265.62	1.00
USD INDONESIA, REPUBLIC OF 4.85000% 23-11.01.33	1 400 000.00	1 371 124.99	0.38
USD INDONESIA, REPUBLIC OF 4.75000% 24-10.09.34	500 000.00	483 000.00	0.13
USD INTERNATIONAL CONT TERM SERV-REG-S 4.75000% 20-17.06.30	250 000.00	245 312.50	0.07
USD JGC VENTURES PTE LTD-REG-S (PIK) STEP-UP/DOWN 18-30.06.25	300 000.00	118 470.00	0.03
USD JSW HYDRO ENERGY LTD-REG-S 4.12500% 21-18.05.31	200 000.00	132 027.25	0.04
USD JSW STEEL LTD-REG-S 3.95000% 21-05.04.27	300 000.00	286 500.00	0.08
USD KOREA DEVELOPMENT BANK 4.37500% 23-15.02.28	1 000 000.00	1 000 630.00	0.28
USD KOREA DEVELOPMENT BANK 4.37500% 23-15.02.33	250 000.00	242 257.50	0.07
USD KOREA DEVELOPMENT BANK/THE 5.37500% 23-23.10.26	1 500 000.00	1 521 210.00	0.42
USD KOREA ELECTRIC POWER CORP-REG-S 5.37500% 23-31.07.26	400 000.00	404 660.00	0.11
USD KOREA MINE REHABILITATION & MIN-REG-S 4.12500% 22-20.04.27	1 100 000.00	1 090 430.00	0.30
USD KOREA, REPUBLIC OF 4.12500% 14-10.06.44	800 000.00	710 416.00	0.20
USD KOREAN AIR LINES CO LTD-REG-S 4.75000% 22-23.09.25	2 000 000.00	1 998 540.00	0.56
USD KRAKATAU POSCO PT-REG-S 6.37500% 24-11.06.29	600 000.00	605 400.00	0.17
USD KWG GROUP HOLDING LTD-REG-S *DEFAULTED* 6.30000% 20-13.02.26	975 000.00	70 687.50	0.02
USD LAI SUN MTN LTD-REG-S 5.00000% 21-28.07.26	1 850 000.00	1 241 069.39	0.35
USD LENOVO GROUP LTD-REG-S 3.42100% 20-02.11.30	400 000.00	367 216.00	0.10

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)		in % des Netto- vermögens
USD LENOVO GROUP LTD-REG-S 6.53600% 22-27.07.32	3 500 000.00		3 745 000.00	1.04
USD LG ELECTRONICS INC-REG-S 5.62500% 24-24.04.27	260 000.00		264 409.60	0.07
USD LG ENERGY SOLUTION LTD-REG-S 5.37500% 25-02.04.30	2 215 000.00		2 208 377.15	0.62
USD LG ENERGY SOLUTION LTD-REG-S 5.87500% 25-02.04.35	1 780 000.00		1 773 876.80	0.49
USD LLPL CAPITAL PTE LTD-REG-S 6.87500% 19-04.02.39	1 925 000.00		1 403 793.60	0.39
USD LOGAN PROP HLD CO LTD-REG-S *DEFAULTED* 6.90000% 19-09.06.24	1 125 000.00		82 968.75	0.02
USD MARUBENI CORP-REG-S 4.45800% 24-19.09.29	500 000.00		496 296.03	0.14
USD MEDCO BELL PTE LTD-REG-S 6.37500% 20-30.01.27	200 000.00		198 400.00	0.06
USD MEDCO LAUREL TREE PTE LTD-REG-S 6.95000% 21-12.11.28	400 000.00		393 480.00	0.11
USD MEITUAN-REG-S 4.62500% 24-02.10.29	200 000.00		197 272.00	0.06
USD MELCO RESORTS FINANCE LTD-REG-S 5.62500% 19-17.07.27	1 000 000.00		979 064.20	0.27
USD MELCO RESORTS FINANCE LTD-REG-S 5.75000% 20-21.07.28	650 000.00		623 961.46	0.17
USD MGM CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 5.87500% 19-15.05.26	400 000.00		399 472.84	0.11
USD MGM CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 4.75000% 21-01.02.27	500 000.00		489 936.75	0.14
USD MIZUHO FINANCIAL GROUP INC-REG-S 3.47700% 16-12.04.26	500 000.00		494 876.84	0.14
USD MODERNLAND OVERSEAS PTE-REG-S (PIK) STEP DOWN/UP 21-30.04.27	15 225.00		4 745.48	0.00
USD MONGOLIA, GOVERNMENT OF-REG-S 6.62500% 25-25.02.30	200 000.00		196 100.00	0.05
USD NTT FINANCE CORP-REG-S 1.16200% 21-03.04.26	250 000.00		242 004.52	0.07
USD NTT FINANCE CORP-REG-S 5.11000% 24-02.07.29	900 000.00		916 971.79	0.26
USD ORIX CORP 5.40000% 25-25.02.35	1 200 000.00		1 206 850.09	0.34
USD PAKISTAN, ISLAMIC REPUBLIC OF-REG-S 6.87500% 17-05.12.27	375 000.00		341 250.00	0.10
USD PAKUWON JATI TBK PT-REG-S 4.87500% 21-29.04.28	250 000.00		237 812.50	0.07
USD PERIAMA HOLDINGS LLC/DE-REG-S 5.95000% 20-19.04.26	500 000.00		499 125.00	0.14
USD PERTAMINA PT-REG-S 1.40000% 21-09.02.26	200 000.00		193 800.00	0.05
USD PHILIPPINES, REPUBLIC OF 2.65000% 20-10.12.45	375 000.00		239 625.00	0.07
USD PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 5.17000% 22-13.10.27	725 000.00		734 968.75	0.20
USD PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 5.50000% 23-17.01.48	200 000.00		196 460.00	0.05
USD PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 4.62500% 23-17.07.28	1 250 000.00		1 251 562.50	0.35
USD PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 5.60000% 24-14.05.49	850 000.00		839 375.00	0.23
USD PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 4.37500% 24-05.03.30	700 000.00		689 500.00	0.19
USD PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 4.20000% 22-29.03.47	500 000.00		408 750.00	0.11
USD POSCO REG-S 4.87500% 24-23.01.27	370 000.00		370 939.80	0.10
USD POSCO-REG-S 5.75000% 23-17.01.28	3 400 000.00		3 481 464.00	0.97
USD POWERLONG REAL ESTATE-REG-S *DEFAULTED* 6.25000% 20-10.08.24	200 000.00		18 000.00	0.01
USD PROSUS NV-REG-S 4.19300% 22-19.01.32	200 000.00		181 937.50	0.05
USD PROSUS NV-REG-S 4.85000% 17-06.07.27	200 000.00		199 100.00	0.06
USD RAKUTEN GROUP INC-REG-S 9.75000% 24-15.04.29	800 000.00		868 574.70	0.24
USD RELIANCE INDUSTRIES LTD-REG-S 3.62500% 22-12.01.52	2 500 000.00		1 728 225.00	0.48
USD RENEW WIND ENER AP2 / RENEW POWER-REG-S 4.50000% 21-14.07.28	600 000.00		558 000.00	0.16
USD RKPF OVERSEAS 2020 A LTD-REG-S 5.20000% 21-12.07.29	200 000.00		78 011.21	0.02
USD SANDS CHINA LTD STEP-UP/DOWN 19-08.08.28	700 000.00		700 655.20	0.20
USD SANDS CHINA LTD STEP-UP/DOWN 21-08.01.26	800 000.00		791 163.60	0.22
USD SANDS CHINA LTD STEP-UP 21-18.06.30	200 000.00		189 119.22	0.05
USD SANDS CHINA LTD STEP-UP/DOWN 22-08.03.29	700 000.00		633 108.84	0.18
USD SANTOS FINANCE LTD-REG-S 6.87500% 23-19.09.33	200 000.00		214 290.00	0.06
USD SF HOLDING INVESTMENT 2021 LTD-REG-S 3.00000% 21-17.11.28	200 000.00		189 430.00	0.05
USD SHIMAO PRPTY HLDG LTD-REG-S *DEFAULTED* 5.20000% 21-16.01.27	400 000.00		20 500.00	0.01
USD SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD-REG-S 5.00000% 23-24.07.28	2 400 000.00		2 425 368.00	0.68
USD SHUI ON DEVELOPMENT HOLDING LTD-REG-S 5.50000% 21-29.06.26	1 100 000.00		1 064 250.00	0.30
USD SINO-OCEAN LAD IV LTD-REG-S *DEFAULTED* 3.25000% 21-05.05.26	450 000.00		33 750.00	0.01
USD SINO-OCEAN LAND LTD-REG-S *DEFAULTED* 4.75000% 19-05.08.29	200 000.00		15 000.00	0.00
USD SINOPEC GROUP OVERSEAS DEVELOPMNT-REG-S 3.25000% 15-28.04.25	500 000.00		499 395.00	0.14
USD SINOPEC GRP OVERSEAS DEV LTD-REG-S 2.15000% 20-13.05.25	400 000.00		398 748.00	0.11
USD SINOPEC GRP OVERSEAS DEV LTD-REG-S 2.70000% 20-13.05.30	1 250 000.00		1 168 037.50	0.33
USD SK BATTERY AMERICA INC-REG-S 2.12500% 21-26.01.26	400 000.00		386 440.00	0.11
USD SK BATTERY AMERICA INC-REG-S 4.87500% 24-23.01.27	1 200 000.00		1 204 548.00	0.34
USD SK HYNIX INC-REG-S 5.50000% 24-16.01.27	200 000.00		202 802.00	0.06
USD SK HYNIX INC-REG-S 5.50000% 24-16.01.29	1 100 000.00		1 123 094.50	0.31
USD SK HYNIX INC-REG-S 6.37500% 23-17.01.28	1 300 000.00		1 351 077.00	0.38
USD SK HYNIX INC-REG-S 6.50000% 23-17.01.33	260 000.00		278 955.29	0.08
USD SMRC AUTOMOTIVE HOLD NL BV-REG-S 5.62500% 24-11.07.29	200 000.00		201 758.00	0.06
USD SP GROUP TREASURY PTE LTD-REG-S 4.62500% 24-21.11.29	1 425 000.00		1 445 832.90	0.40
USD SRI LANKA, DEMOCRATIC REP OF-REG-S STEP UP 24-15.01.30	719 950.00		634 275.95	0.18
USD SRI LANKA, DEMOCRATIC REP OF-REG-S STEP-UP 24-15.03.33	612 170.00		477 492.60	0.13
USD SRI LANKA, DEMOCRATIC REP OF-REG-S STEP UP 24-15.05.36	661 779.00		514 864.06	0.14
USD SRI LANKA, DEMOCRATIC REP OF-REG-S STEP UP 24-15.02.38	324 114.00		254 105.38	0.07
USD SRI LANKA, DEMOCRATIC REP OF-REG-S STEP UP 24-15.06.35	653 540.00		441 139.50	0.12
USD STANDARD CHARTERED PLC-REG-S 6.29600% 23-06.07.34	500 000.00		526 433.46	0.15
USD STUDIO CITY CO LTD-REG-S 7.00000% 22-15.02.27	700 000.00		704 060.00	0.20
USD STUDIO CITY FINANCE LTD-REG-S 6.50000% 20-15.01.28	350 000.00		339 860.21	0.09

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)		in % des Netto- vermögens
USD TSMC GLOBAL LTD-REG-S 4.37500% 22-22.07.27	1 800 000.00		1 798 146.00	0.50
USD VEDANTA RESOURCES FINANCE II PLC-REG-S 10.25000% 24-03.06.28	600 000.00		617 022.00	0.17
USD YUZHOU PROPERTIES-REG-S *DEFAULTED* 7.37500% 20-13.01.26	324 000.00		23 490.00	0.01
TOTAL USD			101 933 625.17	28.41
Total Notes, fester Zins			101 933 625.17	28.41

Notes, variabler Zins

USD

USD CLI OVERSEAS CO LTD/HK-REG-S-SUB 5.350%/VAR 23-15.08.33	600 000.00		612 546.00	0.17
USD DAI-CHI LIFE HOLDING-REG-S-SUB 6.200%/VAR 25-PRP	3 800 000.00		3 811 954.80	1.06
USD ELECT GLOBAL INVESTMENTS LTD-REG-S-SUB 7.200%/VAR 25-PRP	560 000.00		562 821.10	0.16
USD GLOBAL LOGISTIC PROPERTIES-REG-S-SUB 4.500%/VAR 21-PRP	2 800 000.00		1 818 848.64	0.51
USD HANWHA LIFE INSURANCE CO LT-REG-S-SUB 3.379%/VAR 22-04.02.32	400 000.00		387 092.00	0.11
USD HSBC HOLDINGS PLC 5.546%/VAR 24-04.03.30	1 300 000.00		1 328 241.93	0.37
USD HSBC HOLDINGS PLC 5.719%/VAR 24-04.03.35	200 000.00		204 755.20	0.06
USD HSBC HOLDINGS PLC-SUB 7.399%/VAR 23-13.11.34	500 000.00		549 685.91	0.15
USD KRUNG THAI/CAYMAN ISLANDS-REG-S-SUB COCO 4.400%/VAR 21-PRP	1 025 000.00		1 003 536.50	0.28
USD KYOBO LF INSURANCE CO LTD REG-S-SUB 5.900%/VAR 22-15.06.52	500 000.00		505 780.00	0.14
USD MEIJI YASUDA LIFE INSUR CO-REG-S-SUB 6.100%/VAR 25-11.06.55	3 600 000.00		3 587 341.68	1.00
USD MIZUHO FINANCIAL GROUP INC 4.254%/VAR 18-11.09.29	500 000.00		492 878.71	0.14
USD NANYANG COMMERCIAL BANK LTD-REG-S-SUB 6.000%/VAR 24-06.08.34	250 000.00		255 794.53	0.07
USD OVERSEA-CHINESE BKNG-REG-S-SUB 1.832%/VAR 20-10.09.30	226 000.00		223 212.35	0.06
USD STANDARD CHARTERED PLC-REG-S 7.767%/VAR 22-16.11.28	1 000 000.00		1 070 617.25	0.30
USD STANDARD CHARTERED PLC-REG-S 6.170%/VAR 23-09.01.27	250 000.00		252 580.80	0.07
USD STANDARD CHARTERED PLC-REG-S 6.301%/VAR 23-09.01.29	2 500 000.00		2 590 212.60	0.72
USD STANDARD CHARTERED PLC-REG-S 6.097%/VAR 24-11.01.35	300 000.00		311 405.54	0.09
USD STANDARD CHARTERED PLC-REG-S-SUB COCO 7.875%/VAR 24-PRP	2 000 000.00		2 060 808.00	0.57
USD STANDARD CHARTERED PLC-REG-S 5.905%/VAR 24-14.05.35	500 000.00		512 170.14	0.14
USD STANDARD CHARTERED PLC-REG-S-SUB 7.625%/VAR 25-PRP	1 000 000.00		1 005 749.00	0.28
USD STANDARD CHARTERED PLC-REG-S-SUB 4.866%/VAR 18-15.03.33	1 975 000.00		1 953 039.19	0.54
USD STANDARD CHARTERED PLC-REG-S-SUB 3.603%/VAR 22-12.01.33	550 000.00		485 273.94	0.14
USD SUMITOMO LIFE INSURANCE CO-REG-S-SUB 5.875%/VAR 24-PRP	3 000 000.00		2 975 016.60	0.83
TOTAL USD			28 561 362.41	7.96
Total Notes, variabler Zins			28 561 362.41	7.96

Medium-Term Notes, fester Zins

USD

USD AMBANK M BHD-REG-S 5.25200% 25-23.01.30	1 530 000.00		1 556 514.90	0.43
USD BANGKOK BANK PCL/HONG KONG-REG-S 5.50000% 23-21.09.33	200 000.00		202 884.00	0.06
USD BANGKOK BANK PCL/HONG KONG-REG-S 5.65000% 24-05.07.34	200 000.00		204 820.00	0.06
USD BANK MANDIRI PERSERO TBK PT-REG-S 4.90000% 25-24.03.28	1 275 000.00		1 269 900.00	0.35
USD BANK NEGARA INDONESIA PERSERO-REG-S-SUB 3.75000% 21-30.03.26	200 000.00		195 200.00	0.05
USD BANK NEGARA INDONESIA PERSERO-REG-S 5.28000% 24-05.04.29	200 000.00		199 937.50	0.06
USD BANK OF CHINA/HONG KONG-REG-S 3.62500% 19-17.04.29	400 000.00		389 188.00	0.11
USD BANK OF CHINA/NEW YORK-REG-S 4.62500% 23-26.06.26	2 000 000.00		2 000 460.00	0.56
USD BANK OF THE PHILIPPINE ISLANDS-REG-S 5.00000% 25-07.04.30	2 880 000.00		2 868 480.00	0.80
USD CDBL FUNDING 1-REG-S 3.50000% 20-24.10.27	608 000.00		592 879.04	0.17
USD CHINA CINDA 2020 I MANAGEMENT LTD-REG-S 3.12500% 20-18.03.30	200 000.00		184 024.00	0.05
USD CHINA CINDA 2020 I MANAGEMENT LTD-REG-S 3.00000% 21-20.01.31	200 000.00		180 799.00	0.05
USD CHINA CINDA 2020 I MANAGEMENT-REG-S 5.75000% 24-28.05.29	1 670 000.00		1 716 943.70	0.48
USD CHINA CINDA FINANCE 2017 I LTD-REG-S 4.75000% 18-08.02.28	500 000.00		498 660.00	0.14
USD CHINA CONSTRUCTION BANK CORP/HK-REG-S 1.25000% 20-04.08.25	200 000.00		197 758.00	0.05
USD CHINA GRT WALL INT HLDGS III LTD-REG-S 3.87500% 17-31.08.27	200 000.00		194 112.00	0.05
USD CICC HONG KONG FIN 2016 MTN LTD-REG-S 2.00000% 21-26.01.26	925 000.00		904 178.25	0.25
USD CITIC LTD-REG-S 3.50000% 22-17.02.32	1 500 000.00		1 385 070.00	0.39
USD CITIC LTD-REG-S 4.00000% 18-11.01.28	850 000.00		839 434.50	0.23
USD CLP POWER HONG KONG FINANCING LTD-REG-S 2.12500% 20-30.06.30	750 000.00		667 975.82	0.19
USD EXPORT IMPORT BANK OF THAILAND-REG-S 5.35400% 24-16.05.29	400 000.00		409 644.00	0.11
USD EXPORT-IMPORT BANK OF INDIA-REG-S 2.25000% 21-13.01.31	425 000.00		365 024.00	0.10
USD FAR EAST HORIZON LTD-REG-S 4.25000% 21-26.10.26	200 000.00		196 004.00	0.05
USD FAR EAST HORIZON LTD-REG-S 6.62500% 24-16.04.27	675 000.00		686 178.00	0.19
USD FAR EAST HORIZON LTD-REG-S 6.00000% 25-01.10.28	1 440 000.00		1 424 219.33	0.40
USD FWD GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 7.78400% 23-06.12.33	500 000.00		561 759.81	0.16
USD FWD GROUP HOLDINGS LTD-REG-S-SUB 7.63500% 24-02.07.31	200 000.00		216 775.61	0.06
USD GC TREASURY CENTER CO LTD-REG-S 2.98000% 21-18.03.31	200 000.00		173 900.00	0.05

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)		in % des Netto- vermögens
USD HONG KONG MORTGAGE CORP LTD-REG-S 4.87500% 23-13.09.28	1 000 000.00		1 018 280.00	0.28
USD HONGKONG ELECTRIC FINANCE LTD-REG-S 1.87500% 20-27.08.30	1 550 000.00		1 355 464.88	0.38
USD HPCL MITTAL ENERGY LTD-REG-S 5.45000% 19-22.10.26	400 000.00		394 000.00	0.11
USD HUARONG FINANCE 2017 CO-REG-S 4.25000% 17-07.11.27	1 700 000.00		1 659 200.00	0.46
USD HUTAMA KARYA PERSERO PT-REG-S 3.75000% 20-11.05.30	300 000.00		282 150.00	0.08
USD ICBCIL FINANCE CO LTD-REG-S 1.75000% 20-25.08.25	300 000.00		295 497.00	0.08
USD INDONESIA, REPUBLIC OF-REG-S 5.12500% 15-15.01.45	800 000.00		747 000.00	0.21
USD INDONESIA, REPUBLIC OF-REG-S 4.75000% 17-18.07.47	300 000.00		264 750.00	0.07
USD INDUSTRIAL COMMERCIAL BANK CHINA-REG-S 1.20000% 20-09.09.25	225 000.00		221 744.25	0.06
USD KHAZANAH CAPITAL LTD-REG-S 4.87600% 23-01.06.33	1 500 000.00		1 472 505.00	0.41
USD KHAZANAH CAPITAL LTD-REG-S 4.75900% 24-05.09.34	1 000 000.00		967 110.00	0.27
USD KHAZANAH GLOBAL SUKUK BHD-REG-S 4.68700% 23-01.06.28	1 975 000.00		1 976 046.75	0.55
USD KOOKMIN BANK-REG-S-SUB 4.50000% 19-01.02.29	1 500 000.00		1 476 030.00	0.41
USD KOREA HOUSING FINANCE CORP-REG-S 4.87500% 24-27.08.27	1 350 000.00		1 361 974.50	0.38
USD KOREA HYDRO & NUCLER POWER CO-REG-S 5.00000% 23-18.07.28	800 000.00		811 248.00	0.23
USD KWG GROUP HOLDING LTD-REG-S *DEFAULTED* 7.40000% 19-05.03.24	800 000.00		58 000.00	0.02
USD LI & FUNG LTD-REG-S 4.50000% 20-18.08.25	200 000.00		198 600.00	0.06
USD MISC CAPITAL TWO LABUAN LTD-REG-S 3.75000% 22-06.04.27	200 000.00		196 318.00	0.05
USD MITSUI & CO LTD-REG-S 4.40000% 24-12.09.29	700 000.00		695 389.74	0.19
USD MTR CORP LTD-REG-S 4.37500% 25-01.04.30	240 000.00		240 407.98	0.07
USD MTR CORP LTD-REG-S 4.87500% 25-01.04.35	2 180 000.00		2 187 712.40	0.61
USD MTR CORP LTD-REG-S 5.25000% 25-01.04.55	3 380 000.00		3 361 426.97	0.94
USD MUTHOOT FINANCE LTD-REG-S 6.37500% 24-23.04.29	295 000.00		290 280.00	0.08
USD NAN FUNG TREASURY LTD-REG-S 5.00000% 18-05.09.28	300 000.00		296 494.81	0.08
USD NAN FUNG TREASURY LTD-REG-S 3.62500% 20-27.08.30	300 000.00		272 528.07	0.08
USD NBN CO LTD-REG-S 5.75000% 23-06.10.28	200 000.00		207 602.38	0.06
USD NONGHYUP BANK-REG-S 4.75000% 24-22.07.29	1 000 000.00		1 007 610.00	0.28
USD PAKISTAN, ISLAMIC REPUBLIC OF-REG-S 7.37500% 21-08.04.31	1 875 000.00		1 590 000.00	0.44
USD PAKISTAN, ISLAMIC REPUBLIC OF-REG-S 8.87500% 21-08.04.51	200 000.00		157 000.00	0.04
USD PERTAMINA PERSERO PT-REG-S 4.15000% 20-25.02.60	1 500 000.00		1 048 312.50	0.29
USD PERTAMINA PT-REG-S 6.45000% 14-30.05.44	600 000.00		609 408.00	0.17
USD PERTAMINA PT-REG-S 6.50000% 18-07.11.48	950 000.00		968 449.00	0.27
USD PERU PERS PT PERSUSAHAAN LIST NEG-REG-S 4.00000% 20-30.06.50	200 000.00		138 000.00	0.04
USD PERUSAHAAN LISTRIK NEGARA PT-REG-S 5.25000% 17-15.05.47	400 000.00		342 800.00	0.10
USD PERUSAHAAN LISTRIK NEGARA PT-REG-S 5.45000% 18-21.05.28	200 000.00		202 156.00	0.06
USD PERUSAHAAN LISTRIK NEGARA PT-REG-S 6.15000% 18-21.05.48	500 000.00		481 937.50	0.13
USD PETRONAS CAPITAL LTD-REG-S 4.50000% 15-18.03.45	500 000.00		430 500.00	0.12
USD PETRONAS CAPITAL LTD-REG-S 3.50000% 20-21.04.30	750 000.00		706 500.00	0.20
USD PETRONAS CAPITAL LTD-REG-S 4.55000% 20-21.04.50	200 000.00		170 000.00	0.05
USD PETRONAS CAPITAL LTD-REG-S 4.80000% 20-21.04.60	2 000 000.00		1 730 000.00	0.48
USD PETRONAS CAPITAL LTD-REG-S 2.48000% 21-28.01.32	200 000.00		170 800.00	0.05
USD PHILIPPINE NATIONAL BANK-REG-S 4.85000% 24-23.10.29	1 175 000.00		1 162 192.50	0.32
USD PINGAN REAL ESTATE CAPITAL LTD-REG-S 3.45000% 21-29.07.26	200 000.00		189 072.00	0.05
USD PIRAMAL CAPITAL & HOUSING FINANCE-REG-S 7.80000% 24-29.01.28	500 000.00		496 250.00	0.14
USD PSA TREASURY PTE LTD-REG-S 2.50000% 16-12.04.26	2 400 000.00		2 355 494.69	0.66
USD PSA TREASURY PTE LTD-REG-S 2.12500% 19-05.09.29	500 000.00		455 443.52	0.13
USD PTT TREASURY CENTER CO LTD-REG-S 5.87500% 19-03.08.35	1 000 000.00		1 028 190.00	0.29
USD REDCO PROPERTIES GRP-REG-S *DEFAULTED* 9.90000% 20-17.02.24	2 050 000.00		20 500.00	0.01
USD RH INTERNATIONAL SINGAPORE CORP-REG-S 4.50000% 18-27.03.28	500 000.00		490 440.00	0.14
USD RHB BANK BHD-REG-S 1.65800% 21-29.06.26	850 000.00		818 924.00	0.23
USD SATS TREASURY PTE LTD-REG-S 4.82800% 24-23.01.29	800 000.00		807 011.25	0.22
USD SHINHAN BANK CO LTD-REG-S-SUB 3.75000% 17-20.09.27	1 000 000.00		973 480.00	0.27
USD SHINHAN BANK CO LTD-REG-S-SUB 4.37500% 22-13.04.32	200 000.00		190 130.00	0.05
USD SHINHAN BANK CO LTD-REG-S-SUB 5.75000% 24-15.04.34	200 000.00		204 376.00	0.06
USD SHRIRAM FINANCE LTD-REG-S 6.62500% 24-22.04.27	300 000.00		300 750.00	0.08
USD SINGAPORE AIRLINES LTD-REG-S 3.00000% 21-20.07.26	200 000.00		196 391.53	0.05
USD SINGAPORE EXCHANGE LTD-REG-S 1.23400% 21-03.09.26	1 525 000.00		1 460 952.80	0.41
USD SINGTEL GROUP TREASURY PTE LTD-REG-S 3.25000% 15-30.06.25	800 000.00		797 431.16	0.22
USD SINOCEM OFFSHORE CAPITAL CO LTD-REG-S 2.37500% 21-23.09.31	1 000 000.00		861 800.00	0.24
USD SMIC SG HOLDINGS PTE LTD-REG-S 5.37500% 24-24.07.29	2 150 000.00		2 158 062.50	0.60
USD SP GROUP TREASURY PTE LTD-REG-S 3.37500% 19-27.02.29	350 000.00		338 786.91	0.09
USD STATE BANK OF INDIA/LONDON-REG-S 1.80000% 21-13.07.26	300 000.00		288 951.00	0.08
USD STATE BANK OF INDIA/LONDON-REG-S 5.00000% 24-17.01.29	1 000 000.00		1 002 600.00	0.28
USD STATE GRID OVERSEAS INVESTMENT-REG-S 3.50000% 17-04.05.27	2 250 000.00		2 218 770.00	0.62
USD STATE GRID OVERSEAS INVESTMENT-REG-S 4.25000% 18-02.05.28	2 007 000.00		2 013 021.00	0.56
USD TATA CAPITAL LTD-REG-S 5.38900% 25-21.07.28	3 535 000.00		3 565 520.48	0.99
USD TENCENT HOLDINGS LTD-REG-S 3.24000% 20-03.06.50	1 210 000.00		823 029.90	0.23
USD TENCENT HOLDINGS LTD-REG-S 3.84000% 21-22.04.51	1 950 000.00		1 473 283.50	0.41

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)		in % des Netto- vermögens
USD THAI OIL TREASURY CENTER CO LTD-REG-S 3.50000% 19-17.10.49	850 000.00		531 020.50	0.15
USD THAI OIL TREASURY CENTER CO LTD-REG-S 3.75000% 20-18.06.50	1 375 000.00		892 320.00	0.25
USD VANKE REAL ESTAT HONG KONG CO LTD-REG-S 3.97500% 17-09.11.27	1 000 000.00		695 000.00	0.19
USD WHEELLOCK MTN BVI LTD-REG-S 2.37500% 21-25.01.26	770 000.00		754 578.16	0.21
TOTAL USD			81 907 730.59	22.82
Total Medium-Term Notes, fester Zins			81 907 730.59	22.82

Medium-Term Notes, variabler Zins

USD

USD AIA GROUP LTD-REG-S-SUB 2.700%/VAR 21-PRP	1 400 000.00		1 367 172.02	0.38
USD AXIS BANK LTD/GANDHINAGAR-REG-S-SUB COCO 4.100%/VAR 21-PRP	600 000.00		579 000.00	0.16
USD BANGKOK BANK PCL/HONG KONG-REG-S-SUB COCO 5.000%/VAR 20-PRP	1 525 000.00		1 514 325.00	0.42
USD BANK OF EAST ASIA LTD/THE-REG-S-SUB 6.750%/VAR 24-27.06.34	400 000.00		407 377.60	0.11
USD BOCOM LEASING MANAGEMENT HK-REG-S SOFR+77BP 25-07.03.30	3 295 000.00		3 290 716.50	0.92
USD CHINA CITIC BNK INTER-REG-S-SUB 6.000%/VAR 23-05.12.33	400 000.00		416 142.42	0.12
USD DAH SING BANK LTD-REG-S-SUB 7.375%/VAR 23-15.11.33	250 000.00		263 308.12	0.07
USD KASIKORN BANK PCL-REG-S-SUB COCO 5.275%/VAR 20-PRP	1 050 000.00		1 042 650.00	0.29
USD KASIKORN BANK PCL/HONG KONG-REG-S-SUB COCO 4.000%/VAR 21-PRP	400 000.00		384 500.00	0.11
USD KEB HANA BANK-REG-S-SUB 3.500%/VAR 21-PRP	200 000.00		193 738.00	0.05
USD KOREA HOUSING FINANCE CORP-REG-S O/N SOFR+83BP 24-05.11.29	1 675 000.00		1 677 060.25	0.47
USD OVERSEA-CHINESE BANKING CRP-REG-S-SUB 5.520%/VAR 24-21.05.34	200 000.00		205 498.00	0.06
USD SAN MIGUEL CORP-REG-S 5.500%/VAR 20-PRP	200 000.00		198 750.00	0.06
USD UNITED OVERSEAS BANK LTD-REG-S-SUB 2.000%/VAR 21-14.10.31	1 200 000.00		1 151 413.99	0.32
USD UNITED OVERSEAS BANK LTD-REG-S-SUB 3.863%/VAR 22-07.10.32	2 100 000.00		2 055 973.81	0.57
USD WOORI BANK-REG-S-SUB 6.375%/VAR 24-PRP	925 000.00		936 562.50	0.26
TOTAL USD			15 684 188.21	4.37
Total Medium-Term Notes, variabler Zins			15 684 188.21	4.37

Anleihen, fester Zins

USD

USD AGILE GROUP HOLDINGS LTD-REG-S *DEFAULTED* 20-13.10.25	450 000.00		37 125.00	0.01
USD CENTRAL PLAZA DEVELOPMENT LTD-REG-S 7.15000% 25-21.03.28	635 000.00		641 350.00	0.18
USD CHINA OVERSEAS FINANCE-REG-S 5.35000% 12-15.11.42	200 000.00		185 108.00	0.05
USD CHINA SCE GROUP HOLD-REG-S *DEFAULTED* 7.00000% 20-02.05.25	400 000.00		19 000.00	0.00
USD CHINA SCE GROUP HOLD-REG-S *DEFAULTED* 6.00000% 21-04.02.26	700 000.00		33 250.00	0.01
USD CHINA SCE PROPERTY-REG-S *DEFAULTED* 5.95000% 21-29.09.24	375 000.00		17 812.50	0.00
USD CK HUTCHISON INTERNATIONAL 24 LTD-REG-S 5.50000% 24-26.04.34	200 000.00		203 396.73	0.06
USD CK HUTCHISON INTRNTNL 19 II LTD-REG-S 3.37500% 19-06.09.49	800 000.00		563 908.07	0.16
USD CMHI FINANCE BVI CO LTD-REG-S 5.00000% 18-06.08.28	1 450 000.00		1 468 603.50	0.41
USD CONTINUUM ENERGY AURA PTE LTD-REG-S 9.50000% 23-24.02.27	400 000.00		414 500.00	0.12
USD COUNTRY GARDEN HOL-REG-S *DEFAULTED* 5.12500% 18-17.01.25	700 000.00		66 500.00	0.02
USD COUNTRY GARDEN HOLD-REG-S *DEFAULTED* 4.20000% 20-06.02.26	1 200 000.00		114 000.00	0.03
USD COUNTRY GARDEN HOLD-REG-S *DEFAULTED* 3.87500% 20-22.10.30	600 000.00		57 000.00	0.02
USD COUNTRY GARDN HOLD-REG-S *DEFAULTED* 6.15000% 19-17.09.25	700 000.00		66 500.00	0.02
USD EHI CAR SERVICES LTD-REG-S 12.00000% 24-26.09.27	1 000 000.00		684 710.00	0.19
USD GARUDA INDONESIA PERSERO-REG-S (PIK) 6.50000% 22-28.12.31	200 000.00		157 088.96	0.04
USD GREENKO DUTCH BV-REG-S 3.85000% 21-29.03.26	315 000.00		273 114.84	0.08
USD GREENKO WIND PROJECTS MAURI LTD-REG-S 7.25000% 25-27.09.28	285 000.00		280 368.75	0.08
USD GREENTOWN CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 8.45000% 25-24.02.28	595 000.00		604 520.00	0.17
USD HPCL MITTAL ENERGY LTD-REG-S 5.25000% 17-28.04.27	400 000.00		390 500.00	0.11
USD HPHT FINANCE 25 LTD-REG-S 5.00000% 25-21.02.30	1 430 000.00		1 421 716.74	0.40
USD HUTCHISON WHAMPOA INTL 03/33 LTD-REG-S 7.45000% 03-24.11.33	1 900 000.00		2 187 030.15	0.61
USD HYUNDAI CARD CO LTD-REG-S 5.75000% 24-24.04.29	750 000.00		767 317.50	0.21
USD KANSAI ELECTRIC POWER CO INC/THE-REG-S 5.03700% 25-26.02.30	1 030 000.00		1 047 388.49	0.29
USD KASIKORN BANK PCL/HONG KONG-REG-S 5.45800% 23-07.03.28	400 000.00		407 436.00	0.11
USD KOREA EAST-WEST POWER CO LTD-REG-S 4.87500% 23-12.07.28	2 625 000.00		2 640 592.50	0.74
USD KOREA LAND & HOUSING CORP-REG-S 5.75000% 23-06.10.25	325 000.00		326 852.50	0.09
USD KOREA LAND & HOUSING CORP-REG-S 4.25000% 24-22.10.27	2 095 000.00		2 081 466.30	0.58
USD KWG GROUP HOLDING LTD-REG-S *DEFAULTED* 5.87500% 17-10.11.24	750 000.00		54 375.00	0.01
USD KWG GROUP HOLDINGS LTD *DEFAULTED* 7.87500% 22-30.08.24	200 000.00		14 500.00	0.00
USD LONGFOR GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 4.50000% 18-16.01.28	200 000.00		172 000.00	0.05
USD LONGFOR GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 3.95000% 19-16.09.29	580 000.00		455 590.00	0.13
USD MALAYSIA WAKALA SUKUK BHD-REG-S 3.07500% 21-28.04.51	250 000.00		177 750.00	0.05
USD MINEJESA CAPITAL BV-REG-S 4.62500% 17-10.08.30	550 000.00		421 361.98	0.12
USD MINMETALS BOUNTIEOUS FIN BVI LTD-REG-S 4.20000% 16-27.07.26	200 000.00		198 886.00	0.05
USD MODERNA OVE PTE LTD-REG-S (PIK) STEP-UP/DOWN 17-30.04.27	1 100 000.00		331 991.00	0.09

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD	
		NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
USD MONGOLIA, GOVERNMENT OF-REG-S 3.50000% 21-07.07.27	300 000.00	276 900.00	0.08
USD MUANGTHAI CAPITAL PCL-REG-S 6.87500% 24-30.09.28	200 000.00	201 500.00	0.06
USD NWD FINANCE BVI LTD-REG-S 6.25000% 19-PRP	2 150 000.00	757 337.50	0.21
USD NWD MTN LTD-REG-S 4.12500% 19-18.07.29	900 000.00	531 516.78	0.15
USD PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 3.95000% 15-20.01.40	1 600 000.00	1 357 840.00	0.38
USD PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 3.70000% 16-01.03.41	1 550 000.00	1 246 975.00	0.35
USD POWERLONG REAL ESTATE-REG-S *DEFAULTED* 4.90000% 21-13.05.26	600 000.00	54 600.00	0.01
USD RKI OVERSEAS FINANCE 2017 A LTD-REG-S 7.00000% 17-PRP	200 000.00	34 880.00	0.01
USD RKP OVERSEAS FINANCE-REG-S 7.95000% 17-PRP	500 000.00	87 200.00	0.02
USD RKPF OVERSEAS 2019 A LTD-REG-S 6.00000% 20-04.03.29	300 000.00	116 552.87	0.03
USD RKPF OVERSEAS 2020 A LTD-REG-S 5.12500% 21-26.01.30	2 250 000.00	858 393.45	0.24
USD ROP SUKUK TRUST-REG-S 5.04500% 23-06.06.29	1 175 000.00	1 188 218.75	0.33
USD SAMMAAN CAPITAL LTD-REG-S 9.70000% 24-03.07.27	200 000.00	201 448.00	0.06
USD SHINHAN CARD CO LTD-REG-S 1.37500% 21-23.06.26	300 000.00	288 003.00	0.08
USD SINO-OCEAN LAND FIN -REG-S *DEFAULTED* 5.95000% 15-04.02.27	750 000.00	56 250.00	0.02
USD SK BROADBAND CO LTD-REG-S 4.87500% 23-28.06.28	1 400 000.00	1 405 936.00	0.39
USD SK ON CO LTD-REG-S 5.37500% 23-11.05.26	1 850 000.00	1 864 189.50	0.52
USD SRI LANKA, DEMOCRATIC REP OF-REG-S 4.00000% 24-15.04.28	927 972.00	809 507.10	0.23
USD SUNAC CHINA HOLDINGS LTD-REG-S (PIK) 6.00000% 23-30.09.25	36 005.00	4 095.57	0.00
USD SUNAC CHINA HOLDINGS LTD-REG-S (PIK) 6.25000% 23-30.09.26	36 094.00	4 056.97	0.00
USD SUNAC CHINA HOLDINGS LTD-REG-S (PIK) 6.50000% 23-30.09.27	1 644 989.00	182 840.53	0.05
USD SUNAC CHINA HOLDINGS LTD-REG-S (PIK) 6.75000% 23-30.09.28	108 806.00	12 104.67	0.00
USD SUNAC CHINA HOLDINGS LTD-REG-S PIK 7.00000% 23-30.09.29	2 242 889.00	249 521.40	0.07
USD SUNAC CHINA HOLDINGS LTD-REG-S (PIK) 7.25000% 23-30.09.30	362 240.00	40 262.98	0.01
USD TALENT YIELD INTERNATIONAL LTD-REG-S 2.00000% 21-06.05.26	450 000.00	436 743.00	0.12
USD TALENT YIELD INTERNATIONAL LTD-REG-S 3.12500% 21-06.05.31	200 000.00	182 334.00	0.05
USD TIANJIN STATE-OWNED CAPITAL INV&MANG 1.60000% 19-17.12.39	934 000.00	392 382.74	0.11
USD TML HOLDINGS PTE LTD-REG-S 4.35000% 21-09.06.26	1 100 000.00	1 083 093.00	0.30
USD TRADE & DEVELOPMENT BK OF MONGOLIA-REG-S 8.50000% 24-23.12.27	1 050 000.00	1 026 490.50	0.29
USD TS-OWNED CAP INVEST & MA CO LTD-REG-S 1.55000% 19-17.12.29	800 000.00	526 488.00	0.15
USD VEDANTA RESOURCES FINANCE II PLC-REG-S 9.47500% 25-24.07.30	450 000.00	446 026.50	0.12
USD WEST CHINA CEMENT LTD-REG-S 4.95000% 21-08.07.26	1 380 000.00	1 076 055.00	0.30
USD XIAOMI BEST TIME INTER LTD-REG-S 4.10000% 21-14.07.51	300 000.00	235 266.00	0.07
USD YUZHOU PROPERTIES-REG-S *DEFAULTED* 8.30000% 19-27.05.25	1 675 000.00	121 437.50	0.03
TOTAL USD		36 341 056.82	10.13
Total Anleihen, fester Zins		36 341 056.82	10.13

Anleihen, variabler Zins

USD

USD AIRPORT AUTHORITY-REG-S 2.100%/VAR 20-PRP	500 000.00	488 818.58	0.14
USD BANK NEGARA INDONESIA PERSERO-REG-S-SUB 4.300%/VAR 21-PRP	1 450 000.00	1 370 250.00	0.38
USD BANK OF COMMUNICATIONS H/K-REG-S 2.304%/VAR 21-08.07.31	850 000.00	826 223.38	0.23
USD CASHLD FLR REG-S-SUB 4.000%/VAR 21-PRP	300 000.00	289 890.00	0.08
USD CHINA TAIPING INSURANCE-REG-S-SUB 6.400%/VAR 23-PRP	350 000.00	366 079.00	0.10
USD FEC FINANCE LTD-REG-S 7.375%/VAR 19-PRP	800 000.00	742 000.00	0.21
USD FWD GROUP HOLDINGS LTD-REG-S-SUB 5.500%/VAR 18-PRP	200 000.00	194 435.20	0.05
USD GLOBE TELECOM INC-REG-S 4.200%/VAR 21-PRP	500 000.00	489 885.00	0.14
USD HDFC BANK LTD-REG-S-SUB COCO 3.700%/VAR 21-PRP	1 200 000.00	1 153 500.00	0.32
USD NETWORK I2I LTD-REG-S-SUB 3.975%/VAR 21-PRP	500 000.00	490 650.00	0.14
USD NWD FINANCE BVI LTD-REG-S 4.125%/VAR 21-PRP	1 232 000.00	524 216.00	0.14
USD OVERSEA-CHINESE BNKNG CORP-REG-S-SUB 4.602%/VAR 22-15.06.32	2 000 000.00	1 996 794.00	0.56
USD RIZAL COMMERCIAL BANKING CORP-REG-S-SUB 6.500%/VAR 20-PRP	400 000.00	399 625.00	0.11
USD RKPF OVERSEAS 2019 E LTD-REG-S 7.750%/VAR 19-PRP	3 500 000.00	610 400.00	0.17
USD ROYAL CAPITAL BV-REG-S 5.000%/VAR 20-PRP	300 000.00	298 125.00	0.08
USD SAN MIGUEL GLOBAL POWER HOLDINGS CORP-REG-S 8.750%/VAR 24-PRP	700 000.00	716 100.00	0.20
USD SAN MIGUEL GLOBAL POWER HD CORP-REG-S 8.125%/VAR 24-PRP	300 000.00	300 750.00	0.08
USD TONGYANG LIFE INSURANCE CO LTD-REG-S-SUB 5.250%/VAR 20-PRP	500 000.00	498 105.00	0.14
USD UPL CORP LTD-REG-S-SUB 5.250%/VAR 20-PRP	400 000.00	389 000.00	0.11
TOTAL USD		12 144 846.16	3.38
Total Anleihen, variabler Zins		12 144 846.16	3.38

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD	
		NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Wandelanleihen, fester Zins			
USD			
USD LG CHEM LTD-REG-S 1.60000% 23-18.07.30	3 700 000.00	3 464 569.00	0.97
USD WYNN MACAU LTD-144A 4.50000% 23-07.03.29	2 750 000.00	2 793 656.25	0.78
USD WYNN MACAU LTD-REG-S 4.50000% 23-07.03.29	200 000.00	203 175.00	0.06
USD ZTO EXPRESS CAYMAN INC 1.50000% 22-01.09.27	2 800 000.00	2 816 492.00	0.78
TOTAL USD		9 277 892.25	2.59
Total Wandelanleihen, fester Zins		9 277 892.25	2.59

Wandelanleihen, Nullcoupon

HKD			
HKD CITIGROUP GLOBAL MARKETS HOLDINGS-REG-S 0.00000% 23-26.02.26	17 000 000.00	2 097 605.49	0.58
TOTAL HKD		2 097 605.49	0.58
USD			
USD BAIDU INC-REG-S 0.00000% 25-12.03.32	1 100 000.00	1 088 032.00	0.30
USD GOLDMAN SACHS FIN CORP INT 0.00000% 25-13.03.28	500 000.00	494 810.00	0.14
USD GOLDMAN SACHS FINANCE CORP INTER LTD 0.00000% 25-07.03.30	500 000.00	518 475.00	0.15
USD MEITUAN-REG-S 0.00000% 21-27.04.28	4 300 000.00	4 154 488.00	1.16
USD PDD HOLDINGS INC 0.00000% 20-01.12.25	2 750 000.00	2 706 525.25	0.75
TOTAL USD		8 962 330.25	2.50
Total Wandelanleihen, Nullcoupon		11 059 935.74	3.08
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		296 910 637.35	82.74

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

Treasury-Bills, Nullcoupon

USD			
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 13.02.25-14.08.25	8 000 000.00	7 875 650.00	2.20
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 25.02.25-24.06.25	9 000 000.00	8 911 905.03	2.48
TOTAL USD		16 787 555.03	4.68
Total Treasury-Bills, Nullcoupon		16 787 555.03	4.68

Notes, fester Zins

USD			
USD NATIONAL AUSTRALIA BANK NEW YORK BRANCH 4.96600% 23-12.01.26	500 000.00	502 006.52	0.14
TOTAL USD		502 006.52	0.14
Total Notes, fester Zins		502 006.52	0.14

Notes, variabler Zins

USD			
USD MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC 5.354%/VAR 22-13.09.28	500 000.00	509 381.74	0.14
TOTAL USD		509 381.74	0.14
Total Notes, variabler Zins		509 381.74	0.14

Medium-Term Notes, fester Zins

USD			
USD HDFC BANK LTD/GANDHINAGAR-REG-S 5.68600% 23-02.03.26	1 400 000.00	1 412 530.00	0.40
USD JSW INFRASTRUCTURE LTD-REG-S 4.95000% 22-21.01.29	200 000.00	192 500.00	0.05
USD SHRIRAM FINANCE LTD-REG-S 6.15000% 24-03.04.28	585 000.00	579 296.25	0.16
TOTAL USD		2 184 326.25	0.61
Total Medium-Term Notes, fester Zins		2 184 326.25	0.61

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 GREAT EASTERN LIFE ASS CO-REG-S-SUB 5.398%/VAR 25-PRP	1 500 000.00	1 494 628.06	0.42
TOTAL USD		1 494 628.06	0.42
Total Medium-Term Notes, variabler Zins		1 494 628.06	0.42

Anleihen, fester Zins

USD			
USD ADANI GREEN ENERGY UP LTD-REG-S 6.70000% 24-12.03.42	1 100 000.00	965 982.99	0.27
USD IRB INFRASTRUCTURE DEVELOPERS LTD-REG-S 7.11000% 24-11.03.32	200 000.00	201 250.00	0.05
TOTAL USD		1 167 232.99	0.32
Total Anleihen, fester Zins		1 167 232.99	0.32

Anleihen, variabler Zins

USD			
USD SCENTRE GROUP TRUST 2-REG-S-SUB 4.750%/VAR 20-24.09.80	262 000.00	260 347.77	0.07
TOTAL USD		260 347.77	0.07
Total Anleihen, variabler Zins		260 347.77	0.07
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		22 905 478.36	6.38

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

Treasury-Bills, Nullcoupon

USD			
USD UNITED STATES TREASURY BILL 0.00000% 14.01.25-13.05.25	9 000 000.00	8 955 585.00	2.50
TOTAL USD		8 955 585.00	2.50
Total Treasury-Bills, Nullcoupon		8 955 585.00	2.50
Total Andere Geldmarktinstrumente im Sinne des Artikel 41 (1) h) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010		8 955 585.00	2.50

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

Investment Fonds, open end

Hongkong			
USD UBS (HK) FUND SERIES - ASIA INCOME BOND (USD)-E USD ACC	1 370.00	12 611 487.05	3.51
TOTAL Hongkong		12 611 487.05	3.51
Luxemburg			
USD UBS (LUX) BD SICAV-ASIAN INVEST GR BDS SUSTAIN (USD) U-X-ACC	875.00	11 561 707.50	3.22
TOTAL Luxemburg		11 561 707.50	3.22
Total Investment Fonds, open end		24 173 194.55	6.73
Total OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010		24 173 194.55	6.73
Total des Wertpapierbestandes		352 944 895.26	98.35

Derivative Instrumente

Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Finanzterminkontrakte auf Anleihen

USD US ULTRA LONG BOND (CBT) FUTURE 18.06.25	48.00	8 250.00	0.00
USD US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 18.06.25	104.00	25 031.25	0.01
USD US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 30.06.25	423.00	102 062.57	0.03
TOTAL Finanzterminkontrakte auf Anleihen		135 343.82	0.04
Total Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		135 343.82	0.04
Total Derivative Instrumente		135 343.82	0.04

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	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						
GBP	73 843 400.00	USD	95 509 570.46	15.4.2025	-198 661.30	-0.06
CHF	4 653 900.00	USD	5 298 306.53	15.4.2025	-31 277.14	-0.01
EUR	41 740 300.00	USD	45 550 855.47	15.4.2025	-436 626.53	-0.12
SGD	6 562 600.00	USD	4 935 417.15	15.4.2025	-49 881.54	-0.01
USD	605 130.63	EUR	555 700.00	15.4.2025	4 512.59	0.00
EUR	419 900.00	USD	453 380.73	1.4.2025	195.25	0.00
USD	453 708.33	EUR	419 900.00	15.4.2025	-132.80	0.00
Total Devisenterminkontrakte					-711 871.47	-0.20
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel					17 067 225.89	4.76
Andere Aktiva und Passiva					-10 582 033.28	-2.95
Total des Nettovermögens					358 853 560.22	100.00

UBS (Lux) Bond Fund – AUD

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.3.2025	31.3.2024	31.3.2023
Nettovermögen in AUD		392 055 185.95	259 236 128.84	330 529 881.20
Klasse F-acc	LU0415157832			
Anteile im Umlauf		2 603.0000	2 818.0000	2 818.0000
Nettoinventarwert pro Anteil in AUD		577.38	558.71	547.80
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in AUD ¹		577.38	558.71	547.80
Klasse I-A3-acc²	LU2838539422			
Anteile im Umlauf		1 815 348.0140	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil in AUD		104.59	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in AUD ¹		104.59	-	-
Klasse I-B-dist	LU2199642260			
Anteile im Umlauf		4 515.0080	4 974.0080	5 960.0080
Nettoinventarwert pro Anteil in AUD		8 897.63	8 859.77	8 904.70
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in AUD ¹		8 897.63	8 859.77	8 904.70
Klasse I-X-acc³	LU0415159374			
Anteile im Umlauf		-	97.1120	202.6290
Nettoinventarwert pro Anteil in AUD		-	114.78	112.20
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in AUD ¹		-	114.78	112.20
Klasse N-acc	LU0415156602			
Anteile im Umlauf		3 364.5020	3 916.2720	6 079.1370
Nettoinventarwert pro Anteil in AUD		127.64	124.30	122.63
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in AUD ¹		127.64	124.30	122.63
Klasse P-acc	LU0035338325			
Anteile im Umlauf		163 194.1340	188 463.5010	290 447.5070
Nettoinventarwert pro Anteil in AUD		539.66	525.06	517.55
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in AUD ¹		539.66	525.06	517.55
Klasse P-dist	LU0035338242			
Anteile im Umlauf		395 898.1210	480 485.3200	537 911.5800
Nettoinventarwert pro Anteil in AUD		107.23	106.78	107.32
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in AUD ¹		107.23	106.78	107.32
Klasse Q-acc	LU0415158053			
Anteile im Umlauf		147 271.9060	406 026.6070	443 352.6980
Nettoinventarwert pro Anteil in AUD		132.20	128.17	125.89
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in AUD ¹		132.20	128.17	125.89
Klasse Q-dist	LU0415157915			
Anteile im Umlauf		106 035.0390	113 752.3040	118 301.3590
Nettoinventarwert pro Anteil in AUD		95.27	94.87	95.34
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in AUD ¹		95.27	94.87	95.34

¹ Siehe Erläuterung 1

² Erste NAV 9.7.2024

³ Die Anteilsklasse I-X-acc war bis zum 24.2.2025 im Umlauf

Performance

	Währung	2024/2025	2023/2024	2022/2023
Klasse F-acc	AUD	3.3%	2.0%	0.4%
Klasse I-A3-acc ¹	AUD	-	-	-
Klasse I-B-dist	AUD	3.6%	2.2%	0.6%
Klasse I-X-acc ²	AUD	-	2.3%	0.7%
Klasse N-acc	AUD	2.7%	1.4%	-0.2%
Klasse P-acc	AUD	2.8%	1.5%	-0.1%
Klasse P-dist	AUD	2.8%	1.4%	-0.2%
Klasse Q-acc	AUD	3.1%	1.8%	0.2%
Klasse Q-dist	AUD	3.2%	1.8%	0.2%
Benchmark: ³				
Bloomberg AusBond Composite Index	AUD	3.2%	1.5%	0.3%

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar.

Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Die Performancedaten sind ungeprüft.

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

² Die Anteilsklasse I-X-acc war bis zum 24.2.2025 im Umlauf. Auf Grund dessen liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

³ Der Subfonds wird aktiv verwaltet. Der Index ist ein Bezugspunkt, an dem die Wertentwicklung des Subfonds gemessen werden kann.

Bericht des Portfolio Managers

Im Rechnungsjahr vom 1. April 2024 bis zum 31. März 2025 senkte die Reserve Bank of Australia (RBA) ihren Leitzins um 25 Basispunkte (Bp.). Dieser Schritt wurde vom Markt allgemein erwartet, vor allem nachdem die Inflationszahlen auf eine schnellere Disinflation zurück zum Zielbereich von 2% bis 3% hindeuteten, als die RBA ursprünglich angenommen hatte.

Die Kommunikation der RBA über die geldpolitische Stellungnahme und den Ausschuss deutete allerdings auf gewisse Bedenken wegen der angespannten Lage am Arbeitsmarkt und der Möglichkeit hin, dass diese den Disinflationsprozess behindern könnte. Daher stemmte sich der Zentralbankgouverneur bei der Pressekonferenz nach der Sitzung ausdrücklich gegen die am Markt eskomptierte Erwartung zusätzlicher zwei bis drei Zinssenkungen.

Die Renditen der australischen Staatsanleihen waren im Rechnungsjahr ziemlich volatil und spiegelten die globalen Trends. Insbesondere die Rendite der 10-jährigen australischen Staatsanleihen beendete das Rechnungsjahr um 43 Bp. höher. Ausserdem verengte sich der Spread des Bloomberg Ausbond Credit 0+ Year Index um 27 Bp. auf 83 Bp. am Monatsende.

Der Subfonds wies für das Rechnungsjahr eine positive Performance aus, die hauptsächlich von der Verengung der Kreditrisikoprämien und vom Carry getragen wurde.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

Australien	84.21
Vereinigte Staaten	3.80
Supranational	2.76
Kanada	2.15
Südkorea	1.59
Grossbritannien	0.96
Singapur	0.93
Schweden	0.84
Schweiz	0.69
Neuseeland	0.34
Norwegen	0.25
TOTAL	98.52

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	21.82
Öffentlich-rechtliche Körperschaften	21.46
Banken & Kreditinstitute	21.34
Länder- & Zentralregierungen	15.24
Diverse nicht klassierte Gesellschaften	3.96
Kantone, Bundesstaaten	2.95
Telekommunikation	2.27
Supranationale Organisationen	1.78
Energie- & Wasserversorgung	1.58
Gesundheits- & Sozialwesen	1.33
Verkehr & Transport	1.29
Computer & Netzwerkausrüster	0.72
Elektrische Geräte & Komponenten	0.70
Erdöl	0.61
Chemie	0.43
Immobilien	0.38
Detailhandel, Warenhäuser	0.36
Städte, Gemeinden	0.17
Flugzeug- & Raumfahrtindustrie	0.13
TOTAL	98.52

Nettovermögensaufstellung

	AUD
Aktiva	31.3.2025
Wertpapierbestand, Einstandswert	394 654 186.88
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	-8 397 820.48
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	386 256 366.40
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	429 817.58
Andere liquide Mittel (Margins)	778 293.44
Festgelder und Treuhandanlagen	1 413 389.38
Forderungen aus Zeichnungen	184 807.23
Zinsforderungen aus Wertpapieren	3 302 651.94
Nicht realisierter Kursgewinn aus Finanzterminkontrakten (Erläuterung 1)	195 874.56
TOTAL Aktiva	392 561 200.53
Passiva	
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-288 111.52
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-167 083.64
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-25 499.38
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-25 320.04
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-217 903.06
TOTAL Passiva	-506 014.58
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	392 055 185.95

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	AUD
Erträge	1.4.2024-31.3.2025
Zinsertrag auf liquide Mittel	166 242.13
Zinsen auf Wertpapiere	11 850 329.29
Nettoerträge aus Securities Lending (Erläuterung 14)	2 207.57
Sonstige Erträge	118 795.29
TOTAL Erträge	12 137 574.28
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-1 846 832.37
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-143 243.95
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-125 870.96
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-3 863.07
TOTAL Aufwendungen	-2 119 810.35
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	10 017 763.93
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	-4 841 512.83
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-1 242 864.87
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	2 381.43
TOTAL der realisierten Gewinne (Verluste)	-6 081 996.27
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	3 935 767.66
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	4 688 390.35
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	201 490.50
TOTAL der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	4 889 880.85
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	8 825 648.51

Veränderung des Nettovermögens

	AUD
	1.4.2024-31.3.2025
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	259 236 128.84
Zeichnungen	377 368 982.46
Rücknahmen	-250 658 852.87
Total Mittelzufluss (-abfluss)	126 710 129.59
Ausbezahlte Dividende	-2 716 720.99
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	10 017 763.93
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-6 081 996.27
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	4 889 880.85
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	8 825 648.51
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	392 055 185.95

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.4.2024-31.3.2025
Klasse	F-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	2 818.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	283.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-498.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	2 603.0000
Klasse	I-A3-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	1 826 446.2440
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-11 098.2300
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	1 815 348.0140
Klasse	I-B-dist
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	4 974.0080
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-459.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	4 515.0080
Klasse	I-X-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	97.1120
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-97.1120
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0.0000
Klasse	N-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	3 916.2720
Anzahl der ausgegebenen Anteile	588.0900
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-1 139.8600
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	3 364.5020
Klasse	P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	188 463.5010
Anzahl der ausgegebenen Anteile	3 048.2450
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-28 317.6120
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	163 194.1340

Klasse	P-dist
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	480 485.3200
Anzahl der ausgegebenen Anteile	7 296.3150
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-91 883.5140
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	395 898.1210
Klasse	Q-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	406 026.6070
Anzahl der ausgegebenen Anteile	1 410 338.7120
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-1 669 093.4130
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	147 271.9060
Klasse	Q-dist
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	113 752.3040
Anzahl der ausgegebenen Anteile	3 128.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-10 845.2650
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	106 035.0390

Jährliche Ausschüttung¹

UBS (Lux) Bond Fund – AUD	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Anteil
I-B-dist	3.6.2024	6.6.2024	AUD	266.9694
P-dist	3.6.2024	6.6.2024	AUD	2.4172
Q-dist	3.6.2024	6.6.2024	AUD	2.4737

¹ Siehe Erläuterung 4

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. März 2025

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in AUD	
		NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Notes, fester Zins			
AUD			
AUD AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY-REG-S 5.25000% 23-24.10.33	1 900 000.00	1 939 653.00	0.50
AUD NEW SOUTH WALES TREASURY CORP-REG-S 3.00000% 17-20.04.29	1 500 000.00	1 440 960.00	0.37
AUD NEW SOUTH WALES TREASURY CORP-REG-S 3.50000% 17-20.11.37	3 500 000.00	2 905 105.00	0.74
AUD NEW SOUTH WALES TREASURY CORP 2.00000% 20-08.03.33	5 100 000.00	4 160 427.00	1.06
AUD NEW SOUTH WALES TREASURY CORP 2.25000% 20-07.05.41	500 000.00	328 455.00	0.08
AUD NEW SOUTH WALES TREASURY CORP 2.25000% 20-20.11.40	500 000.00	332 520.00	0.09
AUD NEW SOUTH WALES TREASURY CORP-REG-S 1.75000% 21-20.03.34	5 300 000.00	4 063 881.00	1.04
AUD NEW SOUTH WALES TREASURY CORP-REG-S 4.75000% 22-20.02.35	5 400 000.00	5 269 752.00	1.34
AUD NEW SOUTH WALES TREASURY CORP-REG-S 5.25000% 25-24.02.38	1 100 000.00	1 083 896.00	0.28
AUD QUEENSLAND TREASURY CORP-144A-REG-S 3.25000% 18-21.08.29	700 000.00	675 472.00	0.17
AUD TREASURY CORP OF VICTORIA 1.50000% 20-20.11.30	8 400 000.00	7 191 408.00	1.83
TOTAL AUD		29 391 529.00	7.50
Total Notes, fester Zins		29 391 529.00	7.50

Notes, variabler Zins

AUD			
AUD SHINHAN BANK CO LTD-REG-S 3M BBSW+195BP 22-16.11.25	2 900 000.00	2 925 520.00	0.75
TOTAL AUD		2 925 520.00	0.75
Total Notes, variabler Zins		2 925 520.00	0.75

Medium-Term Notes, fester Zins

AUD			
AUD ASIAN DEVELOPMENT BANK 0.50000% 20-05.05.26	4 000 000.00	3 850 600.00	0.98
AUD AURIZON NETWORK PTY LTD-REG-S 2.90000% 20-02.09.30	3 000 000.00	2 644 980.00	0.67
AUD AUSNET SERVICES HOLDINGS PTY LTD 2.60000% 19-31.07.29	500 000.00	452 980.00	0.12
AUD AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY 2.50000% 22-22.10.32	1 400 000.00	1 201 102.00	0.31
AUD CLIFFORD CAPITAL PTE LTD-REG-S 4.75300% 23-31.08.28	3 600 000.00	3 654 612.00	0.93
AUD EUROPEAN INVESTMENT BANK 0.75000% 21-15.07.27	1 000 000.00	929 460.00	0.24
AUD GTA FINANCE CO PTY LTD 5.40000% 24-04.12.29	700 000.00	705 201.00	0.18
AUD HOUSING AUSTRALIA-REG-S 1.52000% 19-27.05.30	1 400 000.00	1 223 656.00	0.31
AUD INCITEC PIVOT LTD-REG-S 4.30000% 19-18.03.26	1 700 000.00	1 690 752.00	0.43
AUD INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION 4.40000% 23-13.01.28	2 400 000.00	2 424 192.00	0.62
AUD KOMMUNALBANKEN AS 0.60000% 20-01.06.26	1 000 000.00	960 130.00	0.25
AUD LLOYDS BANKING GROUP PLC 5.80200% 23-17.03.29	3 700 000.00	3 782 732.00	0.96
AUD NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 2.90000% 22-25.02.27	2 500 000.00	2 437 250.00	0.62
AUD TASMANIAN PUBLIC FINANCE-REG-S 2.50000% 21-21.01.33	5 800 000.00	4 903 552.00	1.25
AUD TREASURY CORP OF VICTORIA 2.50000% 19-22.10.29	1 600 000.00	1 488 384.00	0.38
AUD TREASURY CORP OF VICTORIA 5.00000% 14-20.11.40	500 000.00	467 870.00	0.12
AUD TREASURY CORP OF VICTORIA 2.25000% 20-20.11.41	500 000.00	316 935.00	0.08
AUD TREASURY CORP OF VICTORIA 2.00000% 20-20.11.37	3 500 000.00	2 392 215.00	0.61
AUD WOOLWORTHS GROUP LTD-REG-S 1.85000% 21-15.11.27	1 500 000.00	1 403 145.00	0.36
TOTAL AUD		36 929 748.00	9.42
Total Medium-Term Notes, fester Zins		36 929 748.00	9.42

Anleihen, fester Zins

AUD			
AUD AUSTRALIA-REG-S 0.250%/CPI LINKED 21-21.11.32	5 000 000.00	5 162 350.00	1.32
AUD AUSTRALIA-REG-S 1.00000% 20-21.12.30	6 500 000.00	5 526 495.00	1.41
AUD AUSTRALIA-REG-S 1.50000% 19-21.06.31	3 000 000.00	2 586 960.00	0.66
AUD AUSTRALIA-REG-S 2.75000% 18-21.05.41	6 500 000.00	5 056 480.00	1.29
AUD AUSTRALIA-REG-S 2.75000% 14-21.06.35	6 600 000.00	5 696 658.00	1.45
AUD AUSTRALIA-REG-S 2.75000% 18-21.11.29	1 200 000.00	1 146 156.00	0.29
AUD AUSTRALIA-REG-S 3.00000% 22-21.11.33	3 300 000.00	2 990 526.00	0.76
AUD AUSTRALIA-REG-S 3.00000% 16-21.03.47	7 300 000.00	5 433 390.00	1.39
AUD AUSTRALIA-REG-S 3.25000% 15-21.06.39	1 100 000.00	943 624.00	0.24
AUD AUSTRALIA-REG-S 3.75000% 22-21.05.34	14 400 000.00	13 754 736.00	3.51

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in AUD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)		in % des Netto- vermögens
AUD AUSTRALIA-REG-S 4.25000% 24-21.06.34	5 000 000.00		4 962 950.00	1.27
AUD AUSTRALIA-REG-S 4.50000% 13-21.04.33	6 400 000.00		6 511 424.00	1.66
AUD AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY 1.75000% 19-23.10.31	1 300 000.00		1 094 028.00	0.28
AUD AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY 4.50000% 23-23.10.34	2 900 000.00		2 762 018.00	0.70
AUD NORFINA LTD-REG-S 3.25000% 16-24.08.26	2 000 000.00		1 969 840.00	0.50
AUD NORTHERN TERRITORY CORP-REG-S 3.50000% 18-21.05.30	900 000.00		861 444.00	0.22
AUD QUEENSLAND TREASURY CORP-144A-REG-S 1.75000% 20-20.07.34	8 300 000.00		6 255 295.00	1.60
AUD QUEENSLAND TREASURY CORP-144A-REG-S 2.25000% 20-20.11.41	500 000.00		320 255.00	0.08
AUD QUEENSLAND TREASURY CORP-144A-REG-S 1.25000% 20-10.03.31	3 100 000.00		2 585 276.00	0.66
AUD QUEENSLAND TREASURY CORP-144A-REG-S 1.50000% 21-20.08.32	11 000 000.00		8 785 590.00	2.24
AUD SOUTH AUSTRALIAN GOV FIN AUTHOR-REG-S 2.25000% 20-24.05.40	500 000.00		331 710.00	0.08
AUD SOUTH AUSTRALIAN GOV FIN AUTHOR-REG-S 1.75000% 21-24.05.34	3 700 000.00		2 813 480.00	0.72
AUD SOUTH AUSTRALIAN GOVERNMENT FIN-REG-S 2.00000% 21-23.05.36	2 600 000.00		1 882 374.00	0.48
AUD SOUTH AUSTRALIAN GOV FIN AUTHOR-REG-S 4.75000% 23-24.05.38	1 800 000.00		1 683 810.00	0.43
AUD TREASURY CORP OF VICTORIA 2.00000% 21-17.09.35	12 700 000.00		9 383 395.00	2.39
AUD TREASURY CORP OF VICTORIA 5.25000% 24-15.09.38	1 300 000.00		1 270 178.00	0.32
TOTAL AUD			101 770 442.00	25.95
Total Anleihen, fester Zins			101 770 442.00	25.95
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			171 017 239.00	43.62

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

Notes, fester Zins

AUD

AUD ING BANK AUSTRALIA LTD-REG-S 1.10000% 21-19.08.26	2 400 000.00		2 297 376.00	0.59
AUD NEW SOUTH WALES TREASURY CORP-REG-S 4.75000% 24-20.02.37	5 700 000.00		5 409 927.00	1.38
AUD TASMANIAN PUBLIC FINANCE CORP 4.00000% 23-20.01.34	2 400 000.00		2 214 936.00	0.57
AUD TASMANIAN PUBLIC FINANCE CORP 4.75000% 24-25.01.35	2 900 000.00		2 796 760.00	0.71
TOTAL AUD			12 718 999.00	3.25
Total Notes, fester Zins			12 718 999.00	3.25

Medium-Term Notes, fester Zins

AUD

AUD AIRSERVICES AUSTRALIA 5.25000% 24-15.05.34	500 000.00		499 915.00	0.13
AUD AUSTRALIA & NEW ZEALAND BK GRP 4.95000% 24-05.02.29	2 500 000.00		2 539 150.00	0.65
AUD AUSTRALIA & NEW ZEALAND BK GRP LTD 5.00000% 24-18.06.29	2 220 000.00		2 259 072.00	0.58
AUD BANK OF AMERICA N/AUSTRALIA-REG-S 5.81500% 23-30.10.28	3 400 000.00		3 538 006.00	0.90
AUD BANK OF QUEENSLAND LTD 1.40000% 21-06.05.26	7 330 000.00		7 066 413.20	1.80
AUD CIP FUNDING PTY LTD 3.02600% 21-16.12.27	5 100 000.00		4 871 622.00	1.24
AUD COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 2.40000% 22-14.01.27	7 600 000.00		7 353 152.00	1.88
AUD COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA-REG-S 5.00000% 23-13.01.28	6 000 000.00		6 093 840.00	1.55
AUD COMPUTERSHARE US INC 3.14700% 21-30.11.27	1 100 000.00		1 045 451.00	0.27
AUD CPIF FINANCE PTY LTD-REG-S 2.48500% 20-28.10.30	900 000.00		773 271.00	0.20
AUD CPPIB CAPITAL INC-REG-S 4.45000% 22-01.09.27	2 200 000.00		2 217 226.00	0.57
AUD CPPIB CAPITAL INC-REG-S 4.20000% 23-02.05.28	5 200 000.00		5 205 304.00	1.33
AUD CPPIB CAPITAL INC-REG-S 5.20000% 24-04.03.34	1 000 000.00		1 014 750.00	0.26
AUD DOWNER GROUP FINANCE PTY 3.70000% 19-29.04.26	1 400 000.00		1 381 520.00	0.35
AUD DWPF FINANCE PTY-REG-S 1.90000% 21-04.08.28	1 500 000.00		1 356 945.00	0.35
AUD EDITH COWAN UNIVERSITY 3.00000% 19-11.04.29	1 300 000.00		1 219 023.00	0.31
AUD ELECTRANET PTY LTD 2.47370% 21-15.12.28	1 550 000.00		1 420 854.00	0.36
AUD ETSA UTILITIES FINANCE PTY LTD-REG-S 5.10820% 24-03.06.27	1 800 000.00		1 819 872.00	0.46
AUD GTA FINANCE CO PTY LTD 2.20000% 20-26.08.27	600 000.00		559 062.00	0.14
AUD ING BANK AUSTRALIA LTD 4.83700% 24-22.03.27	3 000 000.00		3 022 530.00	0.77
AUD ING BANK AUSTRALIA LTD-REG-S 4.55400% 24-20.08.27	3 000 000.00		3 007 350.00	0.77
AUD INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 1.00000% 21-04.08.28	4 000 000.00		3 620 080.00	0.92
AUD MACQUARIE UNIVERSITY-REG-S 3.50000% 18-07.09.28	990 000.00		951 271.20	0.24
AUD MACQUARIE UNIVERSITY-REG-S 2.25000% 19-22.05.30	3 400 000.00		2 996 318.00	0.76
AUD MIRVAC GROUP FINANCE LTD-REG-S 5.15000% 24-18.03.31	1 500 000.00		1 485 375.00	0.38
AUD MONASH UNIVERSITY 4.05000% 22-06.04.29	600 000.00		586 842.00	0.15
AUD NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 4.40000% 23-12.05.28	3 600 000.00		3 599 244.00	0.92
AUD NBN CO LTD-REG-S 1.00000% 20-03.12.25	9 100 000.00		8 894 067.00	2.27
AUD NETWORK FINANCE CO PTY LTD 2.25000% 19-11.11.26	1 200 000.00		1 153 440.00	0.29
AUD NETWORK FINANCE CO PTY LTD 6.06100% 23-19.06.30	3 600 000.00		3 747 924.00	0.96
AUD NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 5.35000% 23-19.09.28	5 100 000.00		5 224 746.00	1.33
AUD NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 5.10000% 24-24.07.29	5 000 000.00		5 090 850.00	1.30

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in AUD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)		in % des Netto- vermögens
AUD NORFINA LTD 2.50000% 22-25.01.27	900 000.00		869 841.00	0.22
AUD NORFINA LTD 4.75000% 24-19.03.29	3 400 000.00		3 409 690.00	0.87
AUD PACIFIC NATIONAL FINANCE PTY LTD-REG-S 3.80000% 21-08.09.31	3 900 000.00		3 316 638.00	0.85
AUD QUBE TREASURY PTY LTD 5.60000% 24-11.12.31	2 400 000.00		2 414 304.00	0.62
AUD SVENSK EXPORTKREDIT AB 4.30000% 23-30.05.28	3 300 000.00		3 302 376.00	0.84
AUD TELSTRA GROUP LTD 4.90000% 23-08.03.28	2 800 000.00		2 828 532.00	0.72
AUD TRANSPOWER NEW ZEALAND LTD-REG-S 4.97700% 22-29.11.28	1 300 000.00		1 324 167.00	0.34
AUD UNITED ENERGY DISTRIBUTION PTY-REG-S 5.41700% 25-03.02.32	1 500 000.00		1 508 385.00	0.39
AUD UNIVERSITY OF MELBOURNE 4.67400% 22-22.08.29	2 200 000.00		2 212 716.00	0.56
AUD UNIVERSITY OF TECHNOLOGY SYDNEY-REG-S 3.75000% 17-20.07.27	1 800 000.00		1 771 614.00	0.45
AUD UNIVERSITY OF WOLLONGONG/THE 3.50000% 17-08.12.27	700 000.00		680 554.00	0.17
AUD VICTORIA POWER NETWORKS FINANCE PTY LTD 2.13200% 21-21.04.28	1 400 000.00		1 296 918.00	0.33
AUD WESTCONNEX FIN CO PTY LTD-REG-S 3.15000% 21-31.03.31	3 800 000.00		3 355 362.00	0.86
AUD WESTCONNEX FINANCE CO PTY LTD 6.15000% 23-09.10.30	2 400 000.00		2 505 264.00	0.64
AUD WESTPAC BANKING CORP 4.80000% 23-16.02.28	9 700 000.00		9 800 298.00	2.50
AUD WORLEY FINANCIAL SERVICES PTY LTD-REG-S 5.95000% 23-13.10.28	1 900 000.00		1 937 639.00	0.49
AUD WSO FINANCE PTY LTD-REG-S STEP UP 17-31.03.27	2 200 000.00		2 206 842.00	0.56
TOTAL AUD			140 355 625.40	35.80
Total Medium-Term Notes, fester Zins			140 355 625.40	35.80

Medium-Term Notes, variabler Zins

AUD				
AUD AUSTRALIA & NZ BANKING GRP-REG-S 3M BBSW+92BP 22-04.11.25	6 500 000.00		6 521 840.00	1.66
AUD WESTPAC BANKING CORP 3M BBSW+95BP 22-11.11.25	3 000 000.00		3 010 710.00	0.77
TOTAL AUD			9 532 550.00	2.43
Total Medium-Term Notes, variabler Zins			9 532 550.00	2.43

Anleihen, fester Zins

AUD				
AUD AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY-REG-S 5.25000% 24-23.10.36	4 600 000.00		4 559 658.00	1.16
AUD BENDIGO & ADELAIDE BANK LTD-REG-S 5.10000% 23-16.06.28	4 800 000.00		4 877 136.00	1.25
AUD ING BANK AUSTRALIA LTD-REG-S 4.50000% 22-26.05.29	3 700 000.00		3 691 601.00	0.94
AUD KOREA HOUSING FINANCE CORP-REG-S 4.47500% 23-06.04.26	3 300 000.00		3 289 341.00	0.84
AUD NORFINA LTD 4.85000% 22-17.10.25	700 000.00		701 134.00	0.18
AUD NORFINA LTD-REG-S 5.20000% 23-12.07.28	3 000 000.00		3 065 670.00	0.78
AUD NORTHERN TERRITORY TREASURY CORP 2.50000% 21-21.05.32	2 900 000.00		2 484 894.00	0.63
AUD NORTHERN TERRITORY TREASURY CORP 5.75000% 25-21.04.37	1 300 000.00		1 308 138.00	0.33
AUD NSW ELECTRICITY NETWORKS FIN PTY-REG-S 2.54300% 20-23.09.30	3 500 000.00		3 044 090.00	0.78
AUD UBS AG AUSTRALIA-REG-S 1.10000% 21-26.02.26	2 800 000.00		2 718 492.00	0.69
AUD UNITED ENERGY DISTRIBUTION PTY LTD 2.20000% 19-29.10.26	1 700 000.00		1 640 330.00	0.42
TOTAL AUD			31 380 484.00	8.00
Total Anleihen, fester Zins			31 380 484.00	8.00
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			193 987 658.40	49.48

Andere Wertpapiere

Notes, fester Zins

AUD				
AUD TASMANIAN PUBLIC FINANCE CORP 5.25000% 25-23.01.36	3 800 000.00		3 764 394.00	0.96
TOTAL AUD			3 764 394.00	0.96
Total Notes, fester Zins			3 764 394.00	0.96

Medium-Term Notes, fester Zins

AUD				
AUD BENDIGO & ADELAIDE BANK LTD 5.10000% 24-14.05.27	4 300 000.00		4 352 288.00	1.11
AUD BENDIGO&ADELAIDE BANK LTD-REG-S 4.95800% 24-28.11.29	7 500 000.00		7 596 900.00	1.94
AUD REGISTRY FINANCE PTY LTD REG-S 5.47200% 24-19.12.31	3 100 000.00		3 144 919.00	0.80
TOTAL AUD			15 094 107.00	3.85
Total Medium-Term Notes, fester Zins			15 094 107.00	3.85

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in AUD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Anleihen, fester Zins			
AUD			
AUD NORTHERN TERRITORY TREASURY CORP 5.25000% 24-21.03.34	2 400 000.00	2 392 968.00	0.61
TOTAL AUD		2 392 968.00	0.61
Total Anleihen, fester Zins		2 392 968.00	0.61
Total Andere Wertpapiere		21 251 469.00	5.42
Total des Wertpapierbestandes		386 256 366.40	98.52

Derivative Instrumente

Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Finanzterminkontrakte auf Anleihen

AUD AUSTRALIA 3YR BOND FUTURE 16.06.25	81.00	19 404.36	0.00
AUD AUSTRALIA 10YR BOND FUTURE 16.06.25	316.00	176 470.20	0.05
TOTAL Finanzterminkontrakte auf Anleihen		195 874.56	0.05
Total Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		195 874.56	0.05
Total Derivative Instrumente		195 874.56	0.05
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel		1 208 111.02	0.31
Festgelder und Treuhandanlagen		1 413 389.38	0.36
Andere Aktiva und Passiva		2 981 444.59	0.76
Total des Nettovermögens		392 055 185.95	100.00

UBS (Lux) Bond Fund – CHF Flexible

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.3.2025	31.3.2024	31.3.2023
Nettovermögen in CHF		432 595 647.39	284 396 617.14	263 296 319.98
Klasse F-acc	LU0415163566			
Anteile im Umlauf		38 588.2110	27 740.0620	23 944.3310
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		2 789.90	2 671.14	2 497.84
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹		2 789.90	2 671.14	2 497.84
Klasse I-A1-acc	LU0415164028			
Anteile im Umlauf		307 377.9900	274 565.2020	283 223.7320
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		110.23	105.68	98.95
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹		110.23	105.68	98.95
Klasse I-A3-acc	LU0415164531			
Anteile im Umlauf		18 281.9400	13 434.9020	26 153.9200
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		103.21	98.80	92.35
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹		103.21	98.80	92.35
Klasse K-X-acc²	LU2629510574			
Anteile im Umlauf		-	39 251.7790	-
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		-	104.47	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹		-	104.47	-
Klasse P-acc	LU0010001369			
Anteile im Umlauf		76 341.1990	43 588.6060	45 631.3350
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		2 583.62	2 488.48	2 340.67
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹		2 583.62	2 488.48	2 340.67
Klasse P-dist	LU0010001286			
Anteile im Umlauf		60 511.5840	46 901.4380	51 330.8660
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		1 144.71	1 107.23	1 042.78
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹		1 144.71	1 107.23	1 042.78
Klasse Q-acc	LU0415163723			
Anteile im Umlauf		136 999.2710	79 042.4950	62 769.7810
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		102.99	98.86	92.69
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹		102.99	98.86	92.69
Klasse Q-dist	LU0415163640			
Anteile im Umlauf		87 663.8680	80 972.7680	77 600.2710
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		97.58	94.37	88.85
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹		97.58	94.37	88.85

¹ Siehe Erläuterung 1

² Die Anteilsklasse K-X-acc war bis zum 11.3.2025 im Umlauf

Performance

	Währung	2024/2025	2023/2024	2022/2023
Klasse F-acc	CHF	4.4%	6.9%	-1.7%
Klasse I-A1-acc	CHF	4.3%	6.8%	-1.9%
Klasse I-A3-acc	CHF	4.5%	7.0%	-1.7%
Klasse K-X-acc ¹	CHF	-	-	-
Klasse P-acc	CHF	3.8%	6.3%	-2.3%
Klasse P-dist	CHF	3.8%	6.3%	-2.3%
Klasse Q-acc	CHF	4.2%	6.7%	-2.0%
Klasse Q-dist	CHF	4.2%	6.7%	-2.0%
Benchmark: ²				
SBI® Foreign AAA-BBB (TR) Index	CHF	3.7%	5.4%	-3.8%

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar.

Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Die Performancedaten sind ungeprüft.

¹ Die Anteilsklasse K-X-acc war bis zum 11.3.2025 im Umlauf. Auf Grund dessen liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

² Der Subfonds wird aktiv verwaltet. Der Index ist ein Bezugspunkt, an dem die Wertentwicklung des Subfonds gemessen werden kann.

Bericht des Portfolio Managers

Im Rechnungsjahr vom 1. April 2024 bis zum 31. März 2025 sanken die Zinssätze am Schweizer Kapitalmarkt über alle Laufzeiten. Der fünfjährige Swap-Satz ging um rund 0.69% auf 0.35% per Ende März 2025 zurück. Der zehnjährige Satz fiel um 0.50% auf 0.64%. Im Laufe der Rechnungszeitraums weiteten sich die Swap-Spreads von CHF-Anleihen ausländischer Emittenten von 12 auf 59 Basispunkte aus. Die Schweizerische Nationalbank SNB nahm Zinssenkungen vor, mit denen sie ihren Zielsatz von 1.50% auf 0.25% im März 2025 senkte, da die Gesamtinflation in der Schweiz unter 2% fiel.

Der Subfonds erzielte eine positive Performance, hauptsächlich aufgrund der vorteilhaften Effekte der tieferen Zinssätze.

Die Duration wurde aktiv gesteuert, wobei der Fonds aktive Positionen an den CHF-, EUR- und USD-Zinsmärkten einging, die alle zur Performance beitrugen. Die Sektorpositionierung, mit einer Übergewichtung in Unternehmensanleihen, trug positiv zur Wertentwicklung bei, ebenso wie die Titelauswahl.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

Deutschland	15.88
Frankreich	14.04
Vereinigte Staaten	10.13
Schweiz	8.86
Kanada	5.61
Spanien	5.61
Grossbritannien	5.49
Supranational	5.46
Niederlande	4.75
Chile	4.47
Österreich	4.05
Australien	3.24
Luxemburg	2.47
Vereinigte Arabische Emirate	1.70
Schweden	1.20
Südkorea	1.10
Finnland	0.91
Dänemark	0.48
Jersey	0.42
Slowakei	0.38
Neuseeland	0.38
Norwegen	0.36
Bermuda	0.35
Guernsey	0.15
Irland	0.15
TOTAL	97.64

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Banken & Kreditinstitute	58.22
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	15.11
Supranationale Organisationen	5.46
Öffentlich-rechtliche Körperschaften	2.32
Elektronik & Halbleiter	2.18
Immobilien	2.13
Versicherungen	1.94
Energie- & Wasserversorgung	1.91
Telekommunikation	1.39
Verpackungsindustrie	1.09
Anlagefonds	1.05
Kantone, Bundesstaaten	1.05
Nahrungsmittel & Softdrinks	0.85
Pfandbriefinstitute & Refinanzierungsgesellschaften	0.50
Verkehr & Transport	0.44
Flugzeug- & Raumfahrtindustrie	0.42
Länder- & Zentralregierungen	0.38
Elektrische Geräte & Komponenten	0.32
Gastgewerbe & Freizeit	0.30
Gesundheits- & Sozialwesen	0.25
Baugewerbe & Baumaterial	0.24
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	0.09
TOTAL	97.64

Nettovermögensaufstellung

	CHF
Aktiva	31.3.2025
Wertpapierbestand, Einstandswert	425 332 647.10
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	-2 964 191.01
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	422 368 456.09
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	14 871 770.43
Andere liquide Mittel (Margins)	994 160.47
Forderungen aus Zeichnungen	19 364.00
Zinsforderungen aus Wertpapieren	2 938 583.29
Nicht realisierter Kursgewinn aus Finanzterminkontrakten (Erläuterung 1)	107 241.78
TOTAL Aktiva	441 299 576.06
Passiva	
Nicht realisierter Kursverlust aus Swaps (Erläuterung 1)	-290 294.26
Kontokorrentkredit	-420 420.19
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-7 299 075.00
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-418 004.27
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-220 285.22
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-38 774.84
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-17 074.89
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-276 134.95
TOTAL Passiva	-8 703 928.67
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	432 595 647.39

Ertrags- und Aufwandsrechnung

CHF

Erträge	1.4.2024-31.3.2025
Zinsertrag auf liquide Mittel	94 067.70
Zinsen auf Wertpapiere	4 784 683.62
Zinsertrag auf Swaps (Erläuterung 1)	163 382.48
Nettoerträge aus Securities Lending (Erläuterung 14)	21 071.72
Sonstige Erträge	65 521.67
TOTAL Erträge	5 128 727.19
Aufwendungen	
Zinsaufwand auf Swaps (Erläuterung 1)	-326 854.57
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-1 961 426.33
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-117 346.85
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-103 376.45
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-25 335.18
TOTAL Aufwendungen	-2 534 339.38
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	2 594 387.81
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	587 712.70
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus renditebewerteten Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten	2 680.18
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	987 450.77
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Swaps	-648 336.80
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-5 309.71
TOTAL der realisierten Gewinne (Verluste)	924 197.14
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	3 518 584.95
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	8 233 898.77
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) renditebewerteter Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	15 862.50
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	107 241.78
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Swaps	-76 595.56
TOTAL der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	8 280 407.49
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	11 798 992.44

Veränderung des Nettovermögens

	CHF
	1.4.2024-31.3.2025
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	284 396 617.14
Zeichnungen	190 838 133.55
Rücknahmen	-54 168 231.60
Total Mittelzufluss (-abfluss)	136 669 901.95
Ausbezahlte Dividende	-269 864.14
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	2 594 387.81
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	924 197.14
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	8 280 407.49
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	11 798 992.44
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	432 595 647.39

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.4.2024-31.3.2025
Klasse	F-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	27 740.0620
Anzahl der ausgegebenen Anteile	12 971.3070
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-2 123.1580
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	38 588.2110
Klasse	I-A1-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	274 565.2020
Anzahl der ausgegebenen Anteile	94 884.2030
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-62 071.4150
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	307 377.9900
Klasse	I-A3-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	13 434.9020
Anzahl der ausgegebenen Anteile	7 428.6220
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-2 581.5840
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	18 281.9400
Klasse	K-X-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	39 251.7790
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-39 251.7790
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0.0000
Klasse	P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	43 588.6060
Anzahl der ausgegebenen Anteile	41 042.6160
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-8 290.0230
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	76 341.1990
Klasse	P-dist
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	46 901.4380
Anzahl der ausgegebenen Anteile	24 498.5070
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-10 888.3610
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	60 511.5840

Klasse	Q-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	79 042.4950
Anzahl der ausgegebenen Anteile	77 194.0770
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-19 237.3010
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	136 999.2710
Klasse	Q-dist
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	80 972.7680
Anzahl der ausgegebenen Anteile	24 050.9890
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-17 359.8890
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	87 663.8680

Jährliche Ausschüttung¹

UBS (Lux) Bond Fund – CHF Flexible	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Anteil
P-dist	3.6.2024	6.6.2024	CHF	4.6703
Q-dist	3.6.2024	6.6.2024	CHF	0.6968

¹ Siehe Erläuterung 4

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. März 2025

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in CHF	
		(-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	NR Kursgewinn in % des Netto- vermögens
Notes, fester Zins			
CHF			
CHF ABU DHABI COMMERCIAL BANK PJSC 2.01250% 24-22.02.30	2 300 000.00	2 403 500.00	0.55
CHF BANCO DE CREDITO E INVERSIONES SA 1.35000% 25-11.09.30	950 000.00	951 900.00	0.22
CHF BANCO INTERNACIONAL 2.80000% 24-23.07.27	1 000 000.00	1 000 000.00	0.23
CHF BERNER KANTONALBANK AG-REG-S-SUB 0.85000% 22-21.01.32	770 000.00	749 595.00	0.17
CHF CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE 0.18000% 21-20.04.29	2 000 000.00	1 940 000.00	0.45
CHF CETRAL AMRICA BNK FR ECON INTEGR-REG-S 2.13750% 22-13.12.27	1 000 000.00	1 036 000.00	0.24
CHF EQUINIX EUR 1 FINANCING CORP LLC-REG-S 2.87500% 23-12.09.28	880 000.00	932 800.00	0.21
CHF EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.46000% 23-18.07.33	400 000.00	422 200.00	0.10
CHF FONDO FINANCIERO 2.07250% 24-24.10.29	2 400 000.00	2 427 600.00	0.56
CHF LANDESBK HESSEN-THUERIN GIROZ-REG-S-SUB 4.24250% 23-25.07.33	4 800 000.00	5 443 200.00	1.26
CHF NESTLE SA-REG-S 2.00000% 23-28.06.33	2 000 000.00	2 149 000.00	0.50
CHF Q ENERGY SOLUTIONS SE-REG-S 1.49000% 24-06.08.27	835 000.00	849 612.50	0.20
CHF RZD CAP PLC/RUSS RAIL-REG-S *DEFAULTED* 0.89800% 19-03.10.25	1 600 000.00	211 200.00	0.05
CHF RZD CAP PLC/RUSS RAIL-REG-S *DEFAULTED* 1.19500% 19-03.04.28	250 000.00	33 000.00	0.01
CHF THERMO FISHER SCIENTIFIC INC 2.03750% 24-07.03.36	1 700 000.00	1 775 650.00	0.41
CHF VERIZON COMMUNICATIONS INC-REG-S 0.19250% 21-24.03.28	1 500 000.00	1 472 250.00	0.34
CHF ZUERCHER KANTONALBANK-REG-S-SUB 2.75000% 23-19.04.28	800 000.00	830 000.00	0.19
TOTAL CHF		24 627 507.50	5.69
Total Notes, fester Zins		24 627 507.50	5.69
Notes, Nullcoupon			
CHF			
CHF UBS SWITZERLAND AG-REG-S 0.00000% 20-31.10.30	400 000.00	379 800.00	0.09
TOTAL CHF		379 800.00	0.09
Total Notes, Nullcoupon		379 800.00	0.09
Notes, variabler Zins			
CHF			
CHF HELVETIA SCHWEIZ VERSICHERUNGS-REG-S-SUB 1.750%/VAR 20-PRP	1 000 000.00	1 008 000.00	0.23
CHF LUZERNER KANTONALBANK-REG-S-SUB 2.000%/VAR 21-PRP	1 000 000.00	985 000.00	0.23
CHF ROYAL BANK OF CANADA-REG-S 1.360%/VAR 25-08.04.32	1 500 000.00	1 509 855.00	0.35
CHF SWISS LIFE AG-REG-S-SUB 1.750%/VAR 21-PRP	2 000 000.00	2 009 000.00	0.46
CHF SWISS LIFE AG-REG-S-SUB 2.125%/VAR 21-30.09.41	1 000 000.00	1 022 500.00	0.24
CHF UBS GROUP AG-REG-S-SUB COCO 3.375%/VAR 22-PRP	1 800 000.00	1 822 500.00	0.42
CHF ZUERCHER KANTONALBANK-REG-S-SUB COCO 1.750%/VAR 20-PRP	1 400 000.00	1 391 600.00	0.32
CHF ZURICH INSURANCE CO LTD-REG-S-SUB 1.500%/VAR 22-03.05.52	1 000 000.00	997 500.00	0.23
TOTAL CHF		10 745 955.00	2.48
EUR			
EUR RAIFFEISEN BANK INTL AG-REG-S-SUB COCO 6.000%/VAR 20-PRP	1 000 000.00	950 200.17	0.22
EUR SES SA-REG-S-SUB 5.500%/VAR 24-12.09.54	1 000 000.00	883 025.44	0.20
TOTAL EUR		1 833 225.61	0.42
Total Notes, variabler Zins		12 579 180.61	2.90
Medium-Term Notes, fester Zins			
CHF			
CHF ABN AMRO BANK NV 2.50500% 23-26.06.28	800 000.00	840 400.00	0.19
CHF ABN AMRO BANK NV-REG-S 2.62500% 23-02.03.28	2 600 000.00	2 715 700.00	0.63
CHF ACHMEA BANK NV-REG-S 2.74750% 23-16.10.30	200 000.00	216 100.00	0.05
CHF AKADEMISKA HUS AB-REG-S 0.30000% 17-08.10.29	1 000 000.00	982 000.00	0.23
CHF AKADEMISKA HUS AB-REG-S 1.84250% 23-15.06.35	1 200 000.00	1 288 800.00	0.30
CHF AROUNDTOWN SA-REG-S 1.72000% 19-05.03.26	2 110 000.00	2 118 229.00	0.49

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in CHF NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)		in % des Netto- vermögens
CHF ASB BANK LTD-REG-S 0.11750% 21-29.06.28	700 000.00		686 000.00	0.16
CHF ATHENE GLOBAL FUNDING-REG-S 0.85000% 20-14.10.25	1 900 000.00		1 901 140.00	0.44
CHF ATHENE GLOBAL FUNDING-REG-S 0.50000% 21-15.01.27	2 650 000.00		2 619 525.00	0.61
CHF AYVENS SA 2.22500% 24-28.03.29	1 200 000.00		1 246 800.00	0.29
CHF BANCO BICE-REG-S 0.75000% 21-29.10.26	1 000 000.00		992 000.00	0.23
CHF BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENT 2.77000% 22-28.11.28	500 000.00		533 000.00	0.12
CHF BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENT-REG-S-SUB 1.60000% 17-24.05.27	400 000.00		402 267.76	0.09
CHF BANCO DE CREDITO E INVERSIONES-REG-S 0.25000% 19-24.09.29	1 000 000.00		958 500.00	0.22
CHF BANCO DE CREDITO E INVERSIONES SA-REG-S 0.10000% 20-18.09.26	2 485 000.00		2 458 659.00	0.57
CHF BANCO DE CREDITO E INVERSIONES SA-REG-S 0.59940% 22-26.04.27	1 940 000.00		1 928 360.00	0.45
CHF BANCO DEL ESTADO DE CHILE-REG-S 0.24000% 19-06.06.25	1 550 000.00		1 548 915.00	0.36
CHF BANCO SANTANDER CHILE-REG-S 0.13500% 19-29.08.29	500 000.00		478 750.00	0.11
CHF BANCO SANTANDER CHILE SA-REG-S 0.29750% 21-22.10.26	2 000 000.00		1 983 000.00	0.46
CHF BANCO SANTANDER CHILE 2.44500% 24-25.01.27	1 000 000.00		1 024 945.00	0.24
CHF BANCO SANTANDER SA 2.39500% 24-16.02.29	3 000 000.00		3 151 500.00	0.73
CHF BANCO SANTANDER SA 2.24000% 24-16.02.32	2 050 000.00		2 187 350.00	0.51
CHF BANCO SANTANDER SA 2.34500% 24-03.07.31	3 200 000.00		3 385 600.00	0.78
CHF BANCO SANTANDER SA-REG-S 0.20000% 19-19.11.27	1 250 000.00		1 232 500.00	0.28
CHF BANCO SANTANDER SA-REG-S 0.31000% 21-09.06.28	800 000.00		787 200.00	0.18
CHF BANCO SANTANDER SA-REG-S 1.38250% 25-28.01.30	1 700 000.00		1 705 950.00	0.39
CHF BANCO SANTANDER SA-REG-S 1.32250% 25-28.01.33	500 000.00		500 750.00	0.12
CHF BANK OF MONTREAL-REG-S 2.26000% 23-01.02.29	1 000 000.00		1 050 500.00	0.24
CHF BANK OF NOVA SCOTIA DN-REG-S 0.14250% 21-25.10.28	500 000.00		486 500.00	0.11
CHF BANK OF NOVA SCOTIA 2.00000% 24-02.08.30	1 800 000.00		1 879 200.00	0.43
CHF BANQUE FEDER DU CREDIT MUTUEL-REG-S 0.25000% 19-24.10.29	1 500 000.00		1 446 000.00	0.33
CHF BANQUE FEDER DU CREDIT MUTUEL-REG-S 0.20000% 20-03.11.28	400 000.00		389 400.00	0.09
CHF BANQUE FEDERATIVE CREDIT MUTUEL-REG-S 2.73000% 23-11.07.30	2 600 000.00		2 810 600.00	0.65
CHF BANQUE FEDERATIVE D CREDIT MUTUEL-REG-S 0.60000% 17-05.04.27	1 000 000.00		998 000.00	0.23
CHF BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 2.22250% 24-30.01.32	600 000.00		637 500.00	0.15
CHF BANQUE INTL A LUXEMBOURG SA-REG-S 1.00000% 19-10.07.25	1 700 000.00		1 700 340.00	0.39
CHF BARCLAYS PLC-REG-S 0.31500% 21-04.06.27	1 000 000.00		986 500.00	0.23
CHF BAWAG PSK 2.05250% 23-14.04.28	800 000.00		831 200.00	0.19
CHF BAWAG PSK-REG-S 2.95500% 22-29.11.27	3 250 000.00		3 412 500.00	0.79
CHF BERLIN HYP AG 0.25000% 21-04.10.29	300 000.00		289 650.00	0.07
CHF BERLIN HYP AG-REG-S 0.25000% 20-11.09.28	1 500 000.00		1 467 750.00	0.34
CHF BERLIN HYP AG-REG-S 1.51000% 24-31.07.30	2 600 000.00		2 649 400.00	0.61
CHF BERLIN-HANNOVERSCHE HYPOTHKNBNK-REG-S 0.25000% 21-10.03.31	1 100 000.00		1 046 650.00	0.24
CHF BMW INTERNATIONAL INVESTMENT BV 1.40000% 24-08.10.32	1 000 000.00		1 009 500.00	0.23
CHF BNP PARIBAS SA 0.52750% 22-20.01.28	200 000.00		197 300.00	0.05
CHF BNP PARIBAS SA 1.41750% 25-17.01.31	1 400 000.00		1 408 400.00	0.33
CHF BNP PARIBAS SA 2.12250% 24-12.01.32	1 000 000.00		1 058 000.00	0.24
CHF BNP PARIBAS SA 2.41250% 23-13.01.28	200 000.00		208 300.00	0.05
CHF BNP PARIBAS SA 2.89250% 22-27.09.29	1 000 000.00		1 071 000.00	0.25
CHF BNP PARIBAS SA-REG-S 1.00000% 18-06.06.25	375 000.00		375 262.50	0.09
CHF BNP PARIBAS SA-REG-S 0.30000% 19-15.10.27	2 000 000.00		1 973 000.00	0.46
CHF BNP PARIBAS SA-REG-S 0.15000% 20-10.03.28	1 600 000.00		1 570 400.00	0.36
CHF BNP PARIBAS SA-REG-S 0.50000% 21-16.03.29	800 000.00		786 400.00	0.18
CHF BNP PARIBAS SA-REG-S 0.14750% 21-13.07.27	1 000 000.00		984 000.00	0.23
CHF BNP PARIBAS SA-REG-S 2.63000% 23-07.06.29	3 000 000.00		3 201 973.50	0.74
CHF BNP PARIBAS SA-SUB 1.75000% 15-05.06.25	1 000 000.00		1 001 300.00	0.23
CHF BNZ INTERNATIONAL FUND LTD/LONDON-REG-S 0.11100% 20-24.07.28	1 765 000.00		1 722 640.00	0.40
CHF BPCE SA-REG-S 1.49500% 25-14.03.30	800 000.00		800 400.00	0.18
CHF BPCE SA-REG-S 2.04500% 24-15.03.32	1 000 000.00		1 048 500.00	0.24
CHF BPCE SA-REG-S 2.28750% 24-15.03.29	1 000 000.00		1 035 000.00	0.24
CHF CAISSE DES DEPOTS ET CONSIGNATION-REG-S 0.99250% 24-23.09.30	800 000.00		800 000.00	0.18
CHF CAISSE DES DEPOTS ET CONSIGNATION-REG-S 0.81000% 25-27.02.30	800 000.00		797 600.00	0.18
CHF CAIXABANK SA-REG-S 0.47700% 21-01.07.27	600 000.00		595 800.00	0.14
CHF CAIXABANK SA-REG-S 2.17500% 24-19.03.30	2 400 000.00		2 496 000.00	0.58
CHF CANADIAN IMPERIAL BK OF COM-REG-S 0.96750% 22-26.04.29	1 750 000.00		1 768 375.00	0.41
CHF CBQ FINANCE LTD 1.70750% 24-08.10.27	1 500 000.00		1 524 750.00	0.35
CHF CELLNEX FINANCE CO SA 0.93500% 21-26.03.26	1 500 000.00		1 500 150.00	0.35
CHF CELLNEX TELECOM SA-REG-S 0.77500% 20-18.02.27	2 200 000.00		2 189 000.00	0.51
CHF CENTRAL AMERICAN BANK ECO INTEGRA-REG-S 0.11000% 21-15.12.28	1 700 000.00		1 643 900.00	0.38
CHF CENTRAL AMERICAN BK ECO INTEGRAT-REG-S 0.40500% 20-25.06.25	1 750 000.00		1 748 950.00	0.40
CHF CENTRAL AMERICAN BK ECO INTEGRAT-REG-S 0.17000% 21-29.09.31	1 500 000.00		1 399 500.00	0.32
CHF CIE DE FINANCEMENT FONCIER SA-REG-S 0.89000% 22-27.04.29	600 000.00		605 100.00	0.14
CHF CITIGROUP INC-REG-S 0.50000% 19-01.11.28	1 805 000.00		1 790 560.00	0.41
CHF CNTRL AMRCAN BANK FOR ECO INTGTTN REG-S 1.54620% 22-30.11.26	1 000 000.00		1 015 500.00	0.23

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in CHF NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)		in % des Netto- vermögens
CHF COMMERZBANK AG-REG-S 3.12500% 06-14.07.25	1 000 000.00		1 007 300.00	0.23
CHF COMMERZBANK AG-REG-S 3.37500% 22-29.09.26	2 000 000.00		2 071 400.00	0.48
CHF COMMERZBANK AG-REG-S 3.26250% 23-03.02.27	2 800 000.00		2 907 800.00	0.67
CHF COMMERZBANK AG-REG-S 3.80000% 23-03.05.28	400 000.00		431 800.00	0.10
CHF COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA-REG-S 0.15750% 21-08.12.31	550 000.00		523 050.00	0.12
CHF COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA-REG-S 1.24000% 22-02.09.29	1 000 000.00		1 020 000.00	0.24
CHF COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 1.94000% 23-26.06.30	1 000 000.00		1 057 500.00	0.24
CHF COOPERATIVE RABOBANK UA-REG-S 2.48750% 23-25.01.29	1 400 000.00		1 452 500.00	0.34
CHF CORP ANDINA DE FOMENTO-REG-S 2.42750% 23-15.02.30	1 400 000.00		1 480 640.00	0.34
CHF CORPORACION ANDINA DE FOMENTO-REG-S 1.50000% 14-01.12.28	1 600 000.00		1 627 200.00	0.38
CHF CORPORACION ANDINA DE FOMENTO-REG-S 0.50000% 15-26.02.26	2 100 000.00		2 099 370.00	0.49
CHF CORPORACION ANDINA DE FOMENTO-REG-S 0.70000% 20-04.09.25	300 000.00		300 060.00	0.07
CHF CORPORACION ANDINA DE FOMENTO 2.55250% 23-25.10.29	600 000.00		637 200.00	0.15
CHF CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA-REG-S 0.50000% 18-03.10.28	1 000 000.00		993 500.00	0.23
CHF CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA-REG-S 0.25000% 19-24.10.29	250 000.00		244 000.00	0.06
CHF CREDIT AGRICOLE SA 2.36250% 23-05.10.28	1 000 000.00		1 052 000.00	0.24
CHF CREDIT AGRICOLE SA LONDON-REG-S 1.00000% 19-07.11.25	600 000.00		601 140.00	0.14
CHF CREDIT AGRICOLE SA LONDON-REG-S 0.12750% 20-27.07.28	730 000.00		711 750.00	0.16
CHF CREDIT AGRICOLE SA-REG-S 0.16370% 21-28.04.28	1 000 000.00		979 000.00	0.23
CHF CREDIT AGRICOLE SA-REG-S 1.84250% 24-17.01.30	800 000.00		827 600.00	0.19
CHF CREDIT AGRICOLE SA-REG-S 2.05000% 24-07.03.34	1 700 000.00		1 796 900.00	0.42
CHF CREDIT AGRICOLE SA-REG-S 1.87750% 24-07.06.32	1 000 000.00		1 043 000.00	0.24
CHF CREDIT AGRICOLE SA/LONDON-SUB 2.12500% 15-29.09.25	2 480 000.00		2 495 872.00	0.58
CHF CREDIT AGRICOLE SA/LONDON-REG-S-SUB 0.25000% 19-10.10.29	1 275 000.00		1 233 562.50	0.29
CHF DEUTSCHE BAHN FINANCE GMBH-REG-S 0.45000% 17-08.11.30	700 000.00		689 150.00	0.16
CHF DEUTSCHE BAHN FINANCE GMBH-REG-S 0.10000% 19-19.06.29	755 000.00		731 972.50	0.17
CHF DEUTSCHE BAHN FINANCE GMBH-REG-S 0.50000% 19-19.06.34	500 000.00		477 500.00	0.11
CHF DEUTSCHE BAHN FINANCE GMBH 0.20000% 21-20.05.33	2 000 000.00		1 885 000.00	0.44
CHF DEUTSCHE BAHN FINANCE GMBH-REG-S 0.10000% 21-28.01.36	3 000 000.00		2 697 000.00	0.62
CHF DEUTSCHE BAHN FINANCE GMBH-REG-S 0.25000% 21-27.10.31	1 000 000.00		964 000.00	0.22
CHF DEUTSCHE BAHN FINANCE GMBH-REG-S 1.95000% 22-21.09.32	1 850 000.00		1 992 450.00	0.46
CHF DEUTSCHE BAHN FINANCE GMBH 1.88500% 23-13.09.35	400 000.00		433 600.00	0.10
CHF DEUTSCHE BANK AG 0.31500% 21-14.09.27	2 400 000.00		2 362 800.00	0.55
CHF DEUTSCHE BANK AG-REG-S 3.64500% 23-27.01.29	1 400 000.00		1 493 800.00	0.35
CHF DZ BANK AG DEUTSCHE ZENTRAL-GENOS-REG-S 2.83250% 23-16.05.29	1 800 000.00		1 922 400.00	0.44
CHF DZ BANK AG DEUTSCHE ZEN GENBK-REG-S-SUB 3.61000% 23-16.10.28	700 000.00		738 500.00	0.17
CHF DZ BANK AG DEUTSCHE-REG-S 2.62500% 23-27.08.29	2 000 000.00		2 115 000.00	0.49
CHF DZ BANK AG DUTSE ZENTRAL-REG-S-SUB 3.84500% 22-17.08.32	600 000.00		661 800.00	0.15
CHF ENBW INTERNATIONAL FINANCE BV 2.25000% 23-15.06.26	1 400 000.00		1 428 140.00	0.33
CHF ENBW INTERNATIONAL FINANCE BV 1.50740% 25-10.03.34	1 000 000.00		998 000.00	0.23
CHF ENGIE SA 1.20500% 25-11.04.29	1 000 000.00		1 003 100.00	0.23
CHF ENGIE SA 1.65500% 25-11.04.33	800 000.00		807 344.00	0.19
CHF EQUINIX EUROPE 1 FINAN CORP LLC-REG-S 1.55750% 24-04.09.29	1 625 000.00		1 645 312.50	0.38
CHF ERSTE GROUP BANK AG-REG-S 0.25000% 21-02.10.28	400 000.00		391 400.00	0.09
CHF EUROPEAN INVESTMENT BANK-REG-S 3.12500% 06-30.06.36	1 500 000.00		1 857 750.00	0.43
CHF FIRST ABU DHABI BANK PJSC-REG-S 0.07000% 19-18.10.27	500 000.00		490 000.00	0.11
CHF FIRST ABU DHABI BANK PJSC-REG-S 0.20500% 19-04.12.25	2 000 000.00		1 995 400.00	0.46
CHF FIRST ABU DHABI BANK PJSC-REG-S 0.06800% 21-31.03.27	2 000 000.00		1 971 000.00	0.46
CHF FIRST ABU DHABI BANK PJSC-REG-S 1.06250% 22-14.04.26	500 000.00		501 950.00	0.12
CHF FRESENIUS SE & CO KGAA 2.96000% 23-18.10.28	360 000.00		384 300.00	0.09
CHF GAZPROM PJSC VIA GAZ FINANCE PLC-REG-S 1.54000% 21-30.06.27	1 200 000.00		468 000.00	0.11
CHF GLENCORE CAPITAL FINANCE DAC-REG-S 1.00000% 20-30.03.27	400 000.00		401 400.00	0.09
CHF GOLDMAN SACHS GROUP INC-REG-S 0.40000% 21-11.05.28	1 000 000.00		985 500.00	0.23
CHF HEATHROW FUNDING LTD 1.52250% 24-03.12.32	600 000.00		602 400.00	0.14
CHF HSBC HOLDINGS PLC-REG-S 0.32000% 21-03.11.27	800 000.00		788 000.00	0.18
CHF HSBC HOLDINGS PLC-REG-S 0.81250% 21-03.11.31	1 000 000.00		974 500.00	0.23
CHF HYPO VORARLBERG BANK AG-REG-S-SUB 1.62500% 19-29.11.29	2 520 000.00		2 531 340.00	0.59
CHF HYPO VORARLBERG BANK AG-REG-S 0.12500% 19-03.09.29	3 300 000.00		3 144 900.00	0.73
CHF HYPO VORARLBERG BANK AG-REG-S 0.12500% 20-27.03.30	1 000 000.00		948 000.00	0.22
CHF HYPO VORARLBERG BANK AG-REG-S 0.12500% 21-23.08.28	1 585 000.00		1 535 865.00	0.36
CHF IBERDROLA FINANZAS SA-REG-S 1.38000% 24-11.07.28	800 000.00		814 800.00	0.19
CHF IBERDROLA FINANZAS SA-REG-S 1.56250% 24-11.07.31	1 800 000.00		1 836 899.99	0.42
CHF INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 0.81500% 25-25.02.41	400 000.00		386 400.00	0.09
CHF JACKSON NATIONAL LIFE GLOBAL FUND-REG-S 0.12500% 20-14.07.28	2 000 000.00		1 940 000.00	0.45
CHF JPMORGAN CHASE & CO-REG-S 0.63000% 20-25.02.35	1 200 000.00		1 101 826.08	0.25
CHF JPMORGAN CHASE & CO-REG-S 0.80000% 22-03.02.32	2 000 000.00		1 952 781.76	0.45
CHF KOMMUNALKREDIT AUSTRIA AG-REG-S 3.37500% 06-22.06.26	1 000 000.00		1 026 200.00	0.24
CHF KOMMUNEKREDIT-REG-S 2.87500% 06-13.10.31	1 000 000.00		1 140 000.00	0.26
CHF KOREA GAS CORP-REG-S 0.77250% 25-13.03.30	1 000 000.00		996 500.00	0.23
CHF LA BANQUE POSTALE SA-REG-S 2.77250% 23-12.07.27	1 700 000.00		1 772 250.00	0.41

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in CHF NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)		in % des Netto- vermögens
CHF LA BANQUE POSTALE SA-REG-S 2.82750% 23-12.07.30	1 500 000.00		1 611 750.00	0.37
CHF LANDESBANK BADEN-WUERTTEMBERG 2.60250% 23-04.10.28	2 100 000.00		2 202 900.00	0.51
CHF LANDESBANK BADEN-WUERTTEMBERG-REG-S 0.97750% 25-25.02.31	1 000 000.00		994 000.00	0.23
CHF LEHMAN BROTHERS HOLDINGS INC *DEFAULT* 2.50000% 06-13.10.10	12 000 000.00		12 600.00	0.00
CHF LLOYDS BANKING GROUP 0.60250% 22-09.02.29	1 400 000.00		1 379 700.00	0.32
CHF MACQUARIE GROUP LTD-REG-S 0.39500% 21-20.07.28	680 000.00		668 440.00	0.15
CHF MACQUARIE GROUP LTD-REG-S 1.28500% 22-11.09.29	3 000 000.00		3 033 000.00	0.70
CHF MANITOBA, PROVINCE OF-REG-S 0.80000% 19-15.03.39	600 000.00		569 400.00	0.13
CHF MANITOBA, PROVINCE OF 0.86630% 25-16.04.35	1 000 000.00		981 500.00	0.23
CHF MASSMUTUAL GLOBAL FUNDING II-REG-S 2.65000% 23-03.05.28	1 000 000.00		1 050 000.00	0.24
CHF MCDONALD'S CORP-REG-S 1.30000% 24-26.11.32	1 305 000.00		1 309 567.50	0.30
CHF MEDIOBANCA INTERNATIONAL LUX SA 2.28000% 24-19.06.29	1 000 000.00		1 039 000.00	0.24
CHF METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 0.12500% 19-11.06.27	1 000 000.00		988 000.00	0.23
CHF METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUND-REG-S 0.12500% 20-25.09.28	900 000.00		878 400.00	0.20
CHF METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 0.15000% 21-25.09.29	800 000.00		770 400.00	0.18
CHF METROPOLITAN LIFE GLOBL FUNDING I-REG-S 1.87500% 24-08.04.31	1 700 000.00		1 776 500.00	0.41
CHF METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 1.42000% 25-09.04.32	1 000 000.00		1 009 210.00	0.23
CHF MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG-REG-S 0.55000% 17-22.11.32	500 000.00		482 750.00	0.11
CHF MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG-REG-S 0.25000% 19-26.02.29	1 750 000.00		1 717 625.00	0.40
CHF MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG-REG-S 0.55000% 19-15.03.34	1 300 000.00		1 249 950.00	0.29
CHF MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG-REG-S 0.20000% 19-18.06.31	1 800 000.00		1 725 300.00	0.40
CHF MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG-REG-S 0.25000% 21-29.03.41	500 000.00		431 500.00	0.10
CHF MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG-REG-S 0.05000% 21-13.08.36	250 000.00		218 875.00	0.05
CHF MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG-SUB 4.25250% 23-07.06.33	2 400 000.00		2 712 209.28	0.63
CHF MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG-REG-S 1.75000% 23-23.06.28	1 000 000.00		1 034 000.00	0.24
CHF MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG 2.50000% 24-20.02.30	5 000 000.00		5 275 000.00	1.22
CHF MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG 0.25000% 19-31.10.44	1 000 000.00		805 410.00	0.19
CHF NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD-REG-S 0.06500% 20-29.01.29	100 000.00		97 400.00	0.02
CHF NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD-REG-S 1.71500% 23-03.02.33	1 000 000.00		1 059 500.00	0.24
CHF NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD-REG-S 2.20100% 23-12.04.29	400 000.00		421 800.00	0.10
CHF NATIONWIDE BUILDING SOCIETY-REG-S 0.16750% 19-11.07.31	1 750 000.00		1 672 125.00	0.39
CHF NATIONWIDE BUILDING SOCIETY-REG-S 1.91500% 22-08.09.28	1 000 000.00		1 031 500.00	0.24
CHF NATWEST MARKETS PLC-REG-S 2.78250% 22-06.12.27	2 200 000.00		2 311 100.00	0.53
CHF NATWEST MARKETS PLC-REG-S 2.85750% 23-06.06.28	3 800 000.00		4 026 100.00	0.93
CHF NEDERLANDSE WATERSCHAPSBANK NV-REG-S 0.62500% 17-21.08.37	870 000.00		829 110.00	0.19
CHF NEW BRUNSWICK, PROVINCE OF-REG-S 0.25000% 19-06.12.39	300 000.00		261 300.00	0.06
CHF NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 0.25000% 19-18.10.27	1 000 000.00		990 500.00	0.23
CHF NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 0.12500% 20-11.09.29	3 000 000.00		2 895 000.00	0.67
CHF NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 0.12500% 21-23.07.30	3 300 000.00		3 151 500.00	0.73
CHF NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 1.87500% 24-07.05.32	1 200 000.00		1 258 800.00	0.29
CHF NORDEA BANK ABP-REG-S 1.81000% 22-15.06.27	2 400 000.00		2 452 800.00	0.57
CHF NORDEA BANK ABP-REG-S 2.49000% 23-26.05.28	1 400 000.00		1 469 300.00	0.34
CHF PACIFIC LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 0.25000% 21-26.10.28	1 000 000.00		973 000.00	0.22
CHF QUEBEC, PROVINCE OF 0.03000% 21-18.06.31	500 000.00		477 000.00	0.11
CHF QUEBEC, PROVINCE OF 2.04000% 23-09.05.33	700 000.00		762 650.00	0.18
CHF QUEBEC, PROVINCE OF 1.36750% 24-26.04.34	500 000.00		515 250.00	0.12
CHF RAIFFEISENLANDESBANK OBEROES AG-REG-S 2.63000% 23-29.06.28	1 000 000.00		1 049 000.00	0.24
CHF RCI BANQUE SA-REG-S 3.50000% 23-10.05.28	2 000 000.00		2 131 000.00	0.49
CHF RCI BANQUE SA-REG-S 2.01500% 24-29.10.29	3 000 000.00		3 060 000.00	0.71
CHF ROYAL BANK OF CANADA DN-REG-S 0.25000% 21-15.10.29	1 000 000.00		970 000.00	0.22
CHF ROYAL BANK OF CANADA-REG-S 2.44500% 23-25.01.28	1 000 000.00		1 044 500.00	0.24
CHF ROYAL BANK OF CANADA-REG-S 2.08500% 23-31.03.28	1 000 000.00		1 042 500.00	0.24
CHF SANTANDER CONSUMER FINANCE SA-REG-S 2.93250% 23-04.07.28	900 000.00		958 500.00	0.22
CHF SANTANDER UK PLC-REG-S 2.00500% 23-12.09.29	1 400 000.00		1 476 300.00	0.34
CHF SANTANDER UK PLC-REG-S 1.49420% 24-12.11.28	1 200 000.00		1 233 600.00	0.29
CHF SEVERN TRENT UTILITIES FINANCE PLC 1.65500% 25-14.04.32	1 000 000.00		1 002 680.00	0.23
CHF SNCF RESEAU 2.62500% 11-11.03.37	2 000 000.00		2 301 000.00	0.53
CHF SNCF RESEAU-REG-S 3.25000% 06-30.06.32	750 000.00		864 000.00	0.20
CHF SOCIETE GENERALE 0.37500% 21-26.07.28	600 000.00		586 200.00	0.14
CHF SOCIETE GENERALE SA 2.61750% 23-27.02.30	600 000.00		639 600.00	0.15
CHF SOCIETE GENERALE SA 2.68250% 23-19.10.29	800 000.00		854 400.00	0.20
CHF SOCIETE GENERALE SA-REG-S 0.25000% 19-08.10.26	3 200 000.00		3 174 400.00	0.73
CHF SOCIETE GENERALE SA-REG-S 0.25000% 20-25.02.27	1 200 000.00		1 181 400.00	0.27
CHF SOCIETE GENERALE SA-REG-S 2.62500% 22-14.10.26	1 000 000.00		1 028 500.00	0.24
CHF SOCIETE NATIONALE SNCF SACA-REG-S 0.22700% 20-18.06.30	1 500 000.00		1 445 250.00	0.33
CHF SOCIETE NATIONALE SNCF SACA 1.58250% 24-07.02.39	205 000.00		209 817.50	0.05
CHF SPAREBANK 1 BOLIGKREDITT AS 1.86750% 23-23.10.28	500 000.00		521 250.00	0.12
CHF SPAREBANK 1 NORD NORGE-REG-S 2.70000% 23-20.03.29	1 000 000.00		1 046 500.00	0.24
CHF SWEDBANK AB 2.77250% 23-13.06.28	200 000.00		211 400.00	0.05
CHF THERMO FISHER SCIENTIFIC INC-REG-S 1.12500% 25-07.03.29	1 000 000.00		1 002 500.00	0.23

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in CHF NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)		in % des Netto- vermögens
CHF THERMO FISHER SCIENTIFIC INC-REG-S 1.41750% 25-07.03.33	1 000 000.00		999 500.00	0.23
CHF THERMO FISHER SCIENTIFIC INC-REG-S 1.65240% 25-06.03.37	800 000.00		796 400.00	0.18
CHF TORONTO-DOMINION BANK-REG-S 1.94500% 23-18.09.29	900 000.00		945 900.00	0.22
CHF TORONTO-DOMINION BANK/THE 1.48250% 24-30.01.29	300 000.00		308 850.00	0.07
CHF TORONTO-DOMINION BANK/THE-REG-S 1.99000% 24-17.06.31	900 000.00		942 300.00	0.22
CHF TOYOTA MOTOR FINANCE NLD 1.83000% 24-18.09.28	1 200 000.00		1 240 200.00	0.29
CHF TRANSURBAN QUEENSLAND FINANCE PTY-REG-S 0.65000% 16-02.11.26	1 500 000.00		1 497 000.00	0.35
CHF TRANSURBAN QUEENSLAND FINANCE PTY-REG-S 0.87500% 21-19.11.31	1 000 000.00		978 500.00	0.23
CHF UBS AG LONDON BRANCH-REG-S 0.15000% 21-29.06.28	400 000.00		390 800.00	0.09
CHF UBS AG/LONDON-REG-S 3.12500% 10-12.11.30	600 000.00		668 100.00	0.15
CHF VODAFONE GROUP PLC-REG-S 0.50000% 16-19.09.31	500 000.00		487 500.00	0.11
CHF VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES NV 2.20750% 24-12.02.27	930 000.00		950 460.00	0.22
CHF VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES 2.49250% 24-12.02.30	1 675 000.00		1 742 000.00	0.40
CHF VONOVIA SE 2.00000% 24-26.08.31	2 600 000.00		2 678 000.00	0.62
CHF VONOVIA SE 2.56500% 24-14.02.29	2 400 000.00		2 508 000.00	0.58
TOTAL CHF			296 613 097.37	68.57
Total Medium-Term Notes, fester Zins			296 613 097.37	68.57

Medium-Term Notes, Nullcoupon

CHF				
CHF KOMMUNEKREDIT REG-S 0.00000% 21-03.03.42	500 000.00		418 500.00	0.10
TOTAL CHF			418 500.00	0.10
Total Medium-Term Notes, Nullcoupon			418 500.00	0.10

Medium-Term Notes, variabler Zins

CHF				
CHF BANK OF NOVA SCOTIA/THE-REG-S 1.325%/VAR 25-18.03.33	1 200 000.00		1 197 000.00	0.28
CHF COMMONWEALTH BNK OF AUSTRAL-REG-S-SUB 1.682%/VAR 25-02.04.35	2 000 000.00		2 021 000.00	0.47
CHF DEUTSCHE BANK AG 1.587%/VAR 25-28.01.31	1 000 000.00		1 004 500.00	0.23
CHF DEUTSCHE BANK AG 2.072%/VAR 24-18.09.30	2 000 000.00		2 048 000.00	0.47
CHF VTB BK OJSC VIA VTB CPTL SA-REG-S-SUB 4.072%/VAR 14-24.10.24*	300 000.00		0.03	0.00
TOTAL CHF			6 270 500.03	1.45
Total Medium-Term Notes, variabler Zins			6 270 500.03	1.45

Anleihen, fester Zins

CHF				
CHF AMAG LEASING AG-REG-S 1.87500% 25-18.02.31	1 000 000.00		1 010 000.00	0.23
CHF BANK OF MONTREAL 2.03750% 23-27.04.28	1 000 000.00		1 044 000.00	0.24
CHF BARRY CALLEBAUT AG 2.30000% 24-23.01.32	1 500 000.00		1 540 500.00	0.36
CHF BAWAG PSK 1.96000% 23-26.05.31	600 000.00		635 700.00	0.15
CHF CEMBRA MONEY BANK LTD-REG-S 0.41750% 21-15.11.28	1 000 000.00		985 000.00	0.23
CHF COMET HOLDING AG-REG-S 1.30000% 21-20.04.26	420 000.00		417 984.00	0.10
CHF COMMERZBANK AG-REG-S 1.98750% 24-09.09.31	1 200 000.00		1 230 000.00	0.28
CHF CORPORACION ANDINA DE FOMENTO-REG-S 2.08000% 22-31.08.28	1 000 000.00		1 039 000.00	0.24
CHF CREDIT AGRICOLE SA-REG-S 1.67000% 24-26.09.29	1 000 000.00		1 017 500.00	0.23
CHF DANSKE BANK A/S-REG-S 1.86500% 23-04.10.30	500 000.00		528 500.00	0.12
CHF DIGITAL CONSTELLATION BV-REG-S 0.20000% 21-15.12.26	3 400 000.00		3 362 600.00	0.78
CHF DIGITAL CONSTELLATION BV-REG-S 0.55000% 21-16.04.29	1 000 000.00		976 500.00	0.23
CHF DIGITAL CONSTELLATION BV-REG-S 1.70000% 22-30.03.27	1 350 000.00		1 367 550.00	0.32
CHF DORMAKABA FINANCE AG-REG-S 3.75000% 22-14.10.27	1 000 000.00		1 059 000.00	0.24
CHF DUFREY ONE BV-REG-S 3.62500% 21-15.04.26	1 415 000.00		1 414 583.99	0.33
CHF DZ BANK AG DEUTSCHE-REG-S 2.20250% 23-18.09.28	800 000.00		834 400.00	0.19
CHF EMBOTELLADORA ANDINA SA-REG-S 2.71750% 23-20.09.28	4 550 000.00		4 720 625.00	1.09
CHF ENGIE ENERGIA CHILE SA 2.12750% 24-26.09.29	1 250 000.00		1 286 250.00	0.30
CHF EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 2.01750% 23-14.11.28	700 000.00		730 800.00	0.17
CHF FEDERATION DE CAISSES DESJ DU QUE-REG-S 1.48750% 24-11.09.29	600 000.00		610 800.00	0.14
CHF FEDERATION DES CAISSES DESJARDINS DU QU 1.42000% 24-18.04.30	700 000.00		722 050.00	0.17
CHF FEDERATION DES CAISSES-REG-S 0.82500% 25-29.01.31	1 500 000.00		1 501 500.00	0.35
CHF FONDO FINANCIERO-REG-S 0.55600% 21-03.09.26	1 500 000.00		1 483 200.00	0.34
CHF FONDO FINANCIERO-REG-S 0.79500% 21-01.12.28	800 000.00		774 800.00	0.18
CHF GALDERMA HOLDING SA 1.80980% 25-18.03.33	1 000 000.00		1 014 000.00	0.23
CHF HEATHROW FUNDING LTD-REG-S 1.80000% 22-27.05.27	1 200 000.00		1 224 000.00	0.28
CHF HYPO NOE LANDESBANK FUER NIED-REG-S 2.37500% 24-26.01.29	1 000 000.00		1 050 000.00	0.24
CHF HYPOTHEKENBANK FRANKFURT INTL-REG-S 2.50000% 05-29.08.25	400 000.00		402 040.00	0.09

* Fair-valued

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in CHF NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)		in % des Netto- vermögens
CHF IMPLENIA AG-REG-S 3.00000% 24-17.05.28	1 000 000.00		1 028 000.00	0.24
CHF KERNKRAFTWERK GOESGEN-DAENIKEN-REG-S 0.93000% 20-30.09.27	500 000.00		498 000.00	0.11
CHF KOREA HOUSING FINANCE CORP-REG-S 2.46500% 22-14.10.27	1 000 000.00		1 042 500.00	0.24
CHF KOREA HOUSING FINANCE CORP 1.89250% 23-10.02.28	1 500 000.00		1 543 500.00	0.36
CHF KOREA HOUSING FINANCE CORP 1.84500% 24-01.02.30	445 000.00		463 022.50	0.11
CHF LANDESBANK BADEN-WUERTTEMBERG-REG-S 2.39000% 24-08.02.29	800 000.00		837 600.00	0.19
CHF LUZERNER KANTONALBANK AG-REG-S-SUB 0.87500% 21-14.05.31	1 200 000.00		1 172 400.00	0.27
CHF MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG-REG-S 0.25000% 20-18.09.28	1 700 000.00		1 664 300.00	0.38
CHF NATIONWIDE BUILDING SOCIETY-REG-S 1.52030% 22-17.12.29	1 200 000.00		1 238 400.00	0.29
CHF NEW BRUNSWICK, PROVINCE OF-REG-S 0.20000% 16-07.11.31	1 000 000.00		958 000.00	0.22
CHF NORTH AMERICAN DEVELOPMENT BANK-REG-S 0.20000% 20-28.11.28	1 000 000.00		974 500.00	0.22
CHF NORTH AMERICAN DEVELOPMENT BANK-REG-S 0.55000% 20-27.05.33	1 325 000.00		1 253 450.00	0.29
CHF RAIFFEISEN SCHWEIZ GENOSSENSCHAFT 1.50000% 20-23.11.34	1 400 000.00		1 396 500.00	0.32
CHF SEE-SPITAL-REG-S 1.25000% 18-03.07.26	1 280 000.00		1 062 400.00	0.25
CHF SLOVAKIA, REPUBLIC OF-REG-S 1.52250% 24-10.05.28	1 100 000.00		1 125 300.00	0.26
CHF SLOVAKIA, REPUBLIC OF-REG-S 1.91500% 24-10.05.34	500 000.00		522 250.00	0.12
CHF SWEDBANK AB 2.01050% 24-10.10.30	2 600 000.00		2 707 900.00	0.63
CHF SYNGENTA FINANCE AG-REG-S 0.70000% 20-09.12.26	350 000.00		348 775.00	0.08
CHF SYNGENTA FINANCE AG-REG-S 1.50000% 24-26.11.27	800 000.00		807 600.00	0.19
CHF TEMENOS AG-REG-S 1.50000% 19-28.11.25	200 000.00		199 660.00	0.05
CHF THERMO FISHER SCIENTIFIC INC 1.84010% 24-08.03.32	4 700 000.00		4 852 750.00	1.12
CHF TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL SA-REG-S 0.16600% 19-21.12.29	500 000.00		485 750.00	0.11
CHF TRANSPOWER NEW ZEALAND LTD 0.99750% 25-04.02.33	940 000.00		942 350.00	0.22
CHF UBS GROUP AG 0.37500% 21-24.08.29	1 000 000.00		975 000.00	0.23
CHF UBS GROUP AG-REG-S 1.25000% 16-23.02.26	800 000.00		805 120.00	0.19
CHF VARIA US PROPERTIES AG 2.87500% 21-07.10.25	1 000 000.00		977 000.00	0.23
CHF VERIZON COMMUNICATIONS INC-REG-S 0.55500% 21-24.03.31	1 000 000.00		969 000.00	0.22
CHF WESTPAC BANKING CORP 2.01250% 23-13.06.30	700 000.00		743 400.00	0.17
CHF ZUERCHER KANTONALBANK-REG-S 0.05000% 20-05.02.31	300 000.00		287 700.00	0.07
TOTAL CHF			65 865 010.49	15.23
Total Anleihen, fester Zins			65 865 010.49	15.23
Anleihen, Nullcoupon				
CHF				
CHF UBS SWITZERLAND AG-REG-S 0.00000% 19-16.07.29	585 000.00		565 110.00	0.13
TOTAL CHF			565 110.00	0.13
Total Anleihen, Nullcoupon			565 110.00	0.13
Anleihen, variabler Zins				
CHF				
CHF BALOISE LEBEN AG-REG-S-SUB 2.200%/VAR 17-19.06.48	1 000 000.00		1 024 000.00	0.24
CHF BANK CLER AG-SUB COCO 3.000%/VAR 20-PRP	1 000 000.00		1 000 000.00	0.23
CHF BASLER KANTONALBANK-REG-S-SUB COCO 1.875%/VAR 20-PRP	1 500 000.00		1 488 750.00	0.34
CHF HELVETIA SCHWEIZ VERSICHERUNGSGES-SUB 1.500%/VAR 20-PRP	1 000 000.00		1 001 000.00	0.23
CHF HELVETIA SCHWEIZ VERSICHERU-REG-S-SUB 1.450%/VAR 20-12.08.40	300 000.00		296 100.00	0.07
CHF LUZERNER KANTONALBANK-REG-S-SUB COCO 1.500%/VAR 20-PRP	1 825 000.00		1 769 337.50	0.41
CHF RAIFFEISEN SCHWEIZ GENOSSEN-REG-S-SUB COCO 2.000%/VAR 20-PRP	1 200 000.00		1 197 600.00	0.28
CHF ROYAL BANK OF CANADA 1.022%/VAR 25-31.01.31	800 000.00		798 800.00	0.18
CHF SWISS LIFE AG-REG-S-SUB 2.625%/VAR 18-25.09.48	1 000 000.00		1 040 000.00	0.24
TOTAL CHF			9 615 587.50	2.22
USD				
USD WESTPAC BANKING CORP-SUB 4.322%/VAR 16-23.11.31	1 000 000.00		877 218.59	0.20
TOTAL USD			877 218.59	0.20
Total Anleihen, variabler Zins			10 492 806.09	2.42
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			417 811 512.09	96.58

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in CHF		
		NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens	
OGAW/Anderer OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010				
Investment Fonds, open end				
Luxemburg				
USD	UBS (LUX) BOND SICAV - CHINA HIGH YIELD (USD) U-X-ACC	100.00	480 544.00	0.11
CHF	UBS LUX BOND SICAV-ASIAN HIGH YIELD (USD) (CHF HGD) I-X-ACC	60 000.00	4 076 400.00	0.95
TOTAL Luxemburg			4 556 944.00	1.06
Total Investment Fonds, open end			4 556 944.00	1.06
Total OGAW/Anderer OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010			4 556 944.00	1.06
Total des Wertpapierbestandes			422 368 456.09	97.64

Derivative Instrumente

Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Finanzterminkontrakte auf Anleihen

USD	US 2YR TREASURY NOTE FUTURE 30.06.25	175.00	105 237.25	0.03
USD	US LONG BOND FUTURE 18.06.25	58.00	2 004.53	0.00
TOTAL Finanzterminkontrakte auf Anleihen			107 241.78	0.03
Total Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			107 241.78	0.03

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

Swaps und Forward-Swaps auf Zinssätze

CHF	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 0.97900% 24-04.07.29	-25 000 000.00	-773 655.00	-0.18
CHF	LCH/INTEREST RATE SWAP REC SARON O/N 24-04.07.29			
EUR	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 2.71980% 24-04.07.29	25 000 000.00	483 360.74	0.11
EUR	LCH/INTEREST RATE SWAP REC SARON O/N 24-04.07.29			
TOTAL Swaps und Forward-Swaps auf Zinssätze			-290 294.26	-0.07
Total Derivative Instrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			-290 294.26	-0.07
Total Derivative Instrumente			-183 052.48	-0.04
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel			15 865 930.90	3.67
Kontokorrentkredit und andere kurzfristige Verbindlichkeiten			-420 420.19	-0.10
Anderer Aktiva und Passiva			-5 035 266.93	-1.17
Total des Nettovermögens			432 595 647.39	100.00

UBS (Lux) Bond Fund – Convert Europe (EUR)

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.3.2025	31.3.2024	31.3.2023
Nettovermögen in EUR		213 889 123.61	293 771 313.11	345 845 679.35
Klasse I-A1-acc	LU0415179133			
Anteile im Umlauf		76 684.2290	75 043.3790	116 184.2290
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		154.27	141.00	133.67
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		154.27	141.00	133.67
Klasse (CHF hedged) I-A1-acc	LU1331651429			
Anteile im Umlauf		34 439.0830	34 439.0830	40 439.0830
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		120.03	112.59	109.12
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹		120.03	112.59	109.12
Klasse I-A1-dist	LU0804734944			
Anteile im Umlauf		94 800.0000	93 500.0000	216 037.7890
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		150.58	139.17	132.96
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		150.58	139.17	132.96
Klasse I-A2-acc	LU0415179307			
Anteile im Umlauf		156 628.5190	156 628.5190	156 628.5190
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		105.64	96.52	91.46
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		105.64	96.52	91.46
Klasse I-X-acc	LU0415180065			
Anteile im Umlauf		6 819.2550	6 150.6130	5 422.3660
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		158.41	144.05	135.88
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		158.41	144.05	135.88
Klasse (CHF hedged) I-X-acc²	LU1415541744			
Anteile im Umlauf		-	161 550.1450	161 550.1450
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		-	116.96	112.76
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹		-	116.96	112.76
Klasse I-X-dist	LU0415179992			
Anteile im Umlauf		328 737.0000	765 204.0000	935 737.0000
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		134.39	124.16	118.62
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		134.39	124.16	118.62
Klasse P-acc	LU0108066076			
Anteile im Umlauf		205 586.0560	251 677.5270	288 187.0180
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		181.98	168.58	161.95
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		181.98	168.58	161.95
Klasse (CHF hedged) P-acc	LU0776290768			
Anteile im Umlauf		27 792.8450	30 501.0100	33 333.0810
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		138.03	131.27	128.95
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹		138.03	131.27	128.95
Klasse P-dist	LU0108060624			
Anteile im Umlauf		14 865.8340	16 456.8300	18 737.5730
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		164.83	152.70	146.69
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		164.83	152.70	146.69
Klasse Q-acc	LU0358408184			
Anteile im Umlauf		15 130.8610	18 962.8820	30 890.7850
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		209.44	192.27	183.06
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		209.44	192.27	183.06

	ISIN	31.3.2025	31.3.2024	31.3.2023
Klasse (CHF hedged) Q-acc		LU1240769197		
Anteile im Umlauf		7 453.9420	12 084.9420	13 197.1090
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		113.60	107.05	104.23
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹		113.60	107.05	104.23
Klasse Q-dist		LU0415178911		
Anteile im Umlauf		4 870.5180	5 070.5180	5 449.4800
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		118.64	109.69	104.79
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		118.64	109.69	104.79
Klasse U-X-dist		LU0415180149		
Anteile im Umlauf		5 939.3930	7 133.3930	8 404.3930
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		12 314.99	11 378.10	10 871.31
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		12 314.99	11 378.10	10 871.31

¹ Siehe Erläuterung 2

² Die Anteilsklasse (CHF hedged) I-X-acc war bis zum 16.8.2024 im Umlauf

Performance

	Währung	2024/2025	2023/2024	2022/2023
Klasse I-A1-acc	EUR	9.4%	5.5%	-1.9%
Klasse (CHF hedged) I-A1-acc	CHF	6.6%	3.2%	-2.7%
Klasse I-A1-dist	EUR	9.4%	5.5%	-1.9%
Klasse I-A2-acc	EUR	9.4%	5.5%	-1.9%
Klasse I-X-acc	EUR	10.0%	6.0%	-1.5%
Klasse (CHF hedged) I-X-acc ¹	CHF	-	3.7%	-2.2%
Klasse I-X-dist	EUR	10.0%	6.0%	-1.4%
Klasse P-acc	EUR	7.9%	4.1%	-3.2%
Klasse (CHF hedged) P-acc	CHF	5.1%	1.8%	-4.1%
Klasse P-dist	EUR	7.9%	4.1%	-3.3%
Klasse Q-acc	EUR	8.9%	5.0%	-2.4%
Klasse (CHF hedged) Q-acc	CHF	6.1%	2.7%	-3.2%
Klasse Q-dist	EUR	8.9%	5.0%	-2.4%
Klasse U-X-dist	EUR	10.0%	6.0%	-1.5%
Benchmark: ²				
Refinitiv Eurozone Convertible Bond Index (EUR)	EUR	11.8%	7.4%	-2.5%
Refinitiv Eurozone Convertible Bond Index (EUR) (CHF hedged)	CHF	9.0%	5.0%	-4.0%

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar.

Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Die Performancedaten sind ungeprüft.

¹ Die Anteilsklasse (CHF hedged) I-X-acc war bis zum 16.8.2024 im Umlauf. Auf Grund dessen liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

² Der Subfonds wird aktiv verwaltet. Der Index ist ein Bezugspunkt, an dem die Wertentwicklung des Subfonds gemessen werden kann.

Bericht des Portfolio Managers

Im Rechnungsjahr vom 1. April 2024 bis zum 31. März 2025 entwickelten sich europäische Aktien gut, die Kreditrisikoprämien weiteten sich aus und die Zinssätze sanken. Insgesamt trugen diese Faktoren zu einer positiven Performance von europäischen Wandelanleihen im Rechnungszeitraum bei. Stabile absolute Volatilitäten und eine glänzende Entwicklung eines grossen Verteidigungsunternehmens kamen der Performance von Wandelanleihen zugute.

Der Subfonds erzielte im Rechnungsjahr in allen Anteilklassen sehr gute Erträge. Unsere Positionierung konzentriert sich auf Anleihen am Markt, die aus der Bewertungsperspektive attraktiver sind. Deshalb bevorzugten wir kleinere, weniger liquide Werte und Wandelanleihen ohne offizielles Rating, die eine höhere Werthaltigkeit bieten als andere Marktbereiche.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

Frankreich	20.97
Deutschland	20.95
Niederlande	15.44
Italien	7.69
Jersey	4.30
Luxemburg	4.02
Schweiz	3.60
Grossbritannien	3.55
Vereinigte Staaten	3.50
Spanien	2.28
Mexiko	2.01
Österreich	1.99
Mauritius	1.05
Irland	0.91
Malta	0.79
Belgien	0.10
Bermuda	0.01
TOTAL	93.16

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	22.96
Diverse Dienstleistungen	11.17
Banken & Kreditinstitute	6.75
Internet, Software & IT-Dienste	5.03
Immobilien	4.80
Bergbau, Kohle & Stahl	4.53
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	3.67
Erdöl	3.56
Energie- & Wasserversorgung	3.56
Tabak & alkoholische Getränke	3.47
Gastgewerbe & Freizeit	2.96
Baugewerbe & Baumaterial	2.66
Fahrzeuge	2.58
Detailhandel, Warenhäuser	2.51
Flugzeug- & Raumfahrtindustrie	2.46
Elektrische Geräte & Komponenten	2.41
Maschinen & Apparate	2.08
Elektronik & Halbleiter	2.02
Textilien, Kleidung & Lederwaren	1.98
Verkehr & Transport	1.05
Biotechnologie	0.94
Edelmetalle und -steine	0.01
TOTAL	93.16

Nettovermögensaufstellung

	EUR
Aktiva	31.3.2025
Wertpapierbestand, Einstandswert	222 708 645.31
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	-23 451 713.47
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	199 256 931.84
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	12 769 474.93
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	840 740.57
Forderungen aus Zeichnungen	56 370.83
Zinsforderungen aus Wertpapieren	1 052 338.45
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln	91.61
Andere Aktiva	1 767.05
Sonstige Forderungen	150 728.01
TOTAL Aktiva	214 128 443.29
Passiva	
Nicht realisierter Kursverlust aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	-80 960.93
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-56 751.23
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-91 306.41
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-10 301.11
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-101 607.52
TOTAL Passiva	-239 319.68
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	213 889 123.61

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	EUR
Erträge	1.4.2024-31.3.2025
Zinsertrag auf liquide Mittel	371 665.39
Zinsen auf Wertpapiere	3 589 668.74
Sonstige Erträge	477 811.06
TOTAL Erträge	4 439 145.19
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-1 115 100.36
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-42 707.26
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-69 438.57
TOTAL Aufwendungen	-1 227 246.19
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	3 211 899.00
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	7 967 029.11
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus renditebewerteten Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten	-327 587.46
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-369 946.36
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	433 617.76
TOTAL der realisierten Gewinne (Verluste)	7 703 113.05
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	10 915 012.05
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	9 874 714.82
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) renditebewerteter Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	9 489.08
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	-536 023.50
TOTAL der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	9 348 180.40
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	20 263 192.45

Veränderung des Nettovermögens

	EUR
	1.4.2024-31.3.2025
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	293 771 313.11
Zeichnungen	2 341 436.05
Rücknahmen	-100 403 782.90
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-98 062 346.85
Ausbezahlte Dividende	-2 083 035.10
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	3 211 899.00
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	7 703 113.05
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	9 348 180.40
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	20 263 192.45
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	213 889 123.61

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.4.2024-31.3.2025
Klasse	I-A1-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	75 043.3790
Anzahl der ausgegebenen Anteile	7 000.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-5 359.1500
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	76 684.2290
Klasse	(CHF hedged) I-A1-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	34 439.0830
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	34 439.0830
Klasse	I-A1-dist
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	93 500.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	4 800.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-3 500.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	94 800.0000
Klasse	I-A2-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	156 628.5190
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	156 628.5190
Klasse	I-X-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	6 150.6130
Anzahl der ausgegebenen Anteile	668.6420
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	6 819.2550
Klasse	(CHF hedged) I-X-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	161 550.1450
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-161 550.1450
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0.0000

Klasse	I-X-dist
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	765 204.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-436 467.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	328 737.0000
Klasse	P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	251 677.5270
Anzahl der ausgegebenen Anteile	1 541.5630
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-47 633.0340
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	205 586.0560
Klasse	(CHF hedged) P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	30 501.0100
Anzahl der ausgegebenen Anteile	17.9920
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-2 726.1570
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	27 792.8450
Klasse	P-dist
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	16 456.8300
Anzahl der ausgegebenen Anteile	798.8530
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-2 389.8490
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	14 865.8340
Klasse	Q-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	18 962.8820
Anzahl der ausgegebenen Anteile	810.0630
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-4 642.0840
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	15 130.8610
Klasse	(CHF hedged) Q-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	12 084.9420
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-4 631.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	7 453.9420
Klasse	Q-dist
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	5 070.5180
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-200.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	4 870.5180
Klasse	U-X-dist
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	7 133.3930
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-1 194.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	5 939.3930

Jährliche Ausschüttung¹

UBS (Lux) Bond Fund – Convert Europe (EUR)	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Anteil
I-A1-dist	3.6.2024	6.6.2024	EUR	1.5799
I-X-dist	3.6.2024	6.6.2024	EUR	1.9932
P-dist	3.6.2024	6.6.2024	EUR	0.00
Q-dist	3.6.2024	6.6.2024	EUR	0.7879
U-X-dist	3.6.2024	6.6.2024	EUR	182.6459

¹ Siehe Erläuterung 4

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. März 2025

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR	
		(-verlust) auf Futures/ Devisetermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	NR Kursgewinn in % des Netto- vermögens
Aktien			
Frankreich			
EUR SAFRAN EURO.20	13 723.00	3 320 966.00	1.55
TOTAL Frankreich		3 320 966.00	1.55
Total Aktien		3 320 966.00	1.55
Wandelanleihen, fester Zins			
CHF			
CHF BASILEA PHARMA AG-REG-S 3.25000% 20-28.07.27	1 930 000.00	2 105 038.40	0.98
CHF DOCMORRIS FINANCE BV-REG-S 3.00000% 24-03.05.29	2 535 000.00	2 035 032.01	0.95
CHF DUFYR ONE BV-REG-S 0.75000% 21-30.03.26	2 000 000.00	2 076 326.85	0.97
CHF ELM BV-REG-S 1.62500% 23-31.05.30	1 600 000.00	2 190 663.15	1.03
CHF IDORSIA LTD-REG-S 2.12500% 21-04.08.28	4 200 000.00	1 241 489.35	0.58
CHF MEDARTIS INTERNATIONAL FINANCE SA-REG-S 3.00000% 24-11.04.31	2 000 000.00	2 127 221.11	1.00
TOTAL CHF		11 775 770.87	5.51
EUR			
EUR ACCOR SA-REG-S 0.70000% 20-07.12.27	59 600.00	3 150 611.99	1.47
EUR AMS-OSRAM AG-REG-S 2.12500% 20-03.11.27	2 500 000.00	2 150 825.00	1.01
EUR BASIC-FIT NV-REG-S 1.50000% 21-17.06.28	2 400 000.00	2 308 584.00	1.08
EUR BECHTLE AG-REG-S 2.00000% 23-08.12.30	2 100 000.00	2 142 273.00	1.00
EUR BIGBEN INTERACTIVE-REG-S 1.12500% 21-19.02.26	3 900 000.00	2 054 325.00	0.96
EUR CITIGRP GLOBL MRKTS HOLD/US-144A-REG-S 1.00000% 24-09.04.29	3 200 000.00	3 082 112.00	1.44
EUR DAVIDE CAMPARI-MILANO NV-REG-S 2.37500% 24-17.01.29	3 300 000.00	3 120 744.00	1.46
EUR DELIVERY HERO SE-REG-S 3.25000% 23-21.02.30	6 300 000.00	6 087 753.00	2.85
EUR DELIVERY HERO SE-REG-S 1.50000% 20-15.01.28	2 900 000.00	2 583 233.00	1.21
EUR DEUTSCHE BETEILIGUNGS AG-REG-S 5.50000% 24-05.01.30	2 100 000.00	2 143 050.00	1.00
EUR DUERR AG-REG-S 0.75000% 20-15.01.26	2 200 000.00	2 206 446.00	1.03
EUR ENI SPA-REG-S 2.95000% 23-14.09.30	4 100 000.00	4 237 432.00	1.98
EUR EUROPEAN TOPSOHO SARL-REG-S *DEFAULT* 4.00000% 18-21.09.21	2 900 000.00	1 305 000.00	0.61
EUR FNAC DARTY SA-REG-S 0.25000% 21-23.03.27	30 000.00	2 310 568.45	1.08
EUR FOMENTO ECONOMICO SAB/HEINEKN CV-REG-S 2.62500% 23-24.02.26	4 300 000.00	4 292 991.00	2.01
EUR GLOBAL FASHION GROUP SA-REG-S 1.25000% 21-15.03.28	2 400 000.00	2 179 992.00	1.02
EUR GLOBALWAFERS GMBH/SILTRONIC AG-REG-S 1.50000% 24-23.01.29	2 300 000.00	2 182 470.00	1.02
EUR HOLDCO B147402 SA-REG-S (PIK) STEP-UP 19-28.05.28	1 700 000.00	763 340.74	0.36
EUR IBERDROLA FINANZAS SAMBERDROL-REG-S 0.80000% 22-07.12.27	2 500 000.00	2 951 025.00	1.38
EUR INTERNAT CONSOLIDATED AIRL GRP SA-REG-S 1.12500% 21-18.05.28	1 700 000.00	1 936 895.00	0.90
EUR JUST EAT TAKEAWAY-REG-S 1.25000% 20-30.04.26	2 200 000.00	2 148 520.00	1.00
EUR LAGFNC/DAVIDE CAMPARI MIL-REG-S 3.50000% 23-08.06.28	2 300 000.00	2 160 206.00	1.01
EUR LEG IMMOBILIEN AG-REG-S 0.40000% 20-30.06.28	200 000.00	179 982.00	0.08
EUR LEG PROPERTIES BV-REG-S 1.00000% 24-04.09.30	6 600 000.00	6 456 912.00	3.02
EUR MITHRA PHARMACEUTI SA-REG-S *DEFAULTED* 4.25000% 20-17.12.25	7 300 000.00	219 000.00	0.10
EUR NEXITY SA-REG-S 0.87500% 21-19.04.28	70 200.00	3 202 393.63	1.50
EUR NORDEX SE-REG-S 4.25000% 23-14.04.30	2 400 000.00	2 997 480.00	1.40
EUR ORPAR SA-REG-S 2.00000% 24-07.02.31	2 300 000.00	2 133 848.00	1.00
EUR PHARMING GROUP NV-REG-S 4.50000% 24-25.04.29	2 100 000.00	2 057 328.00	0.96
EUR RHEINMETALL AG-REG-S 2.25000% 23-07.02.30	1 300 000.00	5 524 753.00	2.58
EUR SAIPEM SPA-REG-S 2.87500% 23-11.09.29	2 600 000.00	3 382 834.00	1.58
EUR SALINI SPA-REG-S 4.00000% 24-30.05.28	1 500 000.00	1 988 910.00	0.93
EUR SCHNEIDER ELECTRIC SE-REG-S 1.62500% 24-28.06.31	4 900 000.00	5 154 163.00	2.41
EUR SGL CARBON SE-REG-S 5.75000% 23-28.06.28	1 300 000.00	1 275 105.00	0.60
EUR SIMON GLOBAL DEVELOPMENT BV-REG-S 3.50000% 23-14.11.26	3 600 000.00	4 208 076.00	1.97
EUR SNAM SPA-REG-S 3.25000% 23-29.09.28	4 000 000.00	4 620 200.00	2.16
EUR SPIE SA-REG-S 2.00000% 23-17.01.28	2 800 000.00	3 697 092.00	1.73
EUR TAG IMMOBILIEN AG-REG-S 0.62500% 25-11.03.31	3 300 000.00	3 276 636.00	1.53
EUR TIRLAN CO-OPERATIVE SOCIETY-REG-S 1.87500% 22-27.01.27	2 000 000.00	1 942 800.00	0.91
EUR TUI AG-REG-S 1.95000% 24-26.07.31	3 000 000.00	3 183 870.00	1.49
EUR UBISOFT ENTERTAINMENT SA-REG-S 2.87500% 23-05.12.31	5 200 000.00	4 418 232.00	2.07
EUR VOESTALPINE AG-REG-S 2.75000% 23-28.04.28	2 100 000.00	2 105 523.00	0.98
EUR WENDEL SE-REG-S 2.62500% 23-27.03.26	3 100 000.00	3 161 070.00	1.48
EUR ZALANDO SE-REG-S 0.62500% 20-06.08.27	4 500 000.00	4 230 630.00	1.98
TOTAL EUR		126 915 234.81	59.34

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR	
		NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
GBP			
GBP ASOS PLC-REG-S 11.00000% 24-19.09.28	900 000.00	1 053 239.81	0.49
GBP BRAIT PLC-REG-S STEP-UP 19-04.12.27	1 600 000.00	1 693 530.76	0.79
GBP DERWENT LONDON CAP NO 3 JER LTD-REG-S 1.50000% 19-12.06.25	1 800 000.00	2 132 203.81	1.00
GBP INTU JERSEY 2 LTD-REG-S *DEFAULTED* 2.87500% 16-01.11.22	8 800 000.00	1 400 918.69	0.66
GBP IWG INTERNATIONAL HOLDINGS SARL-REG-S 0.50000% 20-09.12.27	1 900 000.00	2 192 016.60	1.02
GBP OCADO GROUP PLC-REG-S 6.25000% 24-06.08.29	2 000 000.00	2 264 512.25	1.06
GBP PHP FINANCE JERSEY-REG-S 2.87500% 19-15.07.25	1 800 000.00	2 127 299.87	0.99
GBP SHAFESBURY CAPITAL PLC/SHAFESBU 2.00000% 20-30.03.26	1 900 000.00	2 198 736.82	1.03
GBP TRAINLINE PLC-REG-S 1.00000% 21-14.01.26	1 800 000.00	2 073 464.05	0.97
TOTAL GBP		17 135 922.66	8.01
USD			
USD AFRICAN MINERALS *DEFAULT* 8.50000% 12-10.02.17	8 800 000.00	16 293.28	0.01
USD HTA GROUP LTD-REG-S 2.87500% 21-18.03.27	2 600 000.00	2 241 242.37	1.05
USD NMC HEALTH JERSEY LTD-REG-S *DEFAULTED* 1.87500% 18-30.04.25	7 200 000.00	0.67	0.00
USD QIAGEN NV-REG-S COCO 2.50000% 24-10.09.31	2 200 000.00	2 015 987.78	0.94
USD SIRIUS MINERALS FINANCE NO 2 LTD-REG-S 5.00000% 19-23.05.27	1 800 000.00	2 256 248.84	1.05
TOTAL USD		6 529 772.94	3.05
Total Wandelanleihen, fester Zins		162 356 701.28	75.91

Wandelanleihen, Nullcoupon

CHF			
CHF CEMBRA MONEY BANK AG-REG-S 0.00000% 19-09.07.26	4 200 000.00	4 356 748.69	2.04
TOTAL CHF		4 356 748.69	2.04

EUR			
EUR BNP PARIBAS SA-REG-S 0.00000% 22-13.05.25	2 200 000.00	3 346 552.00	1.56
EUR DIASORIN SPA-REG-S 0.00000% 21-05.05.28	2 500 000.00	2 219 475.00	1.04
EUR JPMORGAN CHASE FINANCIAL CO LLC-REG-S 0.00000% 22-29.04.25	2 500 000.00	4 399 500.00	2.06
EUR MERRILL LYNCH BV/TOTALENERGIES SE-REG-S 0.00000% 23-30.01.26	2 300 000.00	2 342 481.00	1.09
EUR RAG-STIFTUNG-REG-S 0.00000% 20-17.06.26	6 100 000.00	6 300 995.00	2.95
EUR REDCARE PHARMACY NV-REG-S 0.00000% 21-21.01.28	2 100 000.00	2 062 263.00	0.96
EUR WORLDLINE SA FRANCE-REG-S 0.00000% 20-30.07.25	18 100.00	2 129 465.00	1.00
TOTAL EUR		22 800 731.00	10.66
Total Wandelanleihen, Nullcoupon		27 157 479.69	12.70

Wandelanleihen, variabler Zins

EUR			
EUR AIR FRANCE-KLM-REG-S-SUB 6.500%/VAR 22-PRP	2 200 000.00	2 244 770.00	1.05
EUR CLARIANE SE-REG-S 1.875%/VAR 21-PRP	61 000.00	2 402 197.79	1.12
TOTAL EUR		4 646 967.79	2.17
Total Wandelanleihen, variabler Zins		4 646 967.79	2.17
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		197 482 114.76	92.33

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

Wandelanleihen, fester Zins

GBP			
GBP CARILLION FIN JER LTD-REG-S *DEFAULTED* 2.50000% 14-19.12.19	1 800 000.00	2 150.85	0.00
TOTAL GBP		2 150.85	0.00
Total Wandelanleihen, fester Zins		2 150.85	0.00
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		2 150.85	0.00

Andere Wertpapiere

Wandelanleihen, fester Zins

EUR			
EUR MBT SYSTEMS GMBH/MEYER BURGER-REG-S 3.75000% 23-17.05.29	3 500 000.00	490 000.00	0.23
TOTAL EUR		490 000.00	0.23

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
USD			
USD NMC HEALTH JERSEY LTD-REG-S *DEFAULTED* 1.87500% 18-30.04.25	2 052 646.02	1 282 666.23	0.60
TOTAL USD		1 282 666.23	0.60
Total Wandelanleihen, fester Zins		1 772 666.23	0.83
Total Andere Wertpapiere		1 772 666.23	0.83
Total des Wertpapierbestandes		199 256 931.84	93.16

Devisenterminkontrakte

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

EUR	18 385 218.00	GBP	15 500 000.00	16.5.2025	-89 615.12	-0.04
EUR	16 270 574.40	CHF	15 500 000.00	16.5.2025	6 888.88	0.00
CHF	8 792 700.00	EUR	9 207 073.55	22.4.2025	4 011.73	0.00
CHF	90 200.00	EUR	94 469.75	22.4.2025	22.26	0.00
USD	800 000.00	EUR	741 068.80	16.5.2025	-2 268.68	0.00
Total Devisenterminkontrakte					-80 960.93	-0.04
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel					12 769 474.93	5.97
Andere Aktiva und Passiva					1 943 677.77	0.91
Total des Nettovermögens					213 889 123.61	100.00

UBS (Lux) Bond Fund – EUR Flexible

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.3.2025	31.3.2024	31.3.2023
Nettovermögen in EUR		100 769 954.76	110 754 654.40	117 400 339.60
Klasse I-A1-acc	LU2092777270			
Anteile im Umlauf		197.7610	288.6970	9 183.5510
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		90.46	88.79	83.45
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		90.46	88.79	83.45
Klasse P-2%-qdist	LU1669358142			
Anteile im Umlauf		1 036.8620	1 229.8390	761.3240
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		83.43	83.97	80.91
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		83.43	83.97	80.91
Klasse P-acc	LU0033050237			
Anteile im Umlauf		175 752.6020	200 399.1020	225 679.4660
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		383.92	378.71	357.65
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		383.92	378.71	357.65
Klasse P-dist	LU0033049577			
Anteile im Umlauf		253 766.1090	263 631.9540	275 962.6880
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		117.02	116.25	111.34
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		117.02	116.25	111.34
Klasse Q-acc	LU0358407707			
Anteile im Umlauf		20 959.8500	23 470.0890	30 731.6960
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		149.83	147.20	138.47
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		149.83	147.20	138.47
Klasse Q-dist	LU0415166585			
Anteile im Umlauf		4 022.4720	7 226.8310	10 454.0680
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		88.07	87.47	83.80
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		88.07	87.47	83.80

¹ Siehe Erläuterung 1

Performance

	Währung	2024/2025	2023/2024	2022/2023
Klasse I-A1-acc	EUR	1.9%	6.4%	-12.4%
Klasse P-2%-qdist	EUR	1.4%	5.9%	-12.8%
Klasse P-acc	EUR	1.4%	5.9%	-12.8%
Klasse P-dist	EUR	1.4%	5.9%	-12.8%
Klasse Q-acc	EUR	1.8%	6.3%	-12.5%
Klasse Q-dist	EUR	1.8%	6.3%	-12.5%
Benchmark: ¹				
Bloomberg Barclays Euro Aggregate 500mio+	EUR	2.0%	4.6%	-10.6%

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar.

Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Die Performancedaten sind ungeprüft.

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

Bericht des Portfolio Managers

Der EUR-Anleihenmarkt verzeichnete im Rechnungsjahr vom 1. April 2024 bis zum 31. März 2025 eine positive Performance. Die Renditen von Staatsanleihen stiegen im 2. Quartal 2024, da die Erwartung an Zinssenkungen der US-Notenbank (Fed) aufgrund der soliden US-Konjunkturdaten zurückgeschraubt wurden. Die unerwartet moderate US-Inflation führte im 3. Quartal zu einem Rückgang der Anleihenrenditen. Gegen Ende des Jahres stiegen die Renditen allerdings wieder, da das Wachstum robust war, die Geldpolitik gelockert wurde und Donald Trump seine zweite Amtszeit als US-Präsident antrat. Im Gegensatz zu den USA waren das Wachstum und die Stimmung in der Eurozone aufgrund der politischen Unsicherheit und des verstärkten weltweiten Wettbewerbs verhalten. Im Berichtszeitraum senkte die Fed die Obergrenze ihrer anvisierten Zinsspanne von 5.50% auf 4.50%, während die Europäische Zentralbank (EZB) ihren Leitzins von 4.50% auf 2.65% reduzierte. Bei den Unternehmensanleihen blieben die Kreditrisikoprämien im 1. Quartal 2025 grösstenteils recht eng, während sie sich in den USA aufgrund der von den geplanten Zöllen ausgelösten Marktvolatilität deutlich ausweiteten. Trotz der erhöhten Bewertungen wurde die Nachfrage von guten Fundamentaldaten und technischen Faktoren angetrieben.

Vor dem Hintergrund der beschriebenen Marktbewegungen wies der Subfonds im Rechnungsjahr eine positive Wertentwicklung aus. Die Zinsentwicklung schlug leicht negativ zu Buche, während die Überschussperformance von Unternehmensanleihen von der Verengung der Spreads angetrieben wurde.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

Vereinigte Staaten	11.62
Neuseeland	8.67
Spanien	7.20
Niederlande	6.31
Deutschland	6.19
Grossbritannien	5.07
Frankreich	4.48
Luxemburg	4.42
Supranational	4.36
Italien	4.04
Belgien	3.51
Österreich	3.01
Brasilien	2.40
Slowenien	2.15
Schweiz	1.88
Japan	1.82
Portugal	1.36
Mexiko	1.29
Australien	1.17
Slowakei	1.07
Norwegen	1.03
Rumänien	0.89
Polen	0.89
Schweden	0.80
Kasachstan	0.77
Griechenland	0.69
Irland	0.62
Chile	0.59
Dänemark	0.51
Philippinen	0.47
Kolumbien	0.47
Indien	0.45
Cayman-Inseln	0.42
Südkorea	0.37
Saudiarabien	0.36
Indonesien	0.34
Ägypten	0.34
Peru	0.32
China	0.31
Lettland	0.28
Aserbaidschan	0.24
Multinational	0.23
Türkei	0.23
Südafrika	0.20
Bermuda	0.16
Mongolei	0.11
Finnland	0.10
TOTAL	94.21

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Länder- & Zentralregierungen	40.33
Banken & Kreditinstitute	17.90
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	8.32
Supranationale Organisationen	5.58
Immobilien	3.11
Erdöl	2.95
Pfandbriefinstitute & Refinanzierungsgesellschaften	2.22
Tabak & alkoholische Getränke	1.62
Öffentlich-rechtliche Körperschaften	1.60
Computer & Netzwerkausrüster	1.51
Telekommunikation	1.32
Energie- & Wasserversorgung	1.26
Versicherungen	1.20
Fahrzeuge	0.91
Verkehr & Transport	0.89
Elektrische Geräte & Komponenten	0.87
Internet, Software & IT-Dienste	0.64
Diverse Dienstleistungen	0.63
Nahrungsmittel & Softdrinks	0.45
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	0.28
Detailhandel, Warenhäuser	0.20
Diverse Konsumgüter	0.19
Elektronik & Halbleiter	0.14
Diverse nicht klassierte Gesellschaften	0.09
TOTAL	94.21

Nettovermögensaufstellung

	EUR
Aktiva	31.3.2025
Wertpapierbestand, Einstandswert	110 982 130.89
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	-16 050 821.39
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	94 931 309.50
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	4 884 186.57*
Andere liquide Mittel (Margins)	1 741 483.07
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	406 826.44
Forderungen aus Zeichnungen	4.99
Zinsforderungen aus Wertpapieren	1 273 159.92
Andere Aktiva	13 995.47
Nicht realisierter Kursgewinn aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	672 355.02
Nicht realisierter Kursgewinn aus Swaps (Erläuterung 1)	1 002 394.89
TOTAL Aktiva	104 925 715.87
Passiva	
Nicht realisierter Kursverlust aus Finanzterminkontrakten (Erläuterung 1)	-412 205.53
Kontokorrentkredit	-2 870 241.28
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-759 391.49
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-25 444.13
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-76 056.69
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-12 421.99
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-88 478.68
TOTAL Passiva	-4 155 761.11
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	100 769 954.76

* Zum 31. März 2025 wurden gegenüber JP Morgan Bankguthaben in Höhe von EUR 76 000.00 als Sicherheit eingesetzt.

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	EUR
Erträge	1.4.2024-31.3.2025
Zinsertrag auf liquide Mittel	195 220.75
Zinsen auf Wertpapiere	3 315 787.94
Dividenden	12 520.40
Zinsertrag auf Swaps (Erläuterung 1)	8 573 150.63
Nettoerträge aus Securities Lending (Erläuterung 14)	44 940.47
TOTAL Erträge	12 141 620.19
Aufwendungen	
Zinsaufwand auf Swaps (Erläuterung 1)	-8 603 014.99
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-950 876.79
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-52 752.01
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-32 190.37
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-215 152.85
TOTAL Aufwendungen	-9 853 987.01
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	2 287 633.18
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	-1 102 861.40
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus renditebewerteten Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten	16 669.92
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	847 871.70
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	1 184 799.78
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Swaps	-204 338.03
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-1 353 622.29
TOTAL der realisierten Gewinne (Verluste)	-611 480.32
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	1 676 152.86
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	470 119.28
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) renditebewerteter Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	-6 931.19
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	-657 182.28
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	597 152.06
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Swaps	-574 349.67
TOTAL der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-171 191.80
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	1 504 961.06

Veränderung des Nettovermögens

	EUR
	1.4.2024-31.3.2025
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	110 754 654.40
Zeichnungen	2 946 337.80
Rücknahmen	-14 216 527.66
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-11 270 189.86
Ausbezahlte Dividende	-219 470.84
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	2 287 633.18
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-611 480.32
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-171 191.80
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	1 504 961.06
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	100 769 954.76

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.4.2024-31.3.2025
Klasse	I-A1-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	288.6970
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-90.9360
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	197.7610
Klasse	P-2%-qdist
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1 229.8390
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-192.9770
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	1 036.8620
Klasse	P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	200 399.1020
Anzahl der ausgegebenen Anteile	3 172.7610
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-27 819.2610
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	175 752.6020
Klasse	P-dist
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	263 631.9540
Anzahl der ausgegebenen Anteile	14 032.0540
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-23 897.8990
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	253 766.1090
Klasse	Q-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	23 470.0890
Anzahl der ausgegebenen Anteile	634.0120
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-3 144.2510
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	20 959.8500
Klasse	Q-dist
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	7 226.8310
Anzahl der ausgegebenen Anteile	1.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-3 205.3590
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	4 022.4720

Jährliche Ausschüttung¹

UBS (Lux) Bond Fund – EUR Flexible	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Anteil
P-dist	3.6.2024	6.6.2024	EUR	0.8075
Q-dist	3.6.2024	6.6.2024	EUR	0.9397

Vierteljährliche Ausschüttung¹

UBS (Lux) Bond Fund – EUR Flexible	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Anteil
P-2%-qdist	10.4.2024	15.4.2024	EUR	0.4199
P-2%-qdist	10.7.2024	15.7.2024	EUR	0.4124
P-2%-qdist	10.10.2024	15.10.2024	EUR	0.4256
P-2%-qdist	10.1.2025	15.1.2025	EUR	0.4205

¹ Siehe Erläuterung 4

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. März 2025

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR	
		(-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	NR Kursgewinn in % des Netto- vermögens
Aktien			
Grossbritannien			
EUR BARCLAYS BANK PLC 4.75%-FRN T1 PERP EUR10000	210 000.00	206 871.00	0.21
TOTAL Grossbritannien		206 871.00	0.21
Vereinigte Staaten			
USD GOLDMAN SACHS GRP 6.85%-FRN PERP USD 'Z'	395 000.00	370 328.04	0.37
TOTAL Vereinigte Staaten		370 328.04	0.37
Total Aktien		577 199.04	0.58
Notes, fester Zins			
BRL			
BRL BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF 10.00000% 20-01.01.31	4 000.00	530 133.55	0.53
BRL BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF 10.00000% 24-01.01.35	10 000.00	1 224 064.56	1.21
TOTAL BRL		1 754 198.11	1.74
EUR			
EUR ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV-REG-S 3.70000% 20-02.04.40	100 000.00	95 818.50	0.10
EUR AT&T INC 3.95000% 23-30.04.31	250 000.00	258 155.00	0.26
EUR BARRY CALLEBAUT SERVICES NV-REG-S 3.75000% 25-19.02.28	200 000.00	201 880.20	0.20
EUR CHILE, REPUBLIC OF 0.83000% 19-02.07.31	700 000.00	589 277.50	0.59
EUR CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF-REG-S 1.00000% 19-12.11.39	435 000.00	313 213.05	0.31
EUR CORP ANDINA DE FOMENTO-REG-S 0.25000% 21-04.02.26	1 010 000.00	990 849.47	0.98
EUR CTP NV-REG-S 3.62500% 25-10.03.31	400 000.00	391 520.00	0.39
EUR CTP NV-REG-S 4.25000% 25-10.03.35	455 000.00	439 111.40	0.44
EUR FISERV INC 4.50000% 23-24.05.31	100 000.00	105 002.70	0.10
EUR FORVIA SE-REG-S 5.62500% 25-15.06.30	195 000.00	190 612.50	0.19
EUR GIVAUDAN FINANCE EUROPE BV-REG-S 4.12500% 23-28.11.33	130 000.00	134 880.98	0.13
EUR GTC AURORA LUXEMBOURG SA-REG-S 2.25000% 21-23.06.26	245 000.00	219 194.15	0.22
EUR HLD EUROPE SCA-REG-S 4.12500% 25-02.04.30	100 000.00	100 260.00	0.10
EUR INDONESIA, REPUBLIC OF 1.40000% 19-30.10.31	400 000.00	342 700.00	0.34
EUR MACIF-REG-S-SUB 0.62500% 21-21.06.27	300 000.00	284 374.20	0.28
EUR PERU, REPUBLIC OF 1.25000% 21-11.03.33	400 000.00	321 150.00	0.32
EUR POLAND, REPUBLIC OF-REG-S 3.12500% 24-22.10.31	325 000.00	324 960.42	0.32
EUR PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING SE-REG-S 3.75000% 24-27.09.29	520 000.00	523 435.64	0.52
EUR SIG COMBIBLOC PURCHASECO SARL-REG-S 3.75000% 25-19.03.30	210 000.00	211 929.90	0.21
EUR TRITAX EUROBOX PLC-REG-S 0.95000% 21-02.06.26	240 000.00	234 005.28	0.23
EUR VEB FINANCE PLC-REG-S LPN 4.03200% 13-21.02.23*	610 000.00	0.06	0.00
EUR VERISURE MIDHOLDING AB-REG-S 5.25000% 21-15.02.29	145 000.00	145 081.20	0.14
EUR VERIZON COMMUNICATIONS INC 0.37500% 21-22.03.29	200 000.00	180 798.40	0.18
EUR WINTERSHALL DEA FINANCE BV-REG-S 4.35700% 24-03.10.32	650 000.00	642 709.60	0.64
TOTAL EUR		7 240 920.15	7.19
GBP			
GBP GREAT PORTLAND ESTATES PLC-REG-S 5.37500% 24-25.09.31	200 000.00	234 166.06	0.23
GBP UNITED KING OF GREAT BRIT & N IRL-REG-S 3.75000% 23-22.10.53	315 000.00	291 883.81	0.29
TOTAL GBP		526 049.87	0.52
USD			
USD BRAZIL, FEDERAL REPUBLIC OF 7.12500% 24-13.05.54	200 000.00	177 189.41	0.18
USD BRAZIL, FEDERAL REPUBLIC OF 6.62500% 25-15.03.35	525 000.00	484 077.02	0.48
USD COLOMBIA, REPUBLIC OF 8.00000% 23-14.11.35	350 000.00	326 282.17	0.32
USD CONCENTRIX CORP 6.60000% 23-02.08.28	200 000.00	193 249.39	0.19
USD CONCENTRIX CORP 6.65000% 23-02.08.26	185 000.00	174 726.31	0.17
USD CONCENTRIX CORP 6.85000% 23-02.08.33	105 000.00	100 457.77	0.10
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 5.91800% 25-20.03.28	315 000.00	292 915.34	0.29
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 6.53200% 25-19.03.32	300 000.00	277 577.58	0.28

* Fair-valued

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR	
		NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
USD HARBOUR ENERGY PLC-144A 6.32700% 25-01.04.35	200 000.00	184 329.12	0.18
USD HEALTH & HAPPINESS H&H INTL-REG-S 9.12500% 25-24.07.28	200 000.00	186 308.09	0.19
USD LG ENERGY SOLUTION LTD-REG-S 5.25000% 25-02.04.28	200 000.00	185 219.40	0.18
USD LG ENERGY SOLUTION LTD-REG-S 5.87500% 25-02.04.35	200 000.00	184 513.98	0.18
USD MEXICO, UNITED STATES OF 6.87500% 25-13.05.37	200 000.00	189 779.67	0.19
USD NISOURCE INC 5.85000% 25-01.04.55	130 000.00	119 629.14	0.12
USD ORACLE CORP 5.37500% 24-27.09.54	635 000.00	536 088.08	0.53
USD PLAINS ALL AMERICAN PIPELINE LP 5.95000% 25-15.06.35	710 000.00	669 925.64	0.67
USD RAKUTEN GROUP INC-REG-S 9.75000% 24-15.04.29	200 000.00	201 021.74	0.20
USD ROMANIA-REG-S 6.37500% 24-30.01.34	590 000.00	524 893.54	0.52
USD SHIMAO PRPTY HLDG LTD-REG-S *DEFAULTED* 3.45000% 21-11.01.31	200 000.00	9 488.98	0.01
USD SHIMAO PRPTY HLDG LTD-REG-S *DEFAULTED* 5.20000% 21-16.01.27	200 000.00	9 488.98	0.01
USD SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 7.30000% 22-20.04.52	250 000.00	203 839.56	0.20
USD TURKEY, REPUBLIC OF 7.12500% 24-17.07.32	250 000.00	227 027.40	0.23
USD VEDANTA RESOURCES FINANCE II PLC-REG-S 10.25000% 24-03.06.28	350 000.00	333 206.35	0.33
TOTAL USD		5 791 234.66	5.75
Total Notes, fester Zins		15 312 402.79	15.20

Notes, variabler Zins

EUR			
EUR CPI PROPERTY GROUP SA-REG-S-SUB 4.875%/VAR 20-PRP	100 000.00	94 963.00	0.09
EUR DEUTSCHE BANK AG-REG-S-SUB COCO 7.375%/VAR 24-PRP	200 000.00	202 252.40	0.20
EUR ENI SPA-REG-S-SUB 3.375%/VAR 20-PRP	100 000.00	96 250.00	0.10
EUR MORGAN STANLEY 0.406%/VAR 21-29.10.27	300 000.00	289 314.00	0.28
EUR RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG-REG-S-SUB 7.375%/VAR 24-PRP	600 000.00	605 244.00	0.60
EUR SES SA-REG-S-SUB 5.500%/VAR 24-12.09.54	300 000.00	277 185.00	0.28
EUR TOTAENERGIES SE-REG-S-SUB 4.500%/VAR 24-PRP	195 000.00	191 840.22	0.19
EUR UBS GROUP AG-REG-S 2.125%/VAR 22-13.10.26	520 000.00	518 505.00	0.51
EUR UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD-REG-S-SUB 7.250%/VAR 23-PRP	100 000.00	108 662.50	0.11
EUR VAR ENERGI ASA-REG-S-SUB 7.862%/VAR 23-15.11.83	255 000.00	278 006.10	0.28
EUR WESTPAC BANKING CORP-REG-SUB 0.766%/VAR 21-13.05.31	250 000.00	243 163.93	0.24
EUR WINTERSHALL DEA FINANCE 2 BV-REG-S-SUB 2.498%/VAR 21-PRP	300 000.00	292 848.00	0.29
TOTAL EUR		3 198 234.15	3.17

GBP			
GBP BARCLAYS PLC-REG-S 7.090%/VAR 23-06.11.29	200 000.00	252 034.65	0.25
TOTAL GBP		252 034.65	0.25

USD			
USD BARCLAYS PLC-SUB 7.625%/VAR 25-PRP	200 000.00	181 067.53	0.18
USD CAPITAL ONE FINANCIAL CORP-SUB 6.183%/VAR 25-30.01.36	190 000.00	175 487.92	0.17
USD CITIGROUP INC-SUB 6.750%/VAR 24-PRP	400 000.00	366 164.05	0.36
USD CVS HEALTH CORP-SUB 7.000%/VAR 24-10.03.55	125 000.00	116 632.26	0.12
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 5.561%/VAR 24-19.11.45	745 000.00	672 035.51	0.67
USD HSBC HOLDINGS PLC-SUB 5.874%/VAR 24-18.11.35	280 000.00	258 284.38	0.26
USD PG&E CORP-SUB 7.375%/VAR 24-15.03.55	115 000.00	104 636.18	0.10
USD UBS GROUP AG-REG-S-SUB COCO 9.250%/VAR 23-PRP	200 000.00	211 294.58	0.21
USD UBS GROUP AG-REG-S-SUB COCO 9.250%/VAR 23-PRP	200 000.00	201 081.28	0.20
USD UBS GROUP AG-REG-S-SUB 7.000%/VAR 25-PRP	285 000.00	259 837.84	0.26
TOTAL USD		2 546 521.53	2.53
Total Notes, variabler Zins		5 996 790.33	5.95

Medium-Term Notes, fester Zins

EUR			
EUR ABN AMRO BANK NV-REG-S 1.25000% 18-10.01.33	500 000.00	440 789.00	0.44
EUR AKER BP ASA-REG-S 4.00000% 24-29.05.32	400 000.00	401 664.00	0.40
EUR AMPRION GMBH-REG-S 3.12500% 24-27.08.30	400 000.00	396 859.60	0.39
EUR ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV-REG-S 1.15000% 18-22.01.27	200 000.00	195 152.00	0.19
EUR AROUNDTOWN SA-REG-S 4.80000% 24-16.07.29	100 000.00	103 167.60	0.10
EUR ASB BANK LTD-REG-S 0.25000% 21-08.09.28	350 000.00	319 236.70	0.32
EUR ASTRAZENECA PLC-REG-S 0.37500% 21-03.06.29	185 000.00	166 900.34	0.16
EUR AUTOROUTES DU SUD DE LA FRANCE SA-REG-S 2.75000% 22-02.09.32	200 000.00	191 018.00	0.19
EUR BANK OF AMERICA CORP-REG-S 4.13400% 23-12.06.28	605 000.00	626 760.64	0.62
EUR BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT-REG-S-SUB 4.37500% 24-11.01.34	200 000.00	200 780.00	0.20
EUR CADENT FINANCE PLC-REG-S 4.25000% 23-05.07.29	240 000.00	248 843.76	0.25
EUR CAIXABANK SA-REG-S 4.25000% 23-06.09.30	300 000.00	315 154.80	0.31

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)		in % des Netto- vermögens
EUR CEPSA FINANCE SA-REG-S 4.12500% 24-11.04.31	100 000.00		100 669.80	0.10
EUR CIMIC FINANCE LTD-REG-S 1.50000% 21-28.05.29	100 000.00		91 283.00	0.09
EUR COOPERATIEVE RABOBANK UA-REG-S 4.00000% 23-10.01.30	300 000.00		310 206.00	0.31
EUR CPI PROPERTY GROUP SA-REG-S 1.75000% 22-14.01.30	200 000.00		164 250.00	0.16
EUR CPI PROPERTY GROUP SA-REG-S 7.00000% 24-07.05.29	200 000.00		210 590.00	0.21
EUR CPI PROPERTY GROUP SA-REG-S 6.00000% 24-27.01.32	135 000.00		133 650.00	0.13
EUR DANSKE BANK AS-REG-S-SUB 1.50000% 20-02.09.30	120 000.00		119 086.32	0.12
EUR DEUTSCHE TELEKOM AG-REG-S 3.62500% 25-03.02.45	460 000.00		425 343.60	0.42
EUR DSV FINANCE BV-REG-S 3.25000% 24-06.11.30	130 000.00		129 760.80	0.13
EUR EASYJET PLC-REG-S 3.75000% 24-20.03.31	100 000.00		100 612.40	0.10
EUR EDP FINANCE BV-REG-S 3.87500% 22-11.03.30	300 000.00		309 150.00	0.31
EUR EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 6.37500% 19-11.04.31	400 000.00		338 634.00	0.34
EUR ELECTRICITE DE FRANCE-REG-S 2.00000% 19-09.12.49	300 000.00		181 554.00	0.18
EUR ELECTRICITE DE FRANCE SA-REG-S 4.75000% 24-17.06.44	200 000.00		198 702.40	0.20
EUR ELENIA VERKKO OYJ-REG-S 0.37500% 20-06.02.27	100 000.00		95 715.31	0.09
EUR ELLEVIO AB-REG-S 4.12500% 24-07.03.34	245 000.00		249 794.16	0.25
EUR ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV-REG-S 3.87500% 24-23.01.35	200 000.00		199 392.40	0.20
EUR ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV-REG-S 3.00000% 25-24.02.31	255 000.00		249 946.92	0.25
EUR EUROPEAN FINANCIAL STABILITY FAC-REG-S 1.80000% 17-10.07.48	1 700 000.00		1 229 217.30	1.22
EUR EUROPEAN STABILITY MECHANISM-REG-S 0.50000% 16-02.03.26	1 100 000.00		1 082 983.00	1.07
EUR FMS WERTMANAGEMENT-REG-S 0.37500% 15-29.04.30	1 800 000.00		1 608 964.20	1.60
EUR FORD MOTOR CREDIT CO LLC 4.06600% 25-21.08.30	250 000.00		246 733.00	0.24
EUR GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC-REG-S 3.70000% 25-14.07.31	205 000.00		202 294.00	0.20
EUR GRAND CITY PROPERTIES SA-REG-S 4.37500% 24-09.01.30	300 000.00		307 759.20	0.30
EUR KAZAKHSTAN, REPUBLIC OF-REG-S 2.37500% 18-09.11.28	800 000.00		779 072.00	0.77
EUR KONINKLIJKE KPN NV-REG-S 3.37500% 25-17.02.35	200 000.00		193 443.60	0.19
EUR KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU-REG-S 0.37500% 15-23.04.30	2 000 000.00		1 790 600.00	1.78
EUR LEG IMMOBILIEN SE-REG-S 3.87500% 25-20.01.35	200 000.00		192 646.40	0.19
EUR LOGICOR FINANCING SARL-REG-S 4.62500% 24-25.07.28	225 000.00		231 939.45	0.23
EUR LOGICOR FINANCING SARL-REG-S 4.25000% 24-18.07.29	215 000.00		218 904.40	0.22
EUR METRO AG-REG-S 4.00000% 25-05.03.30	250 000.00		251 250.00	0.25
EUR METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 4.00000% 23-05.04.28	340 000.00		351 498.12	0.35
EUR MOBICO GROUP PLC-REG-S 4.87500% 23-26.09.31	100 000.00		98 169.00	0.10
EUR NATIONAL GRID ELECTRICITY DISTRIB-REG-S 3.94900% 22-20.09.32	105 000.00		107 053.38	0.11
EUR NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 0.25000% 20-23.01.27	390 000.00		374 505.69	0.37
EUR P3 GROUP SARL-REG-S 4.62500% 24-13.02.30	345 000.00		355 282.73	0.35
EUR PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 2.87500% 14-03.03.26	500 000.00		500 996.00	0.50
EUR PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 0.87500% 19-17.05.27	500 000.00		477 815.00	0.47
EUR POLAND, REPUBLIC OF-REG-S 2.00000% 19-08.03.49	560 000.00		373 251.20	0.37
EUR RABOBANK NEDERLAND NV-REG-S 1.50000% 18-26.04.38	1 500 000.00		1 200 165.00	1.19
EUR REDEXIS SA-REG-S 4.37500% 24-30.05.31	200 000.00		200 972.60	0.20
EUR ROMANIA-REG-S 4.62500% 19-03.04.49	500 000.00		370 050.00	0.37
EUR SOUTHERN GAS NETWORKS PLC-REG-S 3.50000% 24-16.10.30	225 000.00		224 023.95	0.22
EUR TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE SPA-REG-S 1.00000% 16-11.10.28	400 000.00		376 216.80	0.37
EUR VAR ENERGI ASA-REG-S 3.87500% 25-12.03.31	360 000.00		358 288.92	0.36
EUR VIER GAS TRANSPORT GMBH-REG-S 3.37500% 24-11.11.31	200 000.00		198 605.20	0.20
EUR VONOVIA SE-REG-S 0.37500% 21-16.06.27	300 000.00		284 283.00	0.28
EUR WESTPAC BANKING CORP-REG-S 0.01000% 21-22.09.28	925 000.00		843 503.80	0.84
TOTAL EUR			22 245 154.49	22.07

GBP

GBP CARLSBERG BREWERIES A/S-REG-S 5.50000% 25-28.02.39	165 000.00		191 755.68	0.19
TOTAL GBP			191 755.68	0.19

USD

USD FWD GROUP HOLDINGS LTD-REG-S-SUB 7.63500% 24-02.07.31	200 000.00		200 680.99	0.20
USD GREENSAIF PIPELINES BIDCO SARL-REG-S 5.85200% 24-23.02.36	295 000.00		276 434.82	0.28
USD PIRAMAL CAPITAL & HOUSING FINANCE-REG-S 7.80000% 24-29.01.28	200 000.00		183 762.27	0.18
USD SAUDI ARABIAN OIL CO-REG-S 5.75000% 24-17.07.54	420 000.00		365 970.01	0.36
USD SHRIRAM FINANCE LTD-REG-S 6.62500% 24-22.04.27	290 000.00		269 139.97	0.27
TOTAL USD			1 295 988.06	1.29
Total Medium-Term Notes, fester Zins			23 732 898.23	23.55

Medium-Term Notes, Nullcoupon

EUR

EUR STEDIN HOLDING NV-REG-S 0.00000% 21-16.11.26	270 000.00		259 230.78	0.26
TOTAL EUR			259 230.78	0.26
Total Medium-Term Notes, Nullcoupon			259 230.78	0.26

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR	
		NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Medium-Term Notes, variabler Zins			
EUR			
EUR ABANCA CORP BANCARIA SA-REG-S 5.875%/VAR 23-02.04.30	300 000.00	327 171.60	0.32
EUR AXA SA-REG-S-SUB 3.250%/VAR 18-28.05.49	100 000.00	98 695.90	0.10
EUR AXA SA-REG-S-SUB 6.375%/VAR 24-PRP	160 000.00	166 600.00	0.17
EUR BANCO COMERCIAL PORTUGUES S-REG-S-SUB 4.750%/VAR 25-20.03.37	300 000.00	299 406.00	0.30
EUR BANCO DE CREDITO SOC COOP-REG-S-SUB 5.250%/VAR 21-27.11.31	200 000.00	202 479.00	0.20
EUR BANCO DE CREDITO SOCIAL CO SA-REG-S 7.500%/VAR 23-14.09.29	400 000.00	454 401.60	0.45
EUR BANCO DE SABADELL SA-REG-S-SUB 6.000%/VAR 23-16.08.33	200 000.00	212 700.00	0.21
EUR BANCO DE SABADELL SA-REG-S 4.000%/VAR 24-15.01.30	200 000.00	205 815.20	0.20
EUR BARCLAYS PLC-REG-S-SUB 4.973%/VAR 24-31.05.36	210 000.00	216 392.40	0.21
EUR BNP PARIBAS SA-REG-S 0.875%/3M EURIBOR+83BP 22-11.07.30	400 000.00	360 004.80	0.36
EUR BPCE SA-REG-S 4.000%/VAR 25-20.01.34	400 000.00	399 630.80	0.40
EUR DANSKE BANK A/S-REG-S-SUB 4.625%/VAR 24-14.05.34	200 000.00	206 394.00	0.20
EUR GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE-REG-S 3.500%/VAR 25-23.01.33	265 000.00	262 219.62	0.26
EUR ING GROEP NV-REG-S-SUB 4.250%/VAR 24-26.08.35	200 000.00	201 817.60	0.20
EUR RAIFFEISEN BANK INT AG-REG-S-SUB 5.250%/VAR 24-02.01.35	300 000.00	307 418.40	0.30
EUR RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL-REG-S 3.500%/VAR 25-18.02.32	100 000.00	98 629.00	0.10
EUR UBS GROUP AG-REG-S 2.875%/VAR 25-12.02.30	500 000.00	492 050.50	0.49
EUR UBS GROUP AG-REG-S 4.375%/VAR 23-11.01.31	200 000.00	208 664.00	0.21
TOTAL EUR		4 720 490.42	4.68
Total Medium-Term Notes, variabler Zins		4 720 490.42	4.68

Anleihen, fester Zins

EUR			
EUR AIR BALTIC CORP AS-REG-S 14.50000% 24-14.08.29	250 000.00	278 320.30	0.28
EUR ALSTRIA OFFICE REIT-AG-REG-S 1.50000% 20-23.06.26	100 000.00	97 377.00	0.10
EUR ALTRIA GROUP INC 2.20000% 19-15.06.27	400 000.00	394 576.80	0.39
EUR ATHORA HOLDING LTD-REG-S 6.62500% 23-16.06.28	150 000.00	161 461.50	0.16
EUR AUSTRIA, REPUBLIC OF-144A-REG-S 2.40000% 13-23.05.34	1 920 000.00	1 824 718.08	1.81
EUR BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUT-REG-S 0.25000% 21-19.07.28	300 000.00	273 579.60	0.27
EUR BECTON DICKINSON EURO FINANCE SARL 0.33400% 21-13.08.28	350 000.00	321 685.00	0.32
EUR BELGIUM, KINGDOM OF-144A-REG-S 1.00000% 15-22.06.31	1 100 000.00	989 927.40	0.98
EUR BELGIUM, KINGDOM OF-144A-REG-S 1.90000% 15-22.06.38	2 230 000.00	1 854 030.92	1.84
EUR EUROPEAN INVESTMENT BANK-REG-S STEP-UP 16-14.04.32	2 000 000.00	1 770 128.00	1.76
EUR EUROPEAN UNION-REG-S 3.00000% 22-04.03.53	650 000.00	553 020.00	0.55
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 3.25000% 12-25.05.45	1 150 000.00	1 050 572.85	1.04
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-144A-REG-S 1.50000% 19-25.05.50	700 000.00	427 368.90	0.43
EUR GREECE, HELLENIC REPUBLIC OF-144A-REG-S 1.87500% 19-23.07.26	700 000.00	698 854.10	0.69
EUR GROUPE VYV 1.62500% 19-02.07.29	100 000.00	93 032.50	0.09
EUR INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 3.15000% 25-10.02.33	975 000.00	948 609.67	0.94
EUR IRELAND, REPUBLIC OF-REG-S 1.70000% 17-15.05.37	730 000.00	622 197.98	0.62
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP-144A-REG-S 3.250% 14-01.09.46	2 210 000.00	1 875 419.26	1.86
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP-144A-REG-S 2.70000% 16-01.03.47	1 300 000.00	1 001 548.28	1.00
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP-144A-REG-S 2.45000% 20-01.09.50	100 000.00	70 525.30	0.07
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP-REG-S 3.60000% 23-29.09.25	650 000.00	654 123.60	0.65
EUR JAPAN BANK FOR INTL COOPERATION 3.12500% 23-15.02.28	300 000.00	304 924.32	0.30
EUR LONZA FINANCE INTERNATIONAL NV-REG-S 3.87500% 23-25.05.33	200 000.00	203 832.80	0.20
EUR NETHERLANDS, KINGDOM OF THE-144A-REG-S 4.00000% 05-15.01.37	700 000.00	766 880.10	0.76
EUR PORTUGAL, REPUBLIC OF-144A-REG-S 4.10000% 15-15.02.45	300 000.00	312 615.00	0.31
EUR PORTUGAL, REPUBLIC OF-144A-REG-S 2.25000% 18-18.04.34	500 000.00	467 307.50	0.46
EUR PORTUGAL, REPUBLIC OF-144A-REG-S 1.95000% 19-15.06.29	300 000.00	294 750.60	0.29
EUR SLOVAKIA, REPUBLIC OF-REG-S 3.75000% 23-23.02.35	350 000.00	355 310.06	0.35
EUR SLOVAKIA, REPUBLIC OF-REG-S 0.75000% 19-09.04.30	800 000.00	726 206.40	0.72
EUR SLOVENIA, REPUBLIC OF-REG-S 1.50000% 15-25.03.35	1 800 000.00	1 534 417.20	1.52
EUR SLOVENIA, REPUBLIC OF-REG-S 3.12500% 15-07.08.45	700 000.00	636 291.60	0.63
EUR SPAIN, KINGDOM OF-144A-REG-S 1.95000% 15-30.07.30	900 000.00	866 585.25	0.86
EUR SPAIN, KINGDOM OF-144A-REG-S 2.90000% 16-31.10.46	800 000.00	681 891.20	0.68
EUR SPAIN, KINGDOM OF-144A-REG-S 2.70000% 18-31.10.48	2 600 000.00	2 103 504.00	2.09
EUR SPAIN, KINGDOM OF-144A-REG-S 1.85000% 19-30.07.35	1 000 000.00	869 700.00	0.86
EUR SVENSKA HANDELSBANKEN AB-REG-S 3.25000% 24-27.08.31	410 000.00	407 410.03	0.41
EUR TAURON POLSKA ENERGIA SA-REG-S 2.37500% 17-05.07.27	200 000.00	192 888.00	0.19
TOTAL EUR		26 685 591.10	26.48

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR	
		NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
GBP			
GBP BERKELEY GROUP PLC/THE-REG-S 2.50000% 21-11.08.31	160 000.00	153 985.69	0.15
GBP ROTHESAY LIFE PLC-REG-S-SUB 3.37500% 19-12.07.26	315 000.00	368 314.74	0.37
GBP UNITEDKINGDOM GREAT BRITAIN N IRL-REG-S 4.25000% 06-07.12.46	275 000.00	286 852.66	0.28
GBP WHITBREAD GROUP PLC-REG-S 5.50000% 25-31.05.32	220 000.00	257 957.57	0.26
TOTAL GBP		1 067 110.66	1.06

JPY			
JPY JAPAN 0.80000% 18-20.03.58	350 000 000.00	1 331 764.15	1.32
TOTAL JPY		1 331 764.15	1.32

MXN			
MXN MEXICO, UNITED MEXICAN STATES 7.75000% 11-13.11.42	300 000.00	1 113 959.82	1.11
TOTAL MXN		1 113 959.82	1.11

NZD			
NZD NEW ZEALAND 1.50000% 19-15.05.31	800 000.00	358 911.34	0.36
NZD NEW ZEALAND 1.75000% 20-15.05.41	5 100 000.00	1 716 666.52	1.70
NZD NEW ZEALAND 2.75000% 21-15.05.51	1 800 000.00	618 047.14	0.61
NZD NEW ZEALAND-REG-S 2.75000% 16-15.04.37	13 400 000.00	5 725 400.03	5.68
TOTAL NZD		8 419 025.03	8.35

RUB			
RUB RUSSIA, FEDERATION OF 7.65000% 19-10.04.30	270 000 000.00	0.29	0.00
TOTAL RUB		0.29	0.00

USD			
USD COLOMBIA, REPUBLIC OF 6.12500% 09-18.01.41	200 000.00	150 935.01	0.15
USD COUNTRY GARDEN HOLD-REG-S *DEFAULTED* 2.70000% 21-12.07.26	200 000.00	17 589.34	0.02
USD REPUBLIC OF AZERBAIJAN-REG-S 3.50000% 17-01.09.32	300 000.00	243 618.08	0.24
USD TRADE & DEVELOPMNT BK OF MONGOLIA-REG-S 8.50000% 24-23.12.27	125 000.00	113 128.35	0.11
TOTAL USD		525 270.78	0.52
Total Anleihen, fester Zins		39 142 721.83	38.84

Anleihen, variabler Zins

EUR			
EUR BANKINTER SA-REG-S 4.375%/VAR 23-03.05.30	200 000.00	209 306.40	0.21
EUR BP CAPITAL MARKETS PLC-REG-S 3.250%/VAR 20-PRP	280 000.00	278 631.36	0.28
EUR BP CAPITAL MARKETS PLC-REG-S-SUB 3.625%/VAR 20-PRP	100 000.00	97 625.00	0.10
EUR DEUTSCHE BANK AG-REG-S 1.375%/VAR 21-17.02.32	300 000.00	262 100.40	0.26
EUR IBERCAJA BANCO SA-REG-S-SUB 4.125%/VAR 25-18.08.36	300 000.00	294 518.40	0.29
EUR IBERCAJA BANCO SA-REG-S 4.375%/VAR 24-30.07.28	200 000.00	206 950.20	0.20
EUR RABOBANK NEDERLAND NV-REG-S-SUB COCO 3.250%/VAR 19-PRP	200 000.00	193 706.00	0.19
EUR RAIFFEISEN BANK INTL AG-REG-S-SUB COCO 6.125%/VAR 17-PRP	200 000.00	201 163.60	0.20
EUR STONEGATE PUB CO FIN-REG-S 3M EURIBOR+662.50BP 24-31.07.29	100 000.00	102 310.90	0.10
EUR UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD-REG-S-SUB 2.875%/VAR 18-PRP	100 000.00	99 403.00	0.10
TOTAL EUR		1 945 715.26	1.93

GBP			
GBP YORKSHIRE BUILDING SOCIETY-REG-S 7.375%/VAR 23-12.09.27	180 000.00	221 072.29	0.22
TOTAL GBP		221 072.29	0.22
Total Anleihen, variabler Zins		2 166 787.55	2.15
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		91 908 520.97	91.21

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

Mortgage Backed Securities, variabler Zins

USD			
USD AVENTURA MALL TRUST-144A 4.112%/VAR 18-01.07.40	650 000.00	584 018.13	0.58
USD CAMB COMM MORTGAGE TRUST-144A 1M LIBOR+145BP 19-15.12.37	175 000.00	161 703.27	0.16

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR	
		NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
USD CAMB COMM MORTGAGE TRUST-144A 1M LIBOR+175BP 19-15.12.37	430 000.00	397 328.04	0.39
USD CORE TRUST CORE-144A 1M LIBOR+110BP 19-15.12.31	230 000.00	39 200.43	0.04
USD GS MORTGAGE SECURITIES TRUST-144A VAR 17-01.01.43	1 225 000.00	1 055 360.41	1.05
TOTAL USD		2 237 610.28	2.22
Total Mortgage Backed Securities, variabler Zins		2 237 610.28	2.22

Notes, fester Zins

USD			
USD DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP 5.30000% 25-01.04.32	115 000.00	107 144.68	0.11
TOTAL USD		107 144.68	0.11
Total Notes, fester Zins		107 144.68	0.11
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		2 344 754.96	2.33

Neuemittelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente

Notes, fester Zins

USD			
USD JETBLUE AIRWAYS CORP/JETBLUE-144A 9.87500% 24-20.09.31	250 000.00	228 451.10	0.23
USD SIXTH STREET LENDING PARTNERS-REG-S 6.12500% 25-15.07.30	85 000.00	79 198.95	0.08
USD STELLANTIS FINANCE US INC-144A 5.75000% 25-18.03.30	200 000.00	185 018.38	0.18
USD STELLANTIS FINANCE US INC-144A 5.35000% 25-17.03.28	200 000.00	185 365.14	0.18
TOTAL USD		678 033.57	0.67
Total Notes, fester Zins		678 033.57	0.67
Total Neuemittelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		678 033.57	0.67
Total des Wertpapierbestandes		94 931 309.50	94.21

Derivative Instrumente

Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Finanzterminkontrakte auf Anleihen

EUR SHORT EURO BTP ITALY GOVERNMENT FUTURE 06.06.25	4.00	-200.00	0.00
EUR EURO BTP ITALY GOVERNMENT FUTURE 06.06.25	40.00	-79 200.00	-0.08
EUR EURO-BUND FUTURE 06.06.25	54.00	-122 420.00	-0.12
EUR EURO-BOBL FUTURE 06.06.25	128.00	-45 200.00	-0.04
EUR EURO-SCHATZ FUTURE 06.06.25	9.00	310.00	0.00
EUR EURO-BUXL FUTURE 06.06.25	-16.00	48 740.00	0.05
EUR EURO-OAT FUTURE 06.06.25	90.00	-200 700.00	-0.20
GBP LONG GILT FUTURE 26.06.25	-20.00	18 640.71	0.02
AUD AUSTRALIA 3YR BOND FUTURE 16.06.25	90.00	12 437.85	0.01
CAD CAN 5YR BOND FUTURE 19.06.25	92.00	50 299.81	0.05
AUD AUSTRALIA 10YR BOND FUTURE 16.06.25	82.00	27 632.91	0.03
USD US ULTRA LONG BOND (CBT) FUTURE 18.06.25	-24.00	14 638.49	0.01
USD US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 18.06.25	-15.00	-10 602.79	-0.01
USD US 2YR TREASURY NOTE FUTURE 30.06.25	-118.00	-73 872.53	-0.07
JPY JAPAN GOVERNMENT 10Y BOND (OSE) FUTURE 13.06.25	-4.00	-4 209.66	0.00
USD US LONG BOND FUTURE 18.06.25	-26.00	-2 820.67	0.00
USD US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 30.06.25	119.00	85 755.25	0.08
CAD CAN 10YR BOND FUTURE 19.06.25	-105.00	-65 711.36	-0.07
USD US 10YR ULTRA NOTE FUTURE 18.06.25	-108.00	-69 344.84	-0.07
TOTAL Finanzterminkontrakte auf Anleihen		-415 826.83	-0.41

Finanzterminkontrakte auf Zinssätze

GBP THREE MONTH SONIA INDEX FUTURE DEC25 17.03.26	35.00	5 750.54	0.00
USD 3 MONTH SOFR FUTURE 17.03.26	-46.00	-2 129.24	0.00
TOTAL Finanzterminkontrakte auf Zinssätze		3 621.30	0.00
Total Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		-412 205.53	-0.41

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR	
		NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Derivative Instrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			
Swaps und Forward-Swaps auf Zinssätze			
NZD LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 1.67500% 24-30.10.29	-18 000 000.00	770 394.13	0.76
NZD LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3MFRA 24-30.10.29			
NZD LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 1.58300% 24-24.09.29	-19 000 000.00	837 433.61	0.83
NZD LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3MFRA 24-24.09.29			
CNY CITI/INTEREST RATE SWAP PAY 2.80500% 21-02.04.26	-55 000 000.00	-89 422.82	-0.09
CNY CITI/INTEREST RATE SWAP REC CNRR007 21-02.04.26			
USD LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3.19431% 23-10.03.53	-1 800 000.00	187 819.48	0.19
USD LCH/INTEREST RATE SWAP TP REC SOFR O/N 23-10.03.53			
CHF LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 1.09000% 24-15.02.29	-1 900 000.00	-66 023.00	-0.07
CHF LCH/INTEREST RATE SWAP REC SARON O/N 24-15.02.29			
CHF LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 1.10500% 24-27.02.29	-2 100 000.00	-74 298.26	-0.07
CHF LCH/INTEREST RATE SWAP REC SARON O/N 24-27.02.29			
CHF LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 1.09000% 24-05.03.29	-2 200 000.00	-76 393.66	-0.08
CHF LCH/INTEREST RATE SWAP REC SARON O/N 24-05.03.29			
CHF LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 1.04400% 24-11.03.27	-3 500 000.00	-68 252.34	-0.07
CHF LCH/INTEREST RATE SWAP REC SARON O/N 24-11.03.27			
CNY LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 2.00500% 24-30.05.29	-11 000 000.00	-3 145.20	0.00
CNY LCH/INTEREST RATE SWAP REC CNRR007 24-30.05.29			
NZD LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 5.39000% 24-18.06.25	-15 000 000.00	-137 776.41	-0.14
NZD LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3MFRA 24-18.06.25			
ZAR LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 8.13500% 24-18.06.29	-41 000 000.00	-39 175.55	-0.04
ZAR LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3M 24-18.06.29			
JPY LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 0.55000% 25-29.09.27	-600 000 000.00	30 561.91	0.03
JPY LCH/INTEREST RATE SWAP REC 12M LIBOR 25-29.09.27			
CNY LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 1.82000% 24-10.10.29	-14 000 000.00	-2 209.85	0.00
CNY LCH/INTEREST RATE SWAP REC CNRR007 24-10.10.29			
JPY LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 0.56800% 25-19.03.27	-1 100 000 000.00	35 680.44	0.04
JPY LCH/INTEREST RATE SWAP REC 12M LIBOR 25-19.03.27			
CHF LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 0.20900% 24-26.11.26	-2 500 000.00	-1 777.14	0.00
CHF LCH/INTEREST RATE SWAP REC SARON O/N 24-26.11.26			
USD LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3.54000% 26-11.03.28	-7 500 000.00	-3 711.74	0.00
USD LCH/INTEREST RATE SWAP REC SOFR O/N 26-11.03.28			
CAD LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 2.48000% 25-17.03.30	-2 400 000.00	4 149.92	0.00
CAD LCH/INTEREST RATE SWAP REC CAONREPO 25-17.03.30			
CNY JPMORGAN/INTEREST RATE SWAP REC 2.23500% 20-10.06.25	50 000 000.00	5 248.75	0.01
CNY JPMORGAN/INTEREST RATE SWAP PAY CNRR007 20-10.06.25			
MXN CME/INTEREST RATE SWAP REC 8.07000% 18-26.06.28	75 000 000.00	-14 343.64	-0.01
MXN CME/INTEREST RATE SWAP PAY MXI 18-26.06.28			
MXN CME/INTEREST RATE SWAP REC 8.13500% 18-12.07.28	120 000 000.00	-10 472.51	-0.01
MXN CME/INTEREST RATE SWAP PAY MXI 18-12.07.28			
NZD LCH/INTEREST RATE SWAP REC 1.32000% 21-22.06.26	11 000 000.00	-122 491.45	-0.12
NZD LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3MFRA 21-22.06.26			
NZD LCH/INTEREST RATE SWAP REC 4.60500% 22-29.11.27	2 500 000.00	54 872.28	0.05
NZD LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3MFRA 22-29.11.27			
NZD LCH/INTEREST RATE SWAP REC 4.65000% 22-19.12.27	4 000 000.00	90 557.30	0.09
NZD LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3MFRA 22-19.12.27			
NZD LCH/INTEREST RATE SWAP REC 4.67500% 22-19.12.27	4 000 000.00	92 059.37	0.09
NZD LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3MFRA 22-19.12.27			
NZD LCH/INTEREST RATE SWAP REC 4.56500% 23-11.01.28	2 750 000.00	44 227.80	0.04
NZD LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3MFRA 23-11.01.28			
ZAR LCH/INTEREST RATE SWAP REC 9.10100% 23-05.04.33	17 500 000.00	38 762.66	0.04
ZAR LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3MZAR 23-05.04.33			
ZAR LCH/INTEREST RATE SWAP REC 9.08000% 23-05.04.33	7 500 000.00	15 962.55	0.02
ZAR LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3MZAR 23-05.04.33			
USD LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3.76250% 24-03.07.26	10 000 000.00	-91 474.42	-0.09
USD LCH/INTEREST RATE SWAP TP PAY SOFR O/N 24-03.07.26			
USD LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3.95880% 24-27.11.26	10 000 000.00	8 312.45	0.01
USD LCH/INTEREST RATE SWAP PAY SOFR O/N 23-27.11.26			
NZD LCH/INTEREST RATE SWAP REC 4.65250% 24-23.02.29	4 500 000.00	96 609.70	0.10
NZD LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3MFRA 24-23.02.29			
GBP LCH/INTEREST RATE SWAP REC 4.31070% 24-21.02.27	3 500 000.00	18 638.23	0.02
GBP LCH/INTEREST RATE SWAP PAY SONIA O/N 24-21.02.27			
BRL CME/INTEREST RATE SWAP REC 9.93600% 24-04.01.27	12 000 000.00	-146 018.37	-0.14
BRL CME/INTEREST RATE SWAP PAY BZD 24-04.01.27			
GBP LCH/INTEREST RATE SWAP REC 4.27532% 24-07.03.27	3 500 000.00	16 844.89	0.02
GBP LCH/INTEREST RATE SWAP PAY SONIA O/N 24-07.03.27			
BRL CME/INTEREST RATE SWAP REC 10.67000% 24-02.01.26	35 000 000.00	-179 006.92	-0.18
BRL CME/INTEREST RATE SWAP PAY BZD 24-02.01.26			
BRL CME/INTEREST RATE SWAP REC 11.28500% 24-02.01.26	30 000 000.00	-115 865.29	-0.12
BRL CME/INTEREST RATE SWAP PAY BZD 24-02.01.26			
GBP LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3.38850% 25-25.09.27	3 500 000.00	-43 069.25	-0.04
GBP LCH/INTEREST RATE SWAP PAY SONIA O/N 25-25.09.27			
CNY LCH/INTEREST RATE SWAP REC 1.57750% 24-30.09.26	50 000 000.00	-883.01	0.00
CNY LCH/INTEREST RATE SWAP PAY CNRR007 24-30.09.26			
CNY LCH/INTEREST RATE SWAP REC 1.66100% 24-10.10.26	35 000 000.00	-411.66	0.00
CNY LCH/INTEREST RATE SWAP PAY CNRR007 24-10.10.26			

Bezeichnung		Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR	
			NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
MXN	CME/INTEREST RATE SWAP REC 8.13500% 24-31.12.25	120 000 000.00	-20 984.66	-0.02
MXN	CME/INTEREST RATE SWAP PAY MXI 24-31.12.25			
MXN	CME/INTEREST RATE SWAP REC 8.07000% 24-15.12.25	75 000 000.00	-16 517.01	-0.02
MXN	CME/INTEREST RATE SWAP PAY MXI 24-15.12.25			
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3.42000% 25-31.07.27	10 000 000.00	5 030.31	-0.01
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3MFRA 25-31.07.27			
BRL	CME/INTEREST RATE SWAP REC 14.23000% 25-03.01.28	20 000 000.00	-24 320.50	-0.02
BRL	CME/INTEREST RATE SWAP PAY BZD 25-03.01.28			
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3.95638% 25-29.02.28	3 000 000.00	-6 616.11	-0.01
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY SONIA O/N 25-29.02.28			
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3.90170% 26-09.03.28	6 000 000.00	-1 244.54	0.00
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY SONIA O/N 26-09.03.28			
SEK	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 2.70100% 25-18.03.30	17 000 000.00	5 134.42	0.01
SEK	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3M 25-18.03.30			
TOTAL Swaps und Forward-Swaps auf Zinssätze			1 002 394.89	1.00
Total Derivative Instrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			1 002 394.89	1.00
Total Derivative Instrumente			590 189.36	0.59

Devisenterminkontrakte

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

USD	790 744.85	BRL	4 600 000.00	4.4.2025	-11 261.95	-0.01
IDR	6 935 100 000.00	USD	420 508.39	8.4.2025	-2 791.49	0.00
INR	41 220 000.00	USD	471 129.87	4.4.2025	10 249.31	0.01
USD	430 000.00	INR	37 621 130.00	4.4.2025	-9 351.93	-0.01
KZT	109 020 000.00	USD	216 330.99	4.4.2025	-269.88	0.00
USD	214 581.02	CLP	204 500 000.00	4.4.2025	-216.67	0.00
USD	432 042.62	COP	1 784 565 000.00	4.4.2025	5 973.52	0.01
EUR	8 871 703.30	NZD	16 590 000.00	4.4.2025	173 879.19	0.17
EUR	15 064 727.05	USD	15 865 000.00	4.4.2025	378 527.12	0.38
AUD	3 870 000.00	EUR	2 287 990.76	4.4.2025	-55 565.18	-0.06
EUR	431 313.03	HUF	172 600 000.00	4.4.2025	3 129.37	0.00
EUR	863 262.21	CZK	21 660 000.00	4.4.2025	-3 468.86	0.00
EUR	192 348.42	CHF	180 000.00	4.4.2025	3 991.52	0.00
EUR	725 146.53	CAD	1 100 000.00	4.4.2025	17 607.65	0.02
EUR	2 345 026.96	GBP	1 940 000.00	4.4.2025	27 034.66	0.03
NOK	28 700 000.00	EUR	2 436 043.17	4.4.2025	85 878.29	0.09
EUR	1 595 644.17	JPY	249 200 000.00	4.4.2025	52 822.32	0.05
EUR	105 165.94	MXN	2 320 000.00	4.4.2025	206.73	0.00
EUR	368 477.53	ZAR	7 220 000.00	4.4.2025	5 114.14	0.00
TRY	23 385 000.00	EUR	593 287.17	4.4.2025	-24 015.26	-0.02
EUR	1 003 800.83	THB	35 680 000.00	4.4.2025	30 138.21	0.03
EUR	1 604 721.56	SEK	17 800 000.00	4.4.2025	-35 739.09	-0.04
PLN	3 195 000.00	EUR	766 183.21	4.4.2025	-3 553.81	0.00
EUR	1 715 719.64	CNH	13 120 000.00	7.4.2025	44 009.20	0.04
AUD	696 275.80	GBP	340 000.00	4.4.2025	-4 596.78	0.00
USD	442 608.71	EUR	415 000.00	4.4.2025	-5 277.97	-0.01
GBP	117 886.82	MXN	3 120 000.00	4.4.2025	-296.07	0.00
AUD	685 000.00	USD	431 361.49	4.4.2025	-4 165.66	0.00
CAD	625 034.10	USD	435 000.00	4.4.2025	-646.04	0.00
BRL	1 257 535.00	USD	215 000.00	4.4.2025	4 162.61	0.00
USD	215 000.00	CLP	200 595 000.00	4.4.2025	3 968.65	0.00
AUD	695 000.00	NZD	763 676.43	4.4.2025	532.51	0.00
CHF	388 343.82	GBP	340 000.00	4.4.2025	127.49	0.00
EUR	269 869.48	USD	295 000.00	4.4.2025	-3 211.45	0.00
EUR	526 737.66	USD	575 000.00	4.4.2025	-5 538.73	-0.01
EUR	410 000.00	USD	446 980.77	4.4.2025	-3 769.24	0.00
SEK	4 796 082.90	NOK	5 020 000.00	4.4.2025	893.89	0.00
SEK	4 469 943.76	NOK	4 660 000.00	4.4.2025	2 470.62	0.00
EUR	410 000.00	NOK	4 708 472.88	4.4.2025	-3 742.12	0.00
EUR	410 000.00	NOK	4 683 325.04	4.4.2025	-1 532.33	0.00
IDR	6 935 100 000.00	USD	419 241.93	6.5.2025	-3 296.66	0.00
USD	419 826.16	IDR	6 935 100 000.00	8.4.2025	2 169.97	0.00
EUR	400 000.00	NOK	4 539 878.92	4.4.2025	1 072.54	0.00
USD	41 918.35	INR	3 598 870.00	4.4.2025	-168.57	0.00
IDR	6 935 100 000.00	USD	418 079.33	8.4.2025	-542.78	0.00
USD	418 079.33	IDR	6 935 100 000.00	8.4.2025	547.81	0.00
EUR	101 935.67	USD	110 000.00	4.4.2025	108.88	0.00
SEK	864 542.00	USD	86 000.00	4.4.2025	66.77	0.00
USD	216 309.52	KZT	109 020 000.00	4.4.2025	250.00	0.00

Bezeichnung					Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)						
Gekaufte Währung/Gekaufter Betrag/Verkaufte Währung/Verkaufter Betrag/Fälligkeitsdatum						
KZT	109 020 000.00	USD	214 336.27	6.5.2025	62.09	0.00
COP	1 784 565 000.00	USD	425 679.88	4.4.2025	-82.20	0.00
CLP	405 095 000.00	USD	427 622.13	4.4.2025	-1 938.51	0.00
USD	427 537.15	CLP	405 100 000.00	6.5.2025	1 894.10	0.00
USD	423 902.28	COP	1 784 565 000.00	6.5.2025	47.20	0.00
BRL	3 342 465.00	USD	579 136.22	4.4.2025	3 957.01	0.00
USD	577 542.59	BRL	3 350 000.00	6.5.2025	-3 499.12	0.00
Total Devisenterminkontrakte					672 355.02	0.67
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel					6 625 669.64*	6.58
Kontokorrentkredit und andere kurzfristige Verbindlichkeiten					-2 870 241.28	-2.85
Andere Aktiva und Passiva					820 672.52	0.80
Total des Nettovermögens					100 769 954.76	100.00

* Zum 31. März 2025 wurden gegenüber JP Morgan Bankguthaben in Höhe von EUR 76 000.00 als Sicherheit eingesetzt.

UBS (Lux) Bond Fund – Euro High Yield (EUR)

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.3.2025	31.3.2024	31.3.2023
Nettovermögen in EUR		2 569 283 848.36	1 748 876 315.30	1 148 200 385.80
Klasse F-acc¹	LU0415181469			
Anteile im Umlauf		-	-	9 989.0000
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		-	-	226.89
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ²		-	-	226.89
Klasse (USD hedged) F-acc	LU1611257251			
Anteile im Umlauf		226 654.5400	315 527.5400	411 397.5400
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		154.39	139.78	122.85
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ²		154.39	139.78	122.85
Klasse I-A1-acc	LU0415181899			
Anteile im Umlauf		2 137 214.5500	1 716 317.1310	1 005 264.6260
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		182.52	168.06	150.32
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ²		182.52	168.06	150.32
Klasse (USD hedged) I-A1-acc³	LU2704483648			
Anteile im Umlauf		106 606.6580	13 835.8840	-
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		117.83	106.80	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ²		117.83	106.80	-
Klasse I-A2-acc⁴	LU1368322555			
Anteile im Umlauf		189 842.0000	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		106.40	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ²		106.40	-	-
Klasse I-A2-mdist⁵	LU2605908396			
Anteile im Umlauf		211 370.0000	211 370.0000	-
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		107.72	104.76	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ²		107.72	104.76	-
Klasse I-A3-acc⁶	LU2094083099			
Anteile im Umlauf		4 878 681.8740	2 252 762.5110	-
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		120.65	110.98	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ²		120.65	110.98	-
Klasse I-B-acc	LU0415182517			
Anteile im Umlauf		144 347.2670	187 711.2020	27 075.7260
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		279.48	255.89	227.63
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ²		279.48	255.89	227.63
Klasse (USD hedged) I-B-acc	LU2107562485			
Anteile im Umlauf		493 973.7960	97 348.0000	151 979.0000
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		136.32	122.82	107.42
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ²		136.32	122.82	107.42
Klasse I-X-acc	LU0415182780			
Anteile im Umlauf		412 309.0010	371 061.5950	296 894.6190
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		167.65	153.40	136.37
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ²		167.65	153.40	136.37
Klasse (CHF hedged) I-X-acc	LU0654646750			
Anteile im Umlauf		107 055.9030	103 837.4490	106 923.1710
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		143.26	134.47	122.13
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ²		143.26	134.47	122.13

	ISIN	31.3.2025	31.3.2024	31.3.2023
Klasse K-1-acc		LU0415180909		
Anteile im Umlauf		0.6000	0.6000	1.1000
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		7 113 347.73	6 557 519.12	5 872 164.06
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ²		7 113 347.73	6 557 519.12	5 872 164.06
Klasse K-B-mdist		LU2208382932		
Anteile im Umlauf		148 275.5260	137 371.0930	119 538.0570
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		101.74	98.46	92.29
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ²		101.74	98.46	92.29
Klasse N-dist		LU0415180495		
Anteile im Umlauf		45 792.0890	38 815.4160	35 962.3600
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		101.76	98.64	92.49
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ²		101.76	98.64	92.49
Klasse P-6%-mdist		LU1076698254		
Anteile im Umlauf		354 656.3920	239 550.2770	292 511.3180
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		73.53	72.39	69.19
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ²		73.53	72.39	69.19
Klasse P-acc		LU0086177085		
Anteile im Umlauf		1 241 030.6940	902 696.1960	691 314.2040
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		251.91	233.55	210.32
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ²		251.91	233.55	210.32
Klasse (CHF hedged) P-acc		LU0776290842		
Anteile im Umlauf		74 258.1070	59 496.5080	60 693.0930
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		170.97	162.69	149.75
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ²		170.97	162.69	149.75
Klasse (USD hedged) P-acc		LU0994471687		
Anteile im Umlauf		188 884.0510	261 556.0740	173 109.9180
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		175.13	159.84	141.59
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ²		175.13	159.84	141.59
Klasse P-dist		LU0085995990		
Anteile im Umlauf		1 530 692.7750	1 401 464.0790	1 423 121.8620
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		48.45	46.78	43.85
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ²		48.45	46.78	43.85
Klasse P-mdist		LU0417441200		
Anteile im Umlauf		867 827.7260	715 637.0310	674 816.5100
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		119.78	117.33	111.29
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ²		119.78	117.33	111.29
Klasse (AUD hedged) P-mdist		LU0945635778		
Anteile im Umlauf		638 719.6730	680 049.3600	754 291.7210
Nettoinventarwert pro Anteil in AUD		83.43	81.32	77.74
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in AUD ²		83.43	81.32	77.74
Klasse (CAD hedged) P-mdist		LU0945635851		
Anteile im Umlauf		254 987.1400	258 238.6450	282 610.8780
Nettoinventarwert pro Anteil in CAD		84.47	82.96	79.49
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CAD ²		84.47	82.96	79.49
Klasse (GBP hedged) P-mdist		LU0997192736		
Anteile im Umlauf		213 301.8460	191 307.7620	178 301.8740
Nettoinventarwert pro Anteil in GBP		82.13	80.41	76.52
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in GBP ²		82.13	80.41	76.52

	ISIN	31.3.2025	31.3.2024	31.3.2023
Klasse (HKD hedged) P-mdist LU0973218331				
Anteile im Umlauf		447 781.3210	119 127.2390	112 809.1310
Nettoinventarwert pro Anteil in HKD		827.92	814.20	777.72
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in HKD ²		827.92	814.20	777.72
Klasse (JPY hedged) P-mdist LU1545771492				
Anteile im Umlauf		2 483 027.3580	2 423 941.2950	755 148.9960
Nettoinventarwert pro Anteil in JPY		8 302	8 296	8 073
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in JPY ²		8 302	8 296	8 073
Klasse (RMB hedged) P-mdist LU0968750884				
Anteile im Umlauf		53 433.3740	81 291.0040	91 630.6650
Nettoinventarwert pro Anteil in CNH		956.81	930.84	889.80
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CNH ²		956.81	930.84	889.80
Klasse (SGD hedged) P-mdist LU0989134753				
Anteile im Umlauf		629 787.7540	476 629.7610	527 039.2370
Nettoinventarwert pro Anteil in SGD		84.46	82.84	79.51
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in SGD ²		84.46	82.84	79.51
Klasse (USD hedged) P-mdist LU0937166394				
Anteile im Umlauf		2 210 444.3530	1 834 380.7470	1 981 242.5690
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		85.61	83.83	79.93
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ²		85.61	83.83	79.93
Klasse Q-6%-mdist LU1240770286				
Anteile im Umlauf		9 067.9860	9 931.2900	10 619.5250
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		84.65	82.88	78.80
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ²		84.65	82.88	78.80
Klasse (USD hedged) Q-6%-mdist LU1317082110				
Anteile im Umlauf		1 981.9520	1 981.9520	498.9520
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		99.00	95.42	89.25
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ²		99.00	95.42	89.25
Klasse Q-acc LU0358408267				
Anteile im Umlauf		784 117.8760	483 958.3600	672 124.2920
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		237.92	219.38	196.50
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ²		237.92	219.38	196.50
Klasse (CHF hedged) Q-acc LU1240769437				
Anteile im Umlauf		37 864.7780	53 267.8430	74 249.5350
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		134.00	126.81	116.10
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ²		134.00	126.81	116.10
Klasse (USD hedged) Q-acc LU1240770013				
Anteile im Umlauf		91 001.4810	36 294.9860	64 028.1150
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		172.89	156.95	138.28
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ²		172.89	156.95	138.28
Klasse Q-dist LU0415181543				
Anteile im Umlauf		131 697.6980	80 948.4210	92 416.9810
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		103.15	99.41	93.19
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ²		103.15	99.41	93.19
Klasse Q-mdist LU1240770369				
Anteile im Umlauf		45 032.5090	37 007.4780	41 453.2150
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		92.61	90.23	85.12
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ²		92.61	90.23	85.12

	ISIN	31.3.2025	31.3.2024	31.3.2023
Klasse (GBP hedged) Q-mdist		LU1240769510		
Anteile im Umlauf		1 363.7840	1 591.3340	1 585.3340
Nettoinventarwert pro Anteil in GBP		92.33	89.90	85.10
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in GBP ²		92.33	89.90	85.10
Klasse (USD hedged) Q-mdist		LU1240770104		
Anteile im Umlauf		100 282.4160	112 731.5410	228 240.5250
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		95.65	93.16	88.34
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ²		95.65	93.16	88.34
Klasse QL-acc⁷		LU2845058754		
Anteile im Umlauf		780.9420	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		106.29	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ²		106.29	-	-
Klasse (CHF hedged) QL-acc⁷		LU2845058838		
Anteile im Umlauf		976.5150	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		104.32	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ²		104.32	-	-
Klasse (USD hedged) QL-acc⁷		LU2845058911		
Anteile im Umlauf		100.0000	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		107.49	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ²		107.49	-	-
Klasse QL-dist⁷		LU2845059059		
Anteile im Umlauf		2 750.3340	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		106.29	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ²		106.29	-	-
Klasse (USD hedged) QL-mdist⁷		LU2845059133		
Anteile im Umlauf		4 160.2880	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		102.59	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ²		102.59	-	-
Klasse (USD hedged) U-X-acc		LU2272237822		
Anteile im Umlauf		2 097.0000	2 340.0000	2 142.0000
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		12 749.00	11 478.94	10 033.06
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ²		12 749.00	11 478.94	10 033.06
Klasse U-X-UKdist-mdist		LU1839734958		
Anteile im Umlauf		1 619.0000	2 430.8400	1 387.0000
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		9 641.77	9 397.70	8 858.16
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ²		9 641.77	9 397.70	8 858.16

¹ Die Anteilsklasse F-acc war bis zum 7.7.2023 im Umlauf

² Siehe Erläuterung 1

³ Erste NAV 15.11.2023

⁴ Die Anteilsklasse I-A2-acc war bis zum 21.12.2022 im Umlauf - reaktiviert 27.6.2024

⁵ Erste NAV 8.6.2023

⁶ Erste NAV 2.5.2023

⁷ Erste NAV 11.7.2024

Performance

	Währung	2024/2025	2023/2024	2022/2023
Klasse F-acc ¹	EUR	-	-	-2.9%
Klasse (USD hedged) F-acc	USD	10.5%	13.8%	-0.4%
Klasse I-A1-acc	EUR	8.6%	11.8%	-3.0%
Klasse (USD hedged) I-A1-acc	USD	10.3%	-	-
Klasse I-A2-acc ²	EUR	-	-	-
Klasse I-A2-mdist	EUR	8.6%	-	-
Klasse I-A3-acc	EUR	8.7%	-	-
Klasse I-B-acc	EUR	9.2%	12.4%	-2.4%
Klasse (USD hedged) I-B-acc	USD	11.0%	14.3%	0.1%
Klasse I-X-acc	EUR	9.3%	12.5%	-2.4%
Klasse (CHF hedged) I-X-acc	CHF	6.5%	10.1%	-3.1%
Klasse K-1-acc	EUR	8.5%	11.7%	-3.1%
Klasse K-B-mdist	EUR	9.2%	12.4%	-2.5%
Klasse N-dist	EUR	7.3%	10.5%	-4.1%
Klasse P-6%-mdist	EUR	7.9%	11.0%	-3.6%
Klasse P-acc	EUR	7.9%	11.0%	-3.6%
Klasse (CHF hedged) P-acc	CHF	5.1%	8.6%	-4.4%
Klasse (USD hedged) P-acc	USD	9.6%	12.9%	-1.2%
Klasse P-dist	EUR	7.8%	11.0%	-3.6%
Klasse P-mdist	EUR	7.9%	11.0%	-3.6%
Klasse (AUD hedged) P-mdist	AUD	8.9%	11.5%	-2.2%
Klasse (CAD hedged) P-mdist	CAD	8.6%	12.2%	-1.4%
Klasse (GBP hedged) P-mdist	GBP	9.4%	12.4%	-2.0%
Klasse (HKD hedged) P-mdist	HKD	8.6%	11.9%	-2.2%
Klasse (JPY hedged) P-mdist	JPY	4.1%	7.0%	-4.2%
Klasse (RMB hedged) P-mdist	CNH	7.2%	10.2%	-1.9%
Klasse (SGD hedged) P-mdist	SGD	7.7%	11.3%	-1.6%
Klasse (USD hedged) P-mdist	USD	9.6%	12.9%	-1.2%
Klasse Q-6%-mdist	EUR	8.5%	11.6%	-3.1%
Klasse (USD hedged) Q-6%-mdist	USD	10.2%	13.5%	-0.7%
Klasse Q-acc	EUR	8.5%	11.6%	-3.1%
Klasse (CHF hedged) Q-acc	CHF	5.7%	9.2%	-3.9%
Klasse (USD hedged) Q-acc	USD	10.2%	13.5%	-0.7%
Klasse Q-dist	EUR	8.5%	11.7%	-3.1%
Klasse Q-mdist	EUR	8.4%	11.6%	-3.1%
Klasse (GBP hedged) Q-mdist	GBP	10.0%	13.0%	-1.5%
Klasse (USD hedged) Q-mdist	USD	10.2%	13.5%	-0.7%
Klasse QL-acc ³	EUR	-	-	-
Klasse (CHF hedged) QL-acc ³	CHF	-	-	-
Klasse (USD hedged) QL-acc ³	USD	-	-	-
Klasse QL-dist ³	EUR	-	-	-
Klasse (USD hedged) QL-mdist ³	USD	-	-	-
Klasse (USD hedged) U-X-acc	USD	11.1%	14.4%	0.1%
Klasse U-X-UKdist-mdist	EUR	9.3%	12.5%	-2.4%
Benchmark: ⁴				
ICE BofAML EUR High Yield 3% Constrained Index	EUR	7.6%	10.9%	-4.5%
ICE BofAML EUR High Yield 3% Constrained Index (hedged USD)	USD	9.3%	13.0%	-1.8%
ICE BofAML EUR High Yield 3% Constrained Index (hedged CHF)	CHF	4.7%	8.3%	-5.2%

	Währung	2024/2025	2023/2024	2022/2023
ICE BofAML EUR High Yield 3% Constrained Index (hedged AUD)	AUD	8.6%	11.3%	-3.7%
ICE BofAML EUR High Yield 3% Constrained Index (hedged CAD)	CAD	8.1%	12.2%	-2.4%
ICE BofAML EUR High Yield 3% Constrained Index (hedged GBP)	GBP	9.2%	12.4%	-3.3%
ICE BofAML EUR High Yield 3% Constrained Index (hedged HKD)	HKD	8.3%	11.8%	-2.7%
ICE BofAML EUR High Yield 3% Constrained Index (hedged JPY)	JPY	3.7%	6.4%	-5.9%
ICE BofAML EUR High Yield 3% Constrained Index (hedged RMB)	CNH	6.7%	10.0%	-2.8%
ICE BofAML EUR High Yield 3% Constrained Index (hedged SGD)	SGD	7.3%	11.1%	-2.5%

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar.

Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Die Performancedaten sind ungeprüft.

¹ Die Anteilsklasse F-acc war bis zum 7.7.2023 im Umlauf. Auf Grund dessen liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

² Die Anteilsklasse I-A2-acc war bis zum 21.12.2022 im Umlauf - reaktiviert 27.6.2024. Auf Grund dessen liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

³ Auf Grund der Neulancierung liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

⁴ Der Subfonds wird aktiv verwaltet. Der Index ist ein Bezugspunkt, an dem die Wertentwicklung des Subfonds gemessen werden kann.

Bericht des Portfolio Managers

Im Rechnungsjahr vom 1. April 2024 bis zum 31. März 2025 generierte der Markt für Euro-Hochzinsanleihen eine positive absolute Gesamtleistung. Dies war hauptsächlich auf die Verengung der Kreditrisikoprämien und die Zinserträge zurückzuführen. Die Renditen von Staatsanleihen stiegen im 2. Quartal 2024, da die Erwartung an Zinssenkungen der US-Notenbank Fed aufgrund der soliden US-Konjunkturdaten zurückgeschraubt wurden. Die unerwartet moderate US-Inflation führte im 3. Quartal zu einem Rückgang der Anleihenrenditen. Gegen Ende des Jahres stiegen die Renditen allerdings wieder, da das Wachstum robust war, die Geldpolitik gelockert wurde und Donald Trump seine zweite Amtszeit als US-Präsident antrat. Im Gegensatz zu den USA waren das Wachstum und die Stimmung in der Eurozone aufgrund der politischen Unsicherheit und des verstärkten weltweiten Wettbewerbs verhalten. Im Berichtszeitraum senkte die US-Notenbank (Fed) die Obergrenze ihrer anvisierten Zinsspanne von 5.50% auf 4.50%, während die Europäische Zentralbank (EZB) ihren Leitzins von 4.50% auf 2.65% reduzierte. Der Zeitraum war von einem guten technischen Hintergrund geprägt: Das Bruttoangebot im Jahr 2024 war das zweithöchste des letzten Jahrzehnts. Dies folgte jedoch auf zwei Jahre mit einem unglaublich geringen Angebot. Darüber hinaus wurde das Angebot im Berichtsmonat von Refinanzierungen dominiert. 2024 war das vierte Jahr in Folge, in dem es mehr «Rising Stars» als «gefallene Engel» gab, also mehr Anleihen in den Investment-Grade-Bereich hochgestuft als auf ein spekulatives Rating herabgestuft wurden. Dies verdeutlichte das positive Umfeld und die höhere Qualität des Endmarktes.

Der Subfonds erzielte im Rechnungsjahr einen positiven Ertrag. Engagements in den Bereichen Wohnbau und Immobilien, Banken, Dienstleistungen und Automobile trugen positiv zur Wertentwicklung bei. Der Energiesektor und das Gesundheitswesen schlugen negativ zu Buche. Im Berichtszeitraum hielten wir an unserer Präferenz für Anleihen mit einem Rating von B fest, während wir gegenüber BB-Werten vorsichtig blieben. Aus Sektorperspektive bevorzugten wir am Ende des Berichtszeitraums Wohnbauunternehmen und Immobilien sowie Banken, während wir in Bezug auf Sektoren wie Automobile und Versorger vorsichtig blieben. Im Hinblick auf die Duration beendeten wir den Berichtszeitraum mit einer Short-Position.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

Luxemburg	14.96
Grossbritannien	13.68
Frankreich	10.69
Italien	8.62
Niederlande	8.46
Deutschland	8.44
Spanien	5.48
Schweden	3.99
Jersey	3.65
Vereinigte Staaten	2.23
Irland	2.18
Portugal	1.72
Japan	1.51
Österreich	1.48
Griechenland	1.03
Norwegen	0.98
Panama	0.62
Belgien	0.61
Estland	0.53
Israel	0.49
Multinational	0.36
Lettland	0.35
Dänemark	0.33
Slowenien	0.19
TOTAL	92.58

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	35.08
Banken & Kreditinstitute	13.69
Immobilien	8.82
Telekommunikation	4.59
Internet, Software & IT-Dienste	3.75
Diverse Dienstleistungen	2.89
Gesundheits- & Sozialwesen	2.73
Energie- & Wasserversorgung	2.44
Verkehr & Transport	2.30
Detailhandel, Warenhäuser	1.90
Chemie	1.78
Versicherungen	1.26
Diverse nicht klassierte Gesellschaften	1.25
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	1.17
Verpackungsindustrie	1.12
Erdöl	1.09
Baugewerbe & Baumaterial	1.05
Biotechnologie	1.03
Fahrzeuge	0.98
Anlagefonds	0.92
Gastgewerbe & Freizeit	0.62
Textilien, Kleidung & Lederwaren	0.52
Elektrische Geräte & Komponenten	0.47
Photo & Optik	0.43
Nahrungsmittel & Softdrinks	0.34
Computer & Netzwerkausrüster	0.26
Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	0.10
TOTAL	92.58

Nettovermögensaufstellung

	EUR
Aktiva	31.3.2025
Wertpapierbestand, Einstandswert	2 306 861 859.15
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	71 735 296.43
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	2 378 597 155.58
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	156 858 690.36
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	11 991 618.46
Forderungen aus Zeichnungen	2 220 234.22
Zinsforderungen aus Wertpapieren	45 914 998.66
Nicht realisierter Kursgewinn aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	970 846.28
Nicht realisierter Kursgewinn aus Swaps (Erläuterung 1)	924 903.14
TOTAL Aktiva	2 597 478 446.70
Passiva	
Kontokorrentkredit	-3.01
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-25 650 000.00
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-620 936.98
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-1 723 448.13
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-186 213.31
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-13 996.91
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-1 923 658.35
TOTAL Passiva	-28 194 598.34
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	2 569 283 848.36

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	EUR
Erträge	1.4.2024-31.3.2025
Zinsertrag auf liquide Mittel	3 753 097.03
Zinsen auf Wertpapiere	119 457 969.55
Dividenden	467 622.92
Zinsertrag auf Swaps (Erläuterung 1)	734 375.01
Nettoerträge aus Securities Lending (Erläuterung 14)	1 147 405.91
Sonstige Erträge	2 193 173.17
TOTAL Erträge	127 753 643.59
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-17 772 833.72
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-675 651.45
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-472 789.74
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-52 613.86
TOTAL Aufwendungen	-18 973 888.77
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	108 779 754.82
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	33 580 143.83
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-4 888 686.54
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-661 600.14
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Swaps	694.44
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-7 577 183.06
TOTAL der realisierten Gewinne (Verluste)	20 453 368.53
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	129 233 123.35
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	33 995 109.26
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	588 358.49
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Swaps	-425 288.08
TOTAL der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	34 158 179.67
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	163 391 303.02

Veränderung des Nettovermögens

	EUR
	1.4.2024-31.3.2025
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	1 748 876 315.30
Zeichnungen	1 317 137 099.72
Rücknahmen	-621 726 697.38
Total Mittelzufluss (-abfluss)	695 410 402.34
Ausbezahlte Dividende	-38 394 172.30
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	108 779 754.82
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	20 453 368.53
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	34 158 179.67
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	163 391 303.02
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	2 569 283 848.36

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.4.2024-31.3.2025
Klasse	(USD hedged) F-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	315 527.5400
Anzahl der ausgegebenen Anteile	863.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-89 736.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	226 654.5400
Klasse	I-A1-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1 716 317.1310
Anzahl der ausgegebenen Anteile	1 220 507.2750
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-799 609.8560
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	2 137 214.5500
Klasse	(USD hedged) I-A1-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	13 835.8840
Anzahl der ausgegebenen Anteile	112 122.7300
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-19 351.9560
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	106 606.6580
Klasse	I-A2-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	502 795.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-312 953.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	189 842.0000
Klasse	I-A2-mdist
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	211 370.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	211 370.0000
Klasse	I-A3-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	2 252 762.5110
Anzahl der ausgegebenen Anteile	3 056 826.8790
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-430 907.5160
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	4 878 681.8740
Klasse	I-B-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	187 711.2020
Anzahl der ausgegebenen Anteile	3 213.2540
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-46 577.1890
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	144 347.2670

Klasse	(USD hedged) I-B-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	97 348.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	450 310.4180
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-53 684.6220
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	493 973.7960
Klasse	I-X-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	371 061.5950
Anzahl der ausgegebenen Anteile	182 157.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-140 909.5940
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	412 309.0010
Klasse	(CHF hedged) I-X-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	103 837.4490
Anzahl der ausgegebenen Anteile	10 745.3590
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-7 526.9050
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	107 055.9030
Klasse	K-1-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.6000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0.6000
Klasse	K-B-mdist
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	137 371.0930
Anzahl der ausgegebenen Anteile	10 904.4330
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	148 275.5260
Klasse	N-dist
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	38 815.4160
Anzahl der ausgegebenen Anteile	11 457.4870
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-4 480.8140
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	45 792.0890
Klasse	P-6%-mdist
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	239 550.2770
Anzahl der ausgegebenen Anteile	156 894.0570
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-41 787.9420
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	354 656.3920
Klasse	P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	902 696.1960
Anzahl der ausgegebenen Anteile	600 775.3670
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-262 440.8690
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	1 241 030.6940
Klasse	(CHF hedged) P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	59 496.5080
Anzahl der ausgegebenen Anteile	20 653.3290
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-5 891.7300
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	74 258.1070
Klasse	(USD hedged) P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	261 556.0740
Anzahl der ausgegebenen Anteile	162 379.9400
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-235 051.9630
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	188 884.0510

Klasse	P-dist
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1 401 464.0790
Anzahl der ausgegebenen Anteile	281 803.6680
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-152 574.9720
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	1 530 692.7750
Klasse	P-mdist
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	715 637.0310
Anzahl der ausgegebenen Anteile	302 557.8080
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-150 367.1130
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	867 827.7260
Klasse	(AUD hedged) P-mdist
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	680 049.3600
Anzahl der ausgegebenen Anteile	114 631.3630
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-155 961.0500
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	638 719.6730
Klasse	(CAD hedged) P-mdist
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	258 238.6450
Anzahl der ausgegebenen Anteile	10 844.5910
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-14 096.0960
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	254 987.1400
Klasse	(GBP hedged) P-mdist
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	191 307.7620
Anzahl der ausgegebenen Anteile	88 369.7110
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-66 375.6270
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	213 301.8460
Klasse	(HKD hedged) P-mdist
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	119 127.2390
Anzahl der ausgegebenen Anteile	481 209.6440
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-152 555.5620
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	447 781.3210
Klasse	(JPY hedged) P-mdist
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	2 423 941.2950
Anzahl der ausgegebenen Anteile	1 350 842.4240
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-1 291 756.3610
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	2 483 027.3580
Klasse	(RMB hedged) P-mdist
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	81 291.0040
Anzahl der ausgegebenen Anteile	300.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-28 157.6300
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	53 433.3740
Klasse	(SGD hedged) P-mdist
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	476 629.7610
Anzahl der ausgegebenen Anteile	313 916.7230
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-160 758.7300
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	629 787.7540
Klasse	(USD hedged) P-mdist
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1 834 380.7470
Anzahl der ausgegebenen Anteile	941 260.0920
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-565 196.4860
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	2 210 444.3530

Klasse	Q-6%-mdist
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	9 931.2900
Anzahl der ausgegebenen Anteile	117.3290
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-980.6330
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	9 067.9860
Klasse	(USD hedged) Q-6%-mdist
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1 981.9520
Anzahl der ausgegebenen Anteile	1 372.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-1 372.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	1 981.9520
Klasse	Q-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	483 958.3600
Anzahl der ausgegebenen Anteile	439 166.7780
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-139 007.2620
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	784 117.8760
Klasse	(CHF hedged) Q-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	53 267.8430
Anzahl der ausgegebenen Anteile	1 525.3600
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-16 928.4250
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	37 864.7780
Klasse	(USD hedged) Q-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	36 294.9860
Anzahl der ausgegebenen Anteile	80 052.7070
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-25 346.2120
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	91 001.4810
Klasse	Q-dist
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	80 948.4210
Anzahl der ausgegebenen Anteile	63 711.6490
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-12 962.3720
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	131 697.6980
Klasse	Q-mdist
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	37 007.4780
Anzahl der ausgegebenen Anteile	8 501.0890
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-476.0580
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	45 032.5090
Klasse	(GBP hedged) Q-mdist
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1 591.3340
Anzahl der ausgegebenen Anteile	6.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-233.5500
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	1 363.7840
Klasse	(USD hedged) Q-mdist
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	112 731.5410
Anzahl der ausgegebenen Anteile	4 905.2650
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-17 354.3900
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	100 282.4160
Klasse	QL-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	880.9420
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-100.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	780.9420

Klasse	(CHF hedged) QL-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	1 076.5150
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-100.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	976.5150
Klasse	(USD hedged) QL-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	100.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	100.0000
Klasse	QL-dist
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	2 850.3340
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-100.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	2 750.3340
Klasse	(USD hedged) QL-mdist
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	4 260.2880
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-100.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	4 160.2880
Klasse	(USD hedged) U-X-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	2 340.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	120.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-363.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	2 097.0000
Klasse	U-X-UKdist-mdist
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	2 430.8400
Anzahl der ausgegebenen Anteile	267.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-1 078.8400
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	1 619.0000

Jährliche Ausschüttung¹

UBS (Lux) Bond Fund – Euro High Yield (EUR)	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Anteil
N-dist	3.6.2024	6.6.2024	EUR	3.8743
P-dist	3.6.2024	6.6.2024	EUR	1.8759
Q-dist	3.6.2024	6.6.2024	EUR	4.3525

Monatliche Ausschüttung¹

UBS (Lux) Bond Fund – Euro High Yield (EUR)	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Anteil
I-A2-mdist	15.4.2024	18.4.2024	EUR	0.4802
I-A2-mdist	16.5.2024	21.5.2024	EUR	0.4780
I-A2-mdist	17.6.2024	20.6.2024	EUR	0.4823
I-A2-mdist	15.7.2024	18.7.2024	EUR	0.4829
I-A2-mdist	16.8.2024	21.8.2024	EUR	0.4875
I-A2-mdist	19.9.2024	24.9.2024	EUR	0.4911
I-A2-mdist	15.10.2024	18.10.2024	EUR	0.4952
I-A2-mdist	15.11.2024	20.11.2024	EUR	0.4950
I-A2-mdist	16.12.2024	19.12.2024	EUR	0.4967

¹ Siehe Erläuterung 4

UBS (Lux) Bond Fund – Euro High Yield (EUR)	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Anteil
I-A2-mdist	15.1.2025	20.1.2025	EUR	0.4986
I-A2-mdist	18.2.2025	21.2.2025	EUR	0.4999
I-A2-mdist	17.3.2025	20.3.2025	EUR	0.5010
K-B-mdist	15.4.2024	18.4.2024	EUR	0.4513
K-B-mdist	16.5.2024	21.5.2024	EUR	0.4495
K-B-mdist	17.6.2024	20.6.2024	EUR	0.4537
K-B-mdist	15.7.2024	18.7.2024	EUR	0.4544
K-B-mdist	16.8.2024	21.8.2024	EUR	0.4589
K-B-mdist	19.9.2024	24.9.2024	EUR	0.4626
K-B-mdist	15.10.2024	18.10.2024	EUR	0.4666
K-B-mdist	15.11.2024	20.11.2024	EUR	0.4666
K-B-mdist	16.12.2024	19.12.2024	EUR	0.4684
K-B-mdist	15.1.2025	20.1.2025	EUR	0.4704
K-B-mdist	18.2.2025	21.2.2025	EUR	0.4718
K-B-mdist	17.3.2025	20.3.2025	EUR	0.4730
P-6%-mdist	10.4.2024	15.4.2024	EUR	0.3620
P-6%-mdist	10.5.2024	15.5.2024	EUR	0.36
P-6%-mdist	11.6.2024	14.6.2024	EUR	0.3615
P-6%-mdist	10.7.2024	15.7.2024	EUR	0.3616
P-6%-mdist	12.8.2024	15.8.2024	EUR	0.3647
P-6%-mdist	10.9.2024	13.9.2024	EUR	0.3671
P-6%-mdist	10.10.2024	15.10.2024	EUR	0.3697
P-6%-mdist	12.11.2024	15.11.2024	EUR	0.3691
P-6%-mdist	10.12.2024	13.12.2024	EUR	0.3701
P-6%-mdist	10.1.2025	15.1.2025	EUR	0.3711
P-6%-mdist	10.2.2025	13.2.2025	EUR	0.3717
P-6%-mdist	10.3.2025	13.3.2025	EUR	0.3735
P-mdist	15.4.2024	18.4.2024	EUR	0.5378
P-mdist	16.5.2024	21.5.2024	EUR	0.5350
P-mdist	17.6.2024	20.6.2024	EUR	0.5395
P-mdist	15.7.2024	18.7.2024	EUR	0.5399
P-mdist	16.8.2024	21.8.2024	EUR	0.5446
P-mdist	19.9.2024	24.9.2024	EUR	0.5485
P-mdist	15.10.2024	18.10.2024	EUR	0.5526
P-mdist	15.11.2024	20.11.2024	EUR	0.5520
P-mdist	16.12.2024	19.12.2024	EUR	0.5537
P-mdist	15.1.2025	20.1.2025	EUR	0.5554
P-mdist	18.2.2025	21.2.2025	EUR	0.5566
P-mdist	17.3.2025	20.3.2025	EUR	0.5574
(AUD hedged) P-mdist	15.4.2024	18.4.2024	AUD	0.3863
(AUD hedged) P-mdist	16.5.2024	21.5.2024	AUD	0.3843
(AUD hedged) P-mdist	17.6.2024	20.6.2024	AUD	0.3901
(AUD hedged) P-mdist	15.7.2024	18.7.2024	AUD	0.3903
(AUD hedged) P-mdist	16.8.2024	21.8.2024	AUD	0.3942
(AUD hedged) P-mdist	19.9.2024	24.9.2024	AUD	0.3970
(AUD hedged) P-mdist	15.10.2024	18.10.2024	AUD	0.40
(AUD hedged) P-mdist	15.11.2024	20.11.2024	AUD	0.40
(AUD hedged) P-mdist	16.12.2024	19.12.2024	AUD	0.4013
(AUD hedged) P-mdist	15.1.2025	20.1.2025	AUD	0.4619
(AUD hedged) P-mdist	18.2.2025	21.2.2025	AUD	0.4630
(AUD hedged) P-mdist	17.3.2025	20.3.2025	AUD	0.4691
(CAD hedged) P-mdist	15.4.2024	18.4.2024	CAD	0.4542

UBS (Lux) Bond Fund – Euro High Yield (EUR)	Ex-Date	Pay-Date	Wahrung	Betrag pro Anteil
(CAD hedged) P-mdist	16.5.2024	21.5.2024	CAD	0.4519
(CAD hedged) P-mdist	17.6.2024	20.6.2024	CAD	0.4561
(CAD hedged) P-mdist	15.7.2024	18.7.2024	CAD	0.4562
(CAD hedged) P-mdist	16.8.2024	21.8.2024	CAD	0.4602
(CAD hedged) P-mdist	19.9.2024	24.9.2024	CAD	0.4633
(CAD hedged) P-mdist	15.10.2024	18.10.2024	CAD	0.4667
(CAD hedged) P-mdist	15.11.2024	20.11.2024	CAD	0.4661
(CAD hedged) P-mdist	16.12.2024	19.12.2024	CAD	0.4669
(CAD hedged) P-mdist	15.1.2025	20.1.2025	CAD	0.4171
(CAD hedged) P-mdist	18.2.2025	21.2.2025	CAD	0.4180
(CAD hedged) P-mdist	17.3.2025	20.3.2025	CAD	0.4178
(GBP hedged) P-mdist	15.4.2024	18.4.2024	GBP	0.4610
(GBP hedged) P-mdist	16.5.2024	21.5.2024	GBP	0.4586
(GBP hedged) P-mdist	17.6.2024	20.6.2024	GBP	0.4581
(GBP hedged) P-mdist	15.7.2024	18.7.2024	GBP	0.4583
(GBP hedged) P-mdist	16.8.2024	21.8.2024	GBP	0.4624
(GBP hedged) P-mdist	19.9.2024	24.9.2024	GBP	0.4656
(GBP hedged) P-mdist	15.10.2024	18.10.2024	GBP	0.4689
(GBP hedged) P-mdist	15.11.2024	20.11.2024	GBP	0.4686
(GBP hedged) P-mdist	16.12.2024	19.12.2024	GBP	0.4699
(GBP hedged) P-mdist	15.1.2025	20.1.2025	GBP	0.4880
(GBP hedged) P-mdist	18.2.2025	21.2.2025	GBP	0.4893
(GBP hedged) P-mdist	17.3.2025	20.3.2025	GBP	0.4897
(HKD hedged) P-mdist	15.4.2024	18.4.2024	HKD	4.4442
(HKD hedged) P-mdist	16.5.2024	21.5.2024	HKD	4.4174
(HKD hedged) P-mdist	17.6.2024	20.6.2024	HKD	4.4697
(HKD hedged) P-mdist	15.7.2024	18.7.2024	HKD	4.4690
(HKD hedged) P-mdist	16.8.2024	21.8.2024	HKD	4.5087
(HKD hedged) P-mdist	19.9.2024	24.9.2024	HKD	4.5401
(HKD hedged) P-mdist	15.10.2024	18.10.2024	HKD	4.5690
(HKD hedged) P-mdist	15.11.2024	20.11.2024	HKD	4.5625
(HKD hedged) P-mdist	16.12.2024	19.12.2024	HKD	4.5725
(HKD hedged) P-mdist	15.1.2025	20.1.2025	HKD	4.5028
(HKD hedged) P-mdist	18.2.2025	21.2.2025	HKD	4.5138
(HKD hedged) P-mdist	17.3.2025	20.3.2025	HKD	4.5152
(JPY hedged) P-mdist	15.4.2024	18.4.2024	JPY	28
(JPY hedged) P-mdist	16.5.2024	21.5.2024	JPY	27
(JPY hedged) P-mdist	17.6.2024	20.6.2024	JPY	27
(JPY hedged) P-mdist	15.7.2024	18.7.2024	JPY	27
(JPY hedged) P-mdist	16.8.2024	21.8.2024	JPY	27
(JPY hedged) P-mdist	19.9.2024	24.9.2024	JPY	28
(JPY hedged) P-mdist	15.10.2024	18.10.2024	JPY	28
(JPY hedged) P-mdist	15.11.2024	20.11.2024	JPY	28
(JPY hedged) P-mdist	16.12.2024	19.12.2024	JPY	28
(JPY hedged) P-mdist	15.1.2025	20.1.2025	JPY	28
(JPY hedged) P-mdist	18.2.2025	21.2.2025	JPY	28
(JPY hedged) P-mdist	17.3.2025	21.3.2025	JPY	28
(RMB hedged) P-mdist	15.4.2024	18.4.2024	CNH	2.8546
(RMB hedged) P-mdist	16.5.2024	21.5.2024	CNH	2.8468
(RMB hedged) P-mdist	17.6.2024	20.6.2024	CNH	2.8942
(RMB hedged) P-mdist	15.7.2024	18.7.2024	CNH	2.8964

UBS (Lux) Bond Fund – Euro High Yield (EUR)	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Anteil
(RMB hedged) P-mdist	16.8.2024	21.8.2024	CNH	2.9245
(RMB hedged) P-mdist	19.9.2024	24.9.2024	CNH	2.9457
(RMB hedged) P-mdist	15.10.2024	18.10.2024	CNH	2.9662
(RMB hedged) P-mdist	15.11.2024	20.11.2024	CNH	2.9637
(RMB hedged) P-mdist	16.12.2024	19.12.2024	CNH	2.9775
(RMB hedged) P-mdist	15.1.2025	20.1.2025	CNH	4.5319
(RMB hedged) P-mdist	18.2.2025	21.2.2025	CNH	4.5433
(RMB hedged) P-mdist	17.3.2025	20.3.2025	CNH	4.5338
(SGD hedged) P-mdist	15.4.2024	18.4.2024	SGD	0.3804
(SGD hedged) P-mdist	16.5.2024	21.5.2024	SGD	0.3784
(SGD hedged) P-mdist	17.6.2024	20.6.2024	SGD	0.3807
(SGD hedged) P-mdist	15.7.2024	18.7.2024	SGD	0.3809
(SGD hedged) P-mdist	16.8.2024	21.8.2024	SGD	0.3843
(SGD hedged) P-mdist	19.9.2024	24.9.2024	SGD	0.3870
(SGD hedged) P-mdist	15.10.2024	18.10.2024	SGD	0.3897
(SGD hedged) P-mdist	15.11.2024	20.11.2024	SGD	0.3892
(SGD hedged) P-mdist	16.12.2024	19.12.2024	SGD	0.3902
(SGD hedged) P-mdist	15.1.2025	20.1.2025	SGD	0.3914
(SGD hedged) P-mdist	18.2.2025	21.2.2025	SGD	0.3922
(SGD hedged) P-mdist	17.3.2025	20.3.2025	SGD	0.3978
(USD hedged) P-mdist	15.4.2024	18.4.2024	USD	0.4932
(USD hedged) P-mdist	16.5.2024	21.5.2024	USD	0.4907
(USD hedged) P-mdist	17.6.2024	20.6.2024	USD	0.4945
(USD hedged) P-mdist	15.7.2024	18.7.2024	USD	0.4946
(USD hedged) P-mdist	16.8.2024	21.8.2024	USD	0.4991
(USD hedged) P-mdist	19.9.2024	24.9.2024	USD	0.5029
(USD hedged) P-mdist	15.10.2024	18.10.2024	USD	0.5067
(USD hedged) P-mdist	15.11.2024	20.11.2024	USD	0.5059
(USD hedged) P-mdist	16.12.2024	19.12.2024	USD	0.5070
(USD hedged) P-mdist	15.1.2025	21.1.2025	USD	0.50
(USD hedged) P-mdist	18.2.2025	21.2.2025	USD	0.5011
(USD hedged) P-mdist	17.3.2025	20.3.2025	USD	0.5065
Q-6%-mdist	10.4.2024	15.4.2024	EUR	0.4144
Q-6%-mdist	10.5.2024	15.5.2024	EUR	0.4123
Q-6%-mdist	11.6.2024	14.6.2024	EUR	0.4143
Q-6%-mdist	10.7.2024	15.7.2024	EUR	0.4145
Q-6%-mdist	12.8.2024	15.8.2024	EUR	0.4183
Q-6%-mdist	10.9.2024	13.9.2024	EUR	0.4212
Q-6%-mdist	10.10.2024	15.10.2024	EUR	0.4244
Q-6%-mdist	12.11.2024	15.11.2024	EUR	0.4240
Q-6%-mdist	10.12.2024	13.12.2024	EUR	0.4252
Q-6%-mdist	10.1.2025	15.1.2025	EUR	0.4266
Q-6%-mdist	10.2.2025	13.2.2025	EUR	0.4275
Q-6%-mdist	10.3.2025	13.3.2025	EUR	0.4297
(USD hedged) Q-6%-mdist	10.4.2024	15.4.2024	USD	0.4771
(USD hedged) Q-6%-mdist	10.5.2024	15.5.2024	USD	0.4754
(USD hedged) Q-6%-mdist	11.6.2024	14.6.2024	USD	0.4783
(USD hedged) Q-6%-mdist	10.7.2024	15.7.2024	USD	0.4790
(USD hedged) Q-6%-mdist	12.8.2024	15.8.2024	USD	0.4840
(USD hedged) Q-6%-mdist	10.9.2024	13.9.2024	USD	0.4884
(USD hedged) Q-6%-mdist	10.10.2024	15.10.2024	USD	0.4927
(USD hedged) Q-6%-mdist	12.11.2024	15.11.2024	USD	0.4926

UBS (Lux) Bond Fund – Euro High Yield (EUR)	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Anteil
(USD hedged) Q-6%-mdist	10.12.2024	13.12.2024	USD	0.4944
(USD hedged) Q-6%-mdist	10.1.2025	15.1.2025	USD	0.4966
(USD hedged) Q-6%-mdist	10.2.2025	13.2.2025	USD	0.4983
(USD hedged) Q-6%-mdist	10.3.2025	13.3.2025	USD	0.5014
Q-mdist	15.4.2024	18.4.2024	EUR	0.4136
Q-mdist	16.5.2024	21.5.2024	EUR	0.4116
Q-mdist	17.6.2024	20.6.2024	EUR	0.4153
Q-mdist	15.7.2024	18.7.2024	EUR	0.4157
Q-mdist	16.8.2024	21.8.2024	EUR	0.4196
Q-mdist	19.9.2024	24.9.2024	EUR	0.4227
Q-mdist	15.10.2024	18.10.2024	EUR	0.4261
Q-mdist	15.11.2024	20.11.2024	EUR	0.4259
Q-mdist	16.12.2024	19.12.2024	EUR	0.4273
Q-mdist	15.1.2025	20.1.2025	EUR	0.4289
Q-mdist	18.2.2025	21.2.2025	EUR	0.43
Q-mdist	17.3.2025	20.3.2025	EUR	0.4308
(GBP hedged) Q-mdist	15.4.2024	18.4.2024	GBP	0.5154
(GBP hedged) Q-mdist	16.5.2024	21.5.2024	GBP	0.5130
(GBP hedged) Q-mdist	17.6.2024	20.6.2024	GBP	0.5125
(GBP hedged) Q-mdist	15.7.2024	18.7.2024	GBP	0.5131
(GBP hedged) Q-mdist	16.8.2024	21.8.2024	GBP	0.5179
(GBP hedged) Q-mdist	19.9.2024	24.9.2024	GBP	0.5217
(GBP hedged) Q-mdist	15.10.2024	18.10.2024	GBP	0.5257
(GBP hedged) Q-mdist	15.11.2024	20.11.2024	GBP	0.5256
(GBP hedged) Q-mdist	16.12.2024	19.12.2024	GBP	0.5273
(GBP hedged) Q-mdist	15.1.2025	20.1.2025	GBP	0.5479
(GBP hedged) Q-mdist	18.2.2025	21.2.2025	GBP	0.5496
(GBP hedged) Q-mdist	17.3.2025	20.3.2025	GBP	0.5502
(USD hedged) Q-mdist	15.4.2024	18.4.2024	USD	0.5481
(USD hedged) Q-mdist	16.5.2024	21.5.2024	USD	0.5456
(USD hedged) Q-mdist	17.6.2024	20.6.2024	USD	0.55
(USD hedged) Q-mdist	15.7.2024	18.7.2024	USD	0.5504
(USD hedged) Q-mdist	16.8.2024	21.8.2024	USD	0.5556
(USD hedged) Q-mdist	19.9.2024	24.9.2024	USD	0.5601
(USD hedged) Q-mdist	15.10.2024	18.10.2024	USD	0.5646
(USD hedged) Q-mdist	15.11.2024	20.11.2024	USD	0.5640
(USD hedged) Q-mdist	16.12.2024	19.12.2024	USD	0.5655
(USD hedged) Q-mdist	15.1.2025	21.1.2025	USD	0.5580
(USD hedged) Q-mdist	18.2.2025	21.2.2025	USD	0.5594
(USD hedged) Q-mdist	17.3.2025	20.3.2025	USD	0.5657
(USD hedged) QL-mdist	16.8.2024	21.8.2024	USD	0.5951
(USD hedged) QL-mdist	19.9.2024	24.9.2024	USD	0.60
(USD hedged) QL-mdist	15.10.2024	18.10.2024	USD	0.6050
(USD hedged) QL-mdist	15.11.2024	20.11.2024	USD	0.6045
(USD hedged) QL-mdist	16.12.2024	19.12.2024	USD	0.6061
(USD hedged) QL-mdist	15.1.2025	21.1.2025	USD	0.5981
(USD hedged) QL-mdist	18.2.2025	21.2.2025	USD	0.5998
(USD hedged) QL-mdist	17.3.2025	20.3.2025	USD	0.6066
U-X-UKdist-mdist	15.4.2024	18.4.2024	EUR	49.6099
U-X-UKdist-mdist	16.5.2024	21.5.2024	EUR	57.7727
U-X-UKdist-mdist	17.6.2024	20.6.2024	EUR	49.5287
U-X-UKdist-mdist	15.7.2024	18.7.2024	EUR	44.0558

UBS (Lux) Bond Fund – Euro High Yield (EUR)	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Anteil
U-X-UKdist-mdist	16.8.2024	21.8.2024	EUR	58.4155
U-X-UKdist-mdist	19.9.2024	24.9.2024	EUR	49.0032
U-X-UKdist-mdist	15.10.2024	18.10.2024	EUR	48.7005
U-X-UKdist-mdist	15.11.2024	20.11.2024	EUR	49.1879
U-X-UKdist-mdist	16.12.2024	19.12.2024	EUR	47.8044
U-X-UKdist-mdist	15.1.2025	20.1.2025	EUR	52.5768
U-X-UKdist-mdist	18.2.2025	21.2.2025	EUR	52.3606
U-X-UKdist-mdist	17.3.2025	20.3.2025	EUR	45.7793

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. März 2025

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR	
		(-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	NR Kursgewinn in % des Netto- vermögens
Aktien			
Grossbritannien			
EUR BARCLAYS BANK PLC 4.75%-FRN T1 PERP EUR10000	7 420 000.00	7 309 442.00	0.28
USD BARCLAYS BANK PLC ADR REP 1 PRF SHS SER 1	5 150 000.00	5 084 826.42	0.20
TOTAL Grossbritannien		12 394 268.42	0.48
Total Aktien		12 394 268.42	0.48

Notes, fester Zins

EUR

EUR ADLER PELZER HOLDING GMBH-REG-S 9.50000% 23-01.04.27	7 310 000.00	7 004 588.20	0.27
EUR ALLWYN ENTERTAINMENT FINANCING UK-REG-S 7.25000% 23-30.04.30	8 120 000.00	8 505 700.00	0.33
EUR ALTICE FRANCE SA-REG-S 5.87500% 18-01.02.27	23 735 000.00	21 149 926.21	0.82
EUR ALTICE FRANCE SA-REG-S 11.50000% 24-01.02.27	11 720 000.00	11 295 150.00	0.44
EUR ARDAGH METAL PACKAGING FINANCE -REG-S 3.00000% 21-01.09.29	5 500 000.00	4 602 950.00	0.18
EUR AZELIS FINANCE NV-REG-S 4.75000% 24-25.09.29	5 145 000.00	5 227 165.65	0.20
EUR CARNIVAL CORP-REG-S 5.75000% 24-15.01.30	15 165 000.00	16 030 921.50	0.62
EUR CROWN EUROPEAN HOLDINGS SACA-REG-S 4.75000% 23-15.03.29	10 270 000.00	10 565 262.50	0.41
EUR EDREAMS ODIGEO SA-REG-S 5.50000% 22-15.07.27	14 470 000.00	14 493 152.00	0.57
EUR FORVIA SE-REG-S 3.75000% 20-15.06.28	7 430 000.00	7 158 396.35	0.28
EUR GRIFOLS SA-REG-S 3.87500% 21-15.10.28	7 240 000.00	6 660 148.40	0.26
EUR GRUPO ANTOLIN-IRAUSA SA-REG-S 10.37500% 24-30.01.30	1 495 000.00	1 111 345.63	0.04
EUR GTC AURORA LUXEMBOURG SA-REG-S 2.25000% 21-23.06.26	6 100 000.00	5 457 487.00	0.21
EUR ILIAD HOLDING SASU-REG-S 5.62500% 21-15.10.28	4 940 000.00	5 024 928.48	0.20
EUR ILIAD HOLDING SASU-REG-S 5.37500% 24-15.04.30	2 945 000.00	2 958 311.40	0.12
EUR ILIAD SA-REG-S 5.37500% 24-02.05.31	5 600 000.00	5 829 600.00	0.23
EUR INEOS QUATTRO FINANCE 2 PLC-REG-S 8.50000% 23-15.03.29	9 800 000.00	10 272 948.00	0.40
EUR KAIXO BONDCO TELECOM SA-REG-S 5.12500% 21-30.09.29	6 200 000.00	6 230 652.80	0.24
EUR LOXAM SAS-REG-S 4.25000% 25-15.02.30	6 790 000.00	6 723 390.09	0.26
EUR MAHLE GMBH-REG-S 6.50000% 24-02.05.31	3 160 000.00	3 119 078.00	0.12
EUR MOTION BONDCO DAC-REG-S 4.50000% 19-15.11.27	697 000.00	665 875.46	0.03
EUR NIDDA HEALTHCARE HOLDING GMBH-REG-S 7.50000% 22-21.08.26	28 191 000.00	19 012 995.83	0.74
EUR ODIDO GROUP HOLDING BV-REG-S 5.50000% 21-15.01.30	6 500 000.00	6 451 250.00	0.25
EUR OI EUROPEAN GROUP BV-REG-S 6.25000% 23-15.05.28	1 790 000.00	1 836 987.50	0.07
EUR OI EUROPEAN GROUP BV-REG-S 5.25000% 24-01.06.29	995 000.00	1 000 970.00	0.04
EUR OLYMPUS WATER US HOLDING CORP-REG-S 9.62500% 23-15.11.28	15 950 000.00	16 608 097.00	0.65
EUR ONTEX GROUP NV-REG-S 5.25000% 25-15.04.30	10 400 000.00	10 483 408.00	0.41
EUR OVH GROUPE SAS-REG-S 4.75000% 25-05.02.31	6 770 000.00	6 710 762.50	0.26
EUR PERRIGO FINANCE UNLIMITED CO 5.37500% 24-30.09.32	6 065 000.00	6 152 863.66	0.24
EUR PICARD BONDCO SA-REG-S STEP-UP 21-01.07.27	9 495 000.00	9 415 849.68	0.37
EUR REKEEP SPA-REG-S 9.00000% 25-15.09.29	4 435 000.00	4 374 674.24	0.17
EUR SOFTBANK GROUP CORP REG-S 3.87500% 21-06.07.32	5 640 000.00	5 217 000.00	0.20
EUR SOFTBANK GROUP CORP-REG-S 3.12500% 17-19.09.25	2 340 000.00	2 327 117.61	0.09
EUR SOFTBANK GROUP CORP-REG-S 4.00000% 17-19.09.29	1 650 000.00	1 592 992.50	0.06
EUR SOFTBANK GROUP CORP-REG-S 5.00000% 18-15.04.28	17 875 000.00	18 059 549.44	0.70
EUR SUMMER BC HOLDCO A SARL-REG-S 9.25000% 19-31.10.27	4 930 000.00	4 464 400.41	0.17
EUR SUMMER BIDCO BV-REG-S (PIK)10.00000% 24-15.02.29	16 577 179.00	16 990 779.62	0.66
EUR TELECOM ITALIA SPA/MILANO-REG-S 6.87500% 23-15.02.28	6 882 000.00	7 406 669.92	0.29
EUR TELECOM ITALIA SPA/MILANO-REG-S 7.87500% 23-31.07.28	11 158 000.00	12 452 796.63	0.49
EUR TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 4.37500% 21-09.05.30	12 590 000.00	12 497 841.20	0.49
EUR TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHERLANDS 7.87500% 23-15.09.31	19 090 000.00	22 442 085.64	0.87
EUR TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 7.37500% 23-15.09.29	24 815 000.00	27 637 706.25	1.08
EUR TK ELEVATOR HOLDCO GMBH-REG-S 6.62500% 20-15.07.28	19 890 000.00	17 927 994.71	0.70
EUR TUI CRUISES GMBH-REG-S 6.50000% 21-15.05.26	11 799 000.00	2 225 610.32	0.09
EUR TUI CRUISES GMBH-REG-S 5.00000% 24-15.05.30	10 230 000.00	10 281 150.00	0.40
EUR VERISURE HOLDING AB-REG-S 9.25000% 22-15.10.27	6 135 000.00	5 137 694.40	0.20
EUR WEBUILD SPA-REG-S 4.87500% 24-30.04.30	14 130 000.00	14 456 798.64	0.56
EUR ZF EUROPE FINANCE BV-REG-S 2.50000% 19-23.10.27	3 100 000.00	2 890 533.00	0.11
EUR ZIGGO BOND CO BV-REG-S 6.12500% 24-15.11.32	9 335 000.00	8 837 911.25	0.34
TOTAL EUR		434 981 467.62	16.93

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR	
		NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
GBP			
GBP AA BOND CO LTD-REG-S 6.50000% 21-31.01.26	13 755 000.00	6 458 134.60	0.25
GBP BRACKEN MIDCO1 PLC-REG-S 6.75000% 21-01.11.27	16 050 000.00	18 892 477.25	0.74
GBP CPUK FINANCE LTD-REG-S 6.50000% 20-28.08.26	5 248 000.00	6 216 710.42	0.24
GBP JERROLD FINCO PLC-REG-S 7.87500% 24-15.04.30	9 110 000.00	11 062 592.02	0.43
GBP KIER GROUP PLC-REG-S 9.00000% 24-15.02.29	9 910 000.00	12 467 345.40	0.49
GBP NEWDAY BONDCO PLC-REG-S 13.25000% 22-15.12.26	23 037 000.00	26 322 996.82	1.02
GBP OCADO GROUP PLC-REG-S 3.87500% 21-08.10.26	2 140 000.00	2 489 999.19	0.10
TOTAL GBP		83 910 255.70	3.27
USD			
USD TRIVIUM PACKAGING FINANCE BV-144A 8.50000% 19-15.08.27	4 500 000.00	4 144 507.09	0.16
TOTAL USD		4 144 507.09	0.16
Total Notes, fester Zins		523 036 230.41	20.36

Notes, variabler Zins

EUR			
EUR ABANCA CORP BANCARIA SA-REG-S-SUB COCO 6.000%/VAR 21-PRP	10 200 000.00	10 288 791.00	0.40
EUR ABANCA CORP BANCARIA SA-REG-S-SUB COCO 10.625%/VAR 23-PRP	4 600 000.00	5 318 750.00	0.21
EUR ABERTIS INFRA FINANCE BV-REG-S-SUB 3.248%/VAR 20-PRP	1 900 000.00	1 889 360.00	0.07
EUR ABN AMRO BANK NV-REG-S-SUB COCO 6.875%/VAR 24-PRP	6 300 000.00	6 583 500.00	0.26
EUR ALSTOM SA-REG-S-SUB 5.868%/VAR 24-PRP	4 200 000.00	4 357 122.00	0.17
EUR BANCA MONTE DEI PASCHI DI-REG-S-SUB 8.520%/VAR 20-10.09.30	11 941 000.00	12 192 477.46	0.47
EUR BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENT-REG-S-SUB COCO 8.375%/VAR 23-PRP	6 400 000.00	7 040 000.00	0.27
EUR BANCO BPM SPA-REG-S-SUB COCO 9.500%/VAR 23-PRP	3 500 000.00	3 955 000.00	0.15
EUR BANCO COMERCIAL PORTUGUES-REG-S-SUB COCO 8.125%/VAR 24-PRP	4 000 000.00	4 290 000.00	0.17
EUR BANCO DE SABADELL SA-REG-S-SUB COCO 5.750%/VAR 21-PRP	4 200 000.00	4 244 469.60	0.17
EUR BANCO SANTANDER SA-REG-S-SUB COCO 7.000%/VAR 24-PRP	6 400 000.00	6 709 753.60	0.26
EUR BANKINTER SA-REG-S-SUB COCO 7.375%/VAR 23-PRP	5 000 000.00	5 247 600.00	0.20
EUR BAWAG GROUP AG-REG-S-SUB COCO 7.250%/VAR 24-PRP	6 400 000.00	6 541 600.00	0.25
EUR BAYER AG-REG-S-SUB 5.375%/VAR 22-25.03.82	17 700 000.00	17 412 375.00	0.68
EUR BAYER AG-REG-S-SUB 5.500%/VAR 24-13.09.54	3 400 000.00	3 399 510.40	0.13
EUR BAYER AG-REG-S-SUB 7.000%/VAR 23-25.09.83	7 900 000.00	8 345 402.00	0.33
EUR BPER BANCA SPA-REG-S-SUB 8.375%/VAR 24-PRP	5 305 000.00	5 742 662.50	0.22
EUR BPER BANCA SPA-REG-S-SUB COCO 6.500%/VAR 24-PRP	6 180 000.00	6 296 493.00	0.25
EUR CASTELLUM AB-REG-S 3.125%/VAR 21-PRP	12 610 000.00	12 221 031.94	0.48
EUR CPI PROPERTY GROUP SA-REG-S-SUB 4.875%/VAR 20-PRP	17 920 000.00	17 017 369.60	0.66
EUR CPI PROPERTY GROUP SA-REG-S-SUB 3.750%/VAR 21-PRP	5 500 000.00	4 695 625.00	0.18
EUR CREDIT AGRICOLE SA-REG-S-SUB COCO 5.875%/VAR 25-PRP	7 600 000.00	7 322 068.00	0.29
EUR DEUTSCHE BANK AG-REG-S-SUB COCO 7.375%/VAR 24-PRP	4 200 000.00	4 247 300.40	0.17
EUR DEUTSCHE BANK AG-REG-S-SUB COCO 4.500%/VAR 21-PRP	4 000 000.00	3 835 120.00	0.15
EUR DEUTSCHE BANK AG-REG-S-SUB COCO 4.625%/VAR 21-PRP	7 800 000.00	7 340 658.00	0.29
EUR EDP SA-REG-S-SUB 4.625%/VAR 24-16.09.54	3 400 000.00	3 417 000.00	0.13
EUR EESTI ENERGIA AS-REG-S-SUB 7.875%/VAR 24-PRP	13 030 000.00	13 715 508.30	0.53
EUR ELECTRICITE DE FRANCE SA-REG-S-SUB 3.375%/VAR 20-PRP	12 200 000.00	11 230 954.00	0.44
EUR EUROFINS SCIENTIFIC SE-REG-S-SUB 6.750%/VAR 23-PRP	5 400 000.00	5 690 628.00	0.22
EUR FINECOBANK BANCA FINECO SPA-REG-S-SUB COCO 7.500%/VAR 24-PRP	5 680 000.00	5 978 768.00	0.23
EUR HEIMSTADEN BOSTAD AB-REG-S-SUB 3.000%/VAR 21-PRP	3 443 000.00	3 107 307.50	0.12
EUR HEIMSTADEN BOSTAD AB-REG-S-SUB 6.250%/VAR 24-PRP	22 610 000.00	22 167 838.84	0.86
EUR INTESA SANPAOLO SPA-REG-S-SUB COCO 9.125%/VAR 23-PRP	4 385 000.00	5 018 001.06	0.20
EUR INTESA SANPAOLO SPA-REG-S-SUB COCO 7.000%/VAR 24-PRP	5 210 000.00	5 448 930.60	0.21
EUR KAPLA HOLDING SAS-REG-S 3M EURIBOR+350BP 24-31.07.30	3 640 000.00	3 647 334.60	0.14
EUR LA BANQUE POSTALE SA-REG-S-SUB COCO 3.000%/VAR 21-PRP	12 200 000.00	10 624 614.00	0.41
EUR NOVO BANCO SA-REG-S-SUB 9.875%/VAR 23-01.12.33	4 500 000.00	5 304 825.00	0.21
EUR ORSTED AS-REG-S-SUB 5.125%/VAR 24-PRP	8 520 000.00	8 574 255.36	0.33
EUR PERMANENT TSB GROUP HOLD-REG-S-SUB COCO 7.875%/VAR 20-PRP	2 000 000.00	2 040 000.00	0.08
EUR PERMANENT TSB GRUP HOLDINGS-REG-S-SUB COCO 13.250%/VAR 22-PRP	2 110 000.00	2 507 237.04	0.10
EUR RAIFFEISEN BANK INTER-REG-S-SUB 7.375%/VAR 22-20.12.32	2 500 000.00	2 693 665.00	0.11
EUR RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG-REG-S-SUB 7.375%/VAR 24-PRP	10 600 000.00	10 692 644.00	0.42
EUR RAIFFEISEN BANK INTL AG-REG-S-SUB COCO 6.000%/VAR 20-PRP	1 600 000.00	1 590 780.80	0.06
EUR RAKUTEN GROUP INC-REG-S-SUB 4.250%/VAR 21-PRP	12 425 000.00	11 650 123.74	0.45
EUR SAMHALLSBYGGNADSBOLAGET I NORDEN-REG-S-SUB 2.875%/VAR 21-PRP	6 640 000.00	4 116 800.00	0.16
EUR SAMHALLSBYGGNADSBOLAGET I NORDEN-REG-S-SUB 2.625%/VAR 20-PRP	8 180 000.00	5 092 050.00	0.20
EUR SES SA-REG-S-SUB 5.500%/VAR 24-12.09.54	10 400 000.00	9 609 080.00	0.37
EUR SES SA-REG-S-SUB 6.000%/VAR 24-12.09.54	7 325 000.00	6 739 000.00	0.26
EUR TEAMSYSTEM SPA-REG-S 3M EURIBOR+350BP 24-31.07.31	9 775 000.00	9 787 218.75	0.38
EUR TELEFONICA EUROPE BV-REG-S-SUB 2.376%/VAR 21-PRP	4 400 000.00	4 056 800.00	0.16

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR	
		NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
EUR TELEFONICA EUROPE BV-REG-S-SUB 6.135%/VAR 23-PRP	7 000 000.00	7 420 000.00	0.29
EUR TELEFONICA EUROPE BV-REG-S-SUB 5.752%/VAR 24-PRP	8 300 000.00	8 612 993.00	0.34
EUR UNICAJA BANCO SA-REG-S-SUB COCO 4.875%/VAR 21-PRP	12 800 000.00	12 608 000.00	0.49
EUR VAR ENERGI ASA-REG-S-SUB 7.862%/VAR 23-15.11.83	16 100 000.00	17 552 542.00	0.68
EUR VODAFONE GROUP PLC-REG-S-SUB 3.000%/VAR 20-27.08.80	5 030 000.00	4 684 262.95	0.18
TOTAL EUR		401 913 202.04	15.64
GBP			
GBP COVENTRY BUILDING SOCIETY-REG-S-SUB COCO 8.750%/VAR 24-PRP	5 705 000.00	7 052 846.06	0.27
GBP MOBICO GROUP PLC-REG-S-SUB 4.250%/VAR 20-PRP	7 610 000.00	8 684 123.46	0.34
GBP ROTHESAY LIFE PLC-REG-S-SUB 5.000%/VAR 21-PRP	1 965 000.00	1 969 395.99	0.08
TOTAL GBP		17 706 365.51	0.69
USD			
USD AEGON LTD-SUB VAR/10YR CMS+10BP 04-PRP	8 270 000.00	6 401 525.11	0.25
USD ROTHESAY LIFE PLC-REG-S-SUB 4.875%/VAR 21-PRP	8 338 000.00	7 265 453.15	0.29
USD SOCIETE GENERALE SA-REG-S-SUB COCO 9.375%/VAR 22-PRP	5 270 000.00	5 143 670.26	0.20
USD SOCIETE GENERALE SA-REG-S-SUB 8.125%/VAR 24-PRP	2 000 000.00	1 844 398.07	0.07
TOTAL USD		20 655 046.59	0.81
Total Notes, variabler Zins		440 274 614.14	17.14

Medium-Term Notes, fester Zins

EUR			
EUR AIR FRANCE-KLM-REG-S 4.62500% 24-23.05.29	6 200 000.00	6 355 000.00	0.25
EUR CPI PROPERTY GROUP SA-REG-S 1.75000% 22-14.01.30	1 900 000.00	1 560 375.00	0.06
EUR CPI PROPERTY GROUP SA-REG-S 7.00000% 24-07.05.29	5 755 000.00	6 059 727.25	0.24
EUR CPI PROPERTY GROUP SA-REG-S 6.00000% 24-27.01.32	5 360 000.00	5 306 400.00	0.21
EUR ELO SACA-REG-S 4.87500% 22-08.12.28	11 300 000.00	10 123 557.00	0.39
EUR ELO SACA-REG-S 6.00000% 23-22.03.29	2 100 000.00	1 909 740.00	0.07
EUR HEIMSTADEN AB-REG-S 8.37500% 25-29.01.30	13 970 000.00	13 972 095.50	0.54
EUR ILLIMITY BANK SPA-REG-S 5.75000% 24-31.05.27	5 345 000.00	5 558 800.00	0.22
EUR LOXAM SAS-REG-S 6.37500% 23-15.05.28	8 655 000.00	8 927 684.43	0.35
EUR MOBICO GROUP PLC-REG-S 4.87500% 23-26.09.31	3 330 000.00	3 269 027.70	0.13
EUR NOVO BANCO SA/LUXEMBOURG 3.50000% 13-02.01.43	3 710 000.00	3 414 164.60	0.13
EUR NOVO BANCO SA/LUXEMBOURG-REG-S 3.50000% 13-19.02.43	2 891 000.00	2 660 471.66	0.10
EUR NOVO BANCO SA/LUXEMBOURG-REG-S 3.50000% 13-18.03.43	6 399 000.00	5 888 743.74	0.23
EUR SCHAEFFLER AG-REG-S 4.75000% 24-14.08.29	1 300 000.00	1 295 447.40	0.05
EUR VIVION INVESTMENTS SARL-REG-S (PIK) STEP UP/DOWN 23-31.08.28	7 314 153.00	7 185 241.06	0.28
EUR VIVION INVESTMENTS SARL-REG-S PIK STEP-UP/DOWN 23-28.02.29	4 967 272.00	4 819 550.30	0.19
EUR ZF EUROPE FINANCE BV-REG-S 6.12500% 23-13.03.29	12 600 000.00	12 688 452.00	0.49
EUR ZF FINANCE GMBH-REG-S 3.75000% 20-21.09.28	6 400 000.00	5 990 528.00	0.23
TOTAL EUR		106 985 005.64	4.16
Total Medium-Term Notes, fester Zins		106 985 005.64	4.16

Medium-Term Notes, variabler Zins

EUR			
EUR ABANCA CORP BANCARIA SA-REG-S-SUB 8.375%/VAR 23-23.09.33	1 600 000.00	1 812 400.00	0.07
EUR ABANCA CORP BANCARIA SA-REG-S-SUB 4.625%/VAR 24-11.12.36	3 500 000.00	3 485 104.00	0.14
EUR ABERTIS INFRAESTRUCTURAS FIN BV-REG-S-SUB 4.870%/VAR 24-PRP	6 600 000.00	6 616 500.00	0.26
EUR AIB GROUP PLC-REG-S-SUB 4.625%/VAR 24-20.05.35	3 250 000.00	3 320 232.50	0.13
EUR AXA SA-REG-S-SUB 6.375%/VAR 24-PRP	3 775 000.00	3 930 718.75	0.15
EUR AXA SA-SUB 6.00000%/EUSA10+5BP 04-PRP	5 210 000.00	5 014 625.00	0.20
EUR AXA SA-SUB CMS10+20BP 03-PRP	4 060 000.00	3 897 526.92	0.15
EUR BANCA MONT DEI PAS DI SIENA-REG-S-SUB 5.375%/VAR 18-18.01.28	4 500 000.00	4 906 242.00	0.19
EUR BANCO BPM SPA-REG-S-SUB 5.000%/VAR 24-18.06.34	4 000 000.00	4 131 372.00	0.16
EUR BANCO BPM SPA-REG-S-SUB 4.500%/VAR 24-26.11.36	500 000.00	500 924.00	0.02
EUR BANCO COMERCIAL PORTUGUES SA-SUB 8.750%/VAR 22-05.03.33	2 200 000.00	2 455 860.00	0.10
EUR BANCO DE CREDITO SOC COOP-REG-S-SUB 5.250%/VAR 21-27.11.31	9 600 000.00	9 718 992.00	0.38
EUR BANCO DE CREDITO SOCIAL CO SA-REG-S 7.500%/VAR 23-14.09.29	8 000 000.00	9 088 032.00	0.35
EUR BANCO DE CREDITO SOC CP SA-REG-S 4.125%/VAR 24-03.09.30	1 800 000.00	1 845 072.00	0.07
EUR BANCO DE SABADELL SA-REG-S-SUB 6.000%/VAR 23-16.08.33	3 200 000.00	3 403 200.00	0.13
EUR BANCO SANTANDER SA-REG-S-SUB 5.750%/VAR 23-23.08.33	2 600 000.00	2 762 136.00	0.11
EUR COMMERZBANK AG-REG-S-SUB 6.750%/VAR 23-05.10.33	7 900 000.00	8 634 297.10	0.34
EUR COMMERZBANK AG-REG-S-SUB 4.875%/VAR 24-16.10.34	4 400 000.00	4 542 577.60	0.18
EUR EDP - ENERGIAS DE PORT SA-REG-S-SUB 5.943%/VAR 23-23.04.83	9 900 000.00	10 437 213.60	0.41
EUR EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL-REG-S-SUB 4.750%/VAR 24-29.05.54	6 300 000.00	6 378 907.50	0.25

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)		in % des Netto- vermögens
EUR ELECTRICITE DE FRANCE SA-REG-S-SUB 7.500%/VAR 22-PRP	3 400 000.00		3 726 794.40	0.14
EUR ELECTRICITE DE FRANCE SA-REG-S-SUB 5.625%/VAR 24-PRP	5 200 000.00		5 271 552.00	0.20
EUR ERBK ERS SRVS AND HLGs SA-REG-S-SUB 6.250%/VAR 24-25.04.34	4 170 000.00		4 446 746.22	0.17
EUR HEIMSTADEN BOSTAD AB-REG-S-SUB 3.625%/VAR 21-PRP	7 040 000.00		6 670 400.00	0.26
EUR MEDIOBANCA BANCA DI CREDITO-REG-S-SUB 5.250%/VAR 24-22.04.34	5 565 000.00		5 825 837.11	0.23
EUR NATIONAL BANK OF GREECE SA-REG-S-SUB 8.000%/VAR 23-03.01.34	1 675 000.00		1 893 587.50	0.07
EUR NATIONAL BANK OF GREECE SA-REG-S-SUB 5.875%/VAR 24-28.06.35	5 750 000.00		6 066 353.50	0.24
EUR NOVA LJUBLJANSKA BANKA DD-REG-S-SUB 6.875%/VAR 24-24.01.34	4 500 000.00		4 781 448.00	0.19
EUR PIRAEUS BANK SA-REG-S 6.750%/VAR 23-05.12.29	1 003 000.00		1 114 698.09	0.04
EUR PIRAEUS FIN HOLD SA-REG-S-SUB 5.375%/VAR 24-18.09.35	4 500 000.00		4 657 491.00	0.18
EUR PIRAEUS FINANCIAL HOLDING-REG-S-SUB 7.250%/VAR 24-17.04.34	7 375 000.00		8 167 812.50	0.32
EUR RAIFFEISEN BANK INT AG-REG-S-SUB 5.250%/VAR 24-02.01.35	16 100 000.00		16 498 120.80	0.64
EUR UNICREDIT SPA-REG-S-SUB 5.375%/VAR 24-16.04.34	5 160 000.00		5 424 501.60	0.21
EUR UNICREDIT SPA-REG-S-SUB COCO 4.450%/VAR 21-PRP	2 700 000.00		2 654 648.10	0.10
EUR VODAFONE GROUP PLC-REG-S-SUB 6.500%/VAR 23-30.08.84	4 120 000.00		4 457 840.00	0.17
TOTAL EUR			178 539 763.79	6.95
Total Medium-Term Notes, variabler Zins			178 539 763.79	6.95

Anleihen, fester Zins

EUR

EUR ACCORINVEST GROUP SA-REG-S 6.37500% 24-15.10.29	10 370 000.00		10 667 162.72	0.42
EUR ACCORINVEST GROUP SA-REG-S 5.50000% 24-15.11.31	8 295 000.00		8 195 186.02	0.32
EUR ADLER FINANCING SARL (PIK) 12.50000% 24-31.12.28	6 290 000.00		6 033 755.26	0.23
EUR ADLER FINANCING SARL (PIK) 8.25000% 25-31.12.28	12 820 000.00		11 619 536.28	0.45
EUR AFFLELOU SAS-REG-S 6.00000% 24-25.07.29	6 430 000.00		6 637 367.50	0.26
EUR AIR BALTIC CORP AS-REG-S 14.50000% 24-14.08.29	7 990 000.00		8 895 116.79	0.35
EUR ALTICE FINANCING SA-REG-S 3.00000% 20-15.01.28	21 320 000.00		16 096 600.00	0.63
EUR AMBER FINCO PLC-REG-S 6.62500% 24-15.07.29	6 935 000.00		7 207 892.25	0.28
EUR APCOA GROUP GMBH/GERMANY-REG-S 6.00000% 24-15.04.31	7 195 000.00		7 177 199.57	0.28
EUR ARDAGH METAL PACKAGING FIN PLC-REG-S 2.00000% 21-01.09.28	2 850 000.00		2 575 687.50	0.10
EUR ARDONAGH FINCO LTD-REG-S 6.87500% 24-15.02.31	24 460 000.00		24 949 200.00	0.97
EUR ATOS SE-REG-S STEP UP 24-18.12.30	4 766 000.00		3 882 416.14	0.15
EUR ATOS SE-REG-S STEP-UP 24-18.12.29	14 704 468.00		15 778 669.09	0.61
EUR BANIJAY ENTERTAINMENT SAS-REG-S 7.00000% 23-01.05.29	2 500 000.00		2 610 100.00	0.10
EUR BERTRAND FRANCHISE FINANCE SAS-REG-S 6.50000% 24-18.07.30	1 855 000.00		1 901 068.92	0.07
EUR CANARY WHARF GROUP INVST HOLG PLC-REG-S 1.75000% 21-07.04.26	3 320 000.00		3 227 965.42	0.13
EUR CIRSA FINANCE INTERNATIONAL SARL-REG-S 10.37500% 22-30.11.27	6 260 000.00		6 597 883.50	0.26
EUR CIRSA FINANCE INTERNATIONAL SARL-REG-S 7.87500% 23-31.07.28	7 810 000.00		8 172 126.27	0.32
EUR CIRSA FINANCE INTERNATIONAL SARL-REG-S 6.50000% 24-15.03.29	5 780 000.00		6 001 374.00	0.23
EUR CROWN EUROPEAN HOLDINGS SACA-REG-S 4.50000% 24-15.01.30	10 845 000.00		10 989 238.50	0.43
EUR DYNAMO NEWCO II GMBH-REG-S 6.25000% 24-15.10.31	9 710 000.00		9 831 375.00	0.38
EUR EIRCOM FINANCE DAC-REG-S 5.75000% 24-15.12.29	9 120 000.00		9 382 245.60	0.37
EUR ELIOR GROUP SA-REG-S 5.62500% 25-15.03.30	6 070 000.00		6 039 650.00	0.24
EUR ENGINEERING - INGEGNERIA INFORMAT-REG-S 8.62500% 25-15.02.30	7 895 000.00		8 131 850.00	0.32
EUR ENGINEERING-INGEGNERIA INFORMATI-REG-S 11.12500% 23-15.05.28	4 830 000.00		5 095 650.00	0.20
EUR FNAC DARTY SA-REG-S 4.75000% 25-01.04.32	4 850 000.00		4 813 623.16	0.19
EUR GRIFOLS SA-REG-S 7.50000% 24-01.05.30	18 950 000.00		19 826 437.50	0.77
EUR GRUPO ANTOLIN-IRAUSA SA-REG-S 3.50000% 21-30.04.28	3 364 000.00		2 187 861.50	0.09
EUR IHO VERWALTUNGS GMBH-REG-S (PIK) 8.75000% 23-15.05.28	2 770 000.00		2 891 187.50	0.11
EUR IHO VERWALTUNGS GMBH-REG-S (PIK) 6.75000% 24-15.11.29	5 830 000.00		5 968 462.50	0.23
EUR IHO VERWALTUNGS GMBH-REG-S (PIK) 7.00000% 24-15.11.31	12 350 000.00		12 657 082.75	0.49
EUR INEOS FINANCE PLC-REG-S 6.62500% 23-15.05.28	2 470 000.00		2 532 762.70	0.10
EUR INEOS FINANCE PLC-REG-S 6.37500% 24-15.04.29	3 660 000.00		3 746 925.00	0.15
EUR INEOS QUATTRO FINANCE 2 PLC-REG-S 6.75000% 24-15.04.30	4 238 000.00		4 230 490.27	0.16
EUR IPD 3 BV-REG-S 8.00000% 23-15.06.28	5 900 000.00		6 170 987.00	0.24
EUR ITALYUM REGENERATION SPA-REG-S 5.75000% 25-15.04.30	10 400 000.00		10 322 000.00	0.40
EUR KAPLA HOLDING SAS-REG-S 5.00000% 25-30.04.31	9 330 000.00		9 305 508.75	0.36
EUR LHMC FINCO 2 SARL-REG-S (PIK) 7.25000% 19-02.10.25	39 840 252.00		24 114 557.46	0.94
EUR LORCA TELECOM BONDCO SAU-REG-S 4.00000% 20-18.09.27	1 000 000.00		998 075.00	0.04
EUR LOTTOMATICA GROUP SPA-REG-S 7.12500% 23-01.06.28	5 880 000.00		6 111 084.00	0.24
EUR LOXAM SA-REG-S 6.37500% 23-31.05.29	6 720 000.00		7 005 600.00	0.27
EUR MARCOLIN SPA-REG-S 6.12500% 21-15.11.26	10 974 000.00		10 961 303.08	0.43
EUR MOBILUX FINANCE SAS-REG-S 7.00000% 24-15.05.30	5 585 000.00		5 781 524.98	0.22
EUR MOTION FINCO SARL-REG-S 7.37500% 23-15.06.30	16 374 000.00		16 184 470.95	0.63
EUR MPT OPERATING PARTNER/FIN CORP-REG-S 7.00000% 25-15.02.32	14 800 000.00		15 052 675.96	0.59
EUR NEINOR HOMES SA-REG-S 5.87500% 24-15.02.30	9 190 000.00		9 333 364.00	0.36
EUR NEOPHARMED GENTILI SPA-REG-S 7.12500% 24-08.04.30	13 290 000.00		13 865 457.00	0.54
EUR NIDDA HEALTHCARE HOLDING GMBH-REG-S 7.00000% 24-21.02.30	9 325 000.00		9 724 576.25	0.38
EUR NIDDA HEALTHCARE HOLDING GMBH-REG-S 5.62500% 24-21.02.30	38 130 000.00		38 701 644.96	1.51
EUR PAPREC HOLDING SA-REG-S 6.50000% 23-17.11.27	2 875 000.00		3 000 010.75	0.12

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)		in % des Netto- vermögens
EUR PAPREC HOLDING SA-REG-S 7.25000% 23-17.11.29	5 785 000.00		6 072 109.55	0.24
EUR PICARD GROUPE SAS-REG-S 6.37500% 24-01.07.29	5 025 000.00		5 169 519.00	0.20
EUR PINNACLE BIDCO PLC-REG-S 8.25000% 23-11.10.28	16 745 000.00		17 550 853.13	0.68
EUR PLT VII FINANCE SARL-REG-S 6.00000% 24-15.06.31	2 880 000.00		2 955 600.00	0.11
EUR RAY FINANCING LLC-REG-S 6.50000% 24-15.07.31	6 305 000.00		6 454 743.75	0.25
EUR ROSSINI SARL-REG-S 6.75000% 24-31.12.29	9 080 000.00		9 478 385.00	0.37
EUR SAMHALLSBYGGNADSBO NORDEN HOLD AB-REG-S 5.00000% 24-20.10.29	5 670 000.00		4 770 417.30	0.19
EUR SAMHALLSBYGGNADSBO NORDEN HOLD AB-REG-S 2.25000% 24-12.07.27	6 920 000.00		6 023 860.00	0.23
EUR SAMHALSBYGGNADSBO I NORDEN HOLD AB-REG-S 2.37500% 24-04.08.26	2 710 000.00		2 547 400.00	0.10
EUR SHERWOOD FINANCING PLC-REG-S 7.62500% 24-15.12.29	6 995 000.00		7 064 950.00	0.27
EUR SUMMER BC HOLDCO B SARL-REG-S 5.87500% 25-15.02.30	9 425 000.00		9 270 517.65	0.36
EUR TRIVIUM PACKAGING FINANCE BV-REG-S 3.75000% 19-15.08.26	13 594 000.00		13 424 618.76	0.52
EUR UNITED GROUP BV-REG-S 4.62500% 21-15.08.28	1 420 000.00		1 395 292.00	0.05
EUR UNITED GROUP BV-REG-S 4.00000% 20-15.11.27	4 150 000.00		4 126 690.70	0.16
EUR UNITED GROUP BV-REG-S 5.25000% 22-01.02.30	1 400 000.00		1 368 500.00	0.05
EUR UNITED GROUP BV-REG-S 6.75000% 24-15.02.31	3 520 000.00		3 572 800.00	0.14
EUR UNITED GROUP BV-REG-S 6.50000% 24-31.10.31	11 255 000.00		11 323 205.30	0.44
EUR VERISURE HOLDING AB-REG-S 3.87500% 20-15.07.26	7 190 000.00		7 163 037.50	0.28
EUR VERTICAL MIDCO GMBH-REG-S 4.37500% 20-15.07.27	2 620 000.00		2 603 625.00	0.10
EUR VZ VENDOR FINANCING II BV-REG-S 2.87500% 20-15.01.29	6 420 000.00		5 734 985.99	0.22
EUR ZEGONA FINANCE PLC-REG-S 6.75000% 24-15.07.29	15 730 000.00		16 595 150.00	0.65
TOTAL EUR			597 850 249.98	23.27

GBP

GBP ASTON MARTIN CAP HOLDINGS LTD-REG-S 10.37500% 24-31.03.29	5 935 000.00		6 601 080.95	0.26
GBP CANARY WHARF GROUP INVESTMENT HOL-REG-S 2.62500% 21-23.04.25	9 880 000.00		11 772 729.77	0.46
GBP CPUK FINANCE LTD-REG-S 7.87500% 24-28.08.29	4 670 000.00		5 647 333.88	0.22
GBP GALAXY BIDCO LTD-REG-S 8.12500% 24-19.12.29	8 140 000.00		10 002 865.60	0.39
GBP ICELAND BONDCO PLC-REG-S 10.87500% 23-15.12.27	4 360 000.00		5 524 075.44	0.21
GBP JERROLD FINCO PLC-REG-S 5.25000% 21-15.01.27	3 705 000.00		4 374 043.70	0.17
GBP MAISON FINCO PLC-REG-S 6.00000% 21-31.10.27	9 854 000.00		11 509 786.95	0.45
GBP MILLER HOMES GROUP FINCO PLC-REG-S 7.00000% 22-15.05.29	5 220 000.00		6 003 564.79	0.23
GBP OCADO GROUP PLC-REG-S 10.50000% 24-08.08.29	10 860 000.00		13 171 457.30	0.51
GBP PINNACLE BIDCO PLC-REG-S 10.00000% 23-11.10.28	15 500 000.00		19 574 154.44	0.76
GBP SHERWOOD FINANCING PLC-REG-S 9.62500% 24-15.12.29	4 335 000.00		5 270 617.26	0.21
GBP STONEGATE PUB CO FINANCING 2019-REG-S 10.75000% 24-31.07.29	8 200 000.00		10 116 769.93	0.39
GBP TVL FINANCE PLC-REG-S 10.25000% 23-28.04.28	11 050 000.00		13 321 089.66	0.52
GBP VIRGIN MEDIA O2 VENDOR FINANCING-REG-S 7.87500% 24-15.03.32	5 655 000.00		6 579 049.87	0.26
GBP VIRGIN MEDIA VENDOR FINANCING-REG-S 4.87500% 20-15.07.28	17 185 000.00		19 031 932.74	0.74
GBP WAGA BONDCO LTD-REG-S 8.50000% 25-15.06.30	9 720 000.00		11 341 656.07	0.44
TOTAL GBP			159 842 208.35	6.22
Total Anleihen, fester Zins			757 692 458.33	29.49

Anleihen, variabler Zins

EUR

EUR AEGON LTD-SUB 10 YR GNTH+10BP 04-PRP	4 390 000.00		3 874 175.00	0.15
EUR AIB GROUP PLC-REG-S-SUB COCO 7.125%/VAR 24-PRP	6 045 000.00		6 328 268.70	0.25
EUR AROUNDTOWN FINANCE SARL-SUB 5.000%/VAR 24-PRP	20 425 000.00		18 185 909.37	0.71
EUR AROUNDTOWN FINANCE SARL-SUB 7.125%/VAR 24-PRP	18 163 000.00		18 150 176.93	0.71
EUR AROUNDTOWN SA-REG-S-SUB 3.375%/VAR 19-PRP	7 100 000.00		6 434 375.00	0.25
EUR BANCO DE SABADELL SA-REG-S-SUB COCO 5.000%/VAR 21-PRP	2 200 000.00		2 180 750.00	0.08
EUR BANCO SANTANDER SA-REG-S-SUB COCO 4.375%/VAR 20-PRP	2 400 000.00		2 388 840.00	0.09
EUR BERTRAND FRANCHIS FIN SAS-REG-S 3M EURIBOR+375BP 24-18.07.30	5 395 000.00		5 408 703.30	0.21
EUR BNP PARIBAS SA-SUB 1M TMO-25BP 85-PRP	10 000 000.00		9 530 000.00	0.37
EUR CIRSA FINANCE INTERNA-REG-S 3M EURIBOR+450BP 23-31.07.28	6 770 000.00		6 847 855.00	0.27
EUR CPI PROPERTY GROUP SA-REG-S-SUB 4.875%/VAR 19-PRP	28 695 000.00		27 622 667.85	1.08
EUR DUOMO BIDCO SPA-REG-S 3M EUR00+412.5BP 24-15.07.31	7 960 000.00		8 006 175.96	0.31
EUR GOLDEN GOOSE SPA-REG-S 3M EURIBOR+487.5BP 21-14.05.27	13 295 000.00		13 427 950.00	0.52
EUR GRAND CITY PROPERTIES FINANCE SARL-SUB 6.125%/VAR 24-PRP	16 594 000.00		16 361 684.00	0.64
EUR HEIMSTADEN BOSTAD AB-REG-S-SUB 3.375%/VAR 20-PRP	4 250 000.00		4 095 937.50	0.16
EUR HEIMSTADEN BOSTAD AB-REG-S-SUB 2.625%/VAR 21-PRP	5 240 000.00		4 814 449.12	0.19
EUR IBERCAJA BANCO SA-REG-S-SUB 4.125%/VAR 25-18.08.36	6 400 000.00		6 283 059.20	0.24
EUR ICELAND BONDCO PLC-REG-S 3M EURIBOR+550BP 23-15.12.27	18 665 000.00		18 620 204.00	0.72
EUR IPD 3 BV-REG-S 3M EURIBOR+337.5BP 24-15.06.31	4 765 000.00		4 776 912.50	0.19
EUR LA DORIA SPA-REG-S 3M EURIBOR+450BP 24-12.11.29	6 590 000.00		6 599 885.00	0.26
EUR LOTTOMATICA GROUP SPA-REG-S 3M EURIBOR+325BP 24-01.06.31	3 580 000.00		3 606 949.16	0.14
EUR MILLER HOMES GRP FIN PLC-REG-S 3M EURIBOR+525BP 22-15.05.28	6 630 000.00		6 657 348.75	0.26
EUR MOONEY GROUP SPA-REG-S 3M EURIBOR+387.5BP 19-17.12.26	13 220 000.00		13 203 475.00	0.51
EUR NIDDA HEALTHCARE HLD GMBH-REG-S 3M EURIBOR+375BP 24-23.10.30	2 555 000.00		2 569 244.12	0.10

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)		in % des Netto- vermögens
EUR PLT VII FINANCE SARL-REG-S 3M EURIBOR+350BP 24-15.06.31	8 830 000.00		8 830 000.00	0.34
EUR RAY FINANCING LLC-REG-S 3M EURIBOR+375BP 24-15.07.31	2 000 000.00		2 005 000.00	0.08
EUR ROSSINI SARL-REG-S 3M EURIBOR+387.5BP 24-31.12.29	6 980 000.00		7 014 900.00	0.27
EUR SAMHALLSBYGGNADSBOLAGET I NOR-REG-S-SUB 2.624%/VAR 20-PRP	1 000 000.00		620 010.00	0.02
EUR SES SA-REG-S-SUB 2.875%/VAR 21-PRP	3 720 000.00		3 554 460.00	0.14
EUR STONEGATE PUB CO FIN-REG-S 3M EURIBOR+662.50BP 24-31.07.29	9 030 000.00		9 238 674.27	0.36
EUR SUMMER BC HOLDCO B SARL-REG-S 3M EURIBOR+425BP 25-15.02.30	5 260 000.00		5 266 194.18	0.21
EUR TRIVIUM PACKAGING FIN BV-REG-S 3M EURIBOR+375BP 19-15.08.26	2 950 000.00		2 950 295.00	0.11
EUR TVL FINANCE PLC-REG-S 3M EURIBOR+375BP 24-30.06.30	9 205 000.00		9 092 293.98	0.35
EUR UNITED GROUP BV-REG-S 3M EURIBOR+425BP 24-15.02.31	12 200 000.00		12 230 500.00	0.48
TOTAL EUR			276 777 322.89	10.77
GBP				
GBP AROUNDTOWN FINANCE SARL-SUB 8.625%/VAR 24-PRP	1 260 000.00		1 486 399.84	0.06
GBP BARCLAYS PLC-SUB COCO 7.125%/VAR 19-PRP	9 850 000.00		11 772 057.03	0.46
TOTAL GBP			13 258 456.87	0.52
USD				
USD AROUNDTOWN FINANCE SARL-SUB 7.875%/VAR 24-PRP	3 850 000.00		3 344 068.23	0.13
TOTAL USD			3 344 068.23	0.13
Total Anleihen, variabler Zins			293 379 847.99	11.42
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			2 312 302 188.72	90.00

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

Notes, fester Zins

USD				
USD DIRECTV FINANCING LLC-144A 8.87500% 24-01.02.30	6 950 000.00		6 139 478.29	0.24
TOTAL USD			6 139 478.29	0.24
Total Notes, fester Zins			6 139 478.29	0.24

Anleihen, fester Zins

GBP				
GBP MARKET BIDCO FINCO PLC-REG-S 5.50000% 22-04.11.27	13 960 000.00		15 930 402.57	0.62
TOTAL GBP			15 930 402.57	0.62
USD				
USD CLOUD SOFTWARE GROUP INC-144A 9.00000% 23-30.09.29	11 820 000.00		10 913 856.28	0.42
USD TGS ASA-144A 8.50000% 24-15.01.30	7 985 000.00		7 636 435.54	0.30
TOTAL USD			18 550 291.82	0.72
Total Anleihen, fester Zins			34 480 694.39	1.34
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			40 620 172.68	1.58

Neuemittelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente

Notes, fester Zins

USD				
USD JETBLUE AIRWAYS CORP/JETBLUE-144A 9.87500% 24-20.09.31	2 350 000.00		2 147 440.34	0.08
TOTAL USD			2 147 440.34	0.08
Total Notes, fester Zins			2 147 440.34	0.08
Total Neuemittelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			2 147 440.34	0.08

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

Investment Fonds, open end

Irland				
EUR UBS (IRL) SELECT MONEY MARKET FUND-EUR-S-DIST	10.85		108 500.00	0.01
TOTAL Irland			108 500.00	0.01

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR	
		NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Luxemburg			
EUR UBS (LUX) KEY SEL SICAV-EUR FINCI DEBT SUST (EUR) I-X-ACC	1 964.00	23 418 853.84	0.91
TOTAL Luxemburg		23 418 853.84	0.91
Total Investment Fonds, open end		23 527 353.84	0.92
Total OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010		23 527 353.84	0.92
Total des Wertpapierbestandes		2 378 597 155.58	92.58

Derivative Instrumente

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

Credit-Default-Swaps*

EUR CITI/ALGSCO CREDIT DEFAULT SWAP REC 5.00000% 22-20.12.26	2 000 000.00	155 938.18	0.01
EUR CITI/ALGSCO CREDIT DEFAULT SWAP REC 5.00000% 21-20.12.26	3 000 000.00	233 907.27	0.01
EUR JPMORGAN/UNITED GROUP BV CREDIT DEFAULT SWAP REC 5.00000% 22-20.12.27	4 500 000.00	367 038.80	0.01
EUR JPMORGAN/UNITED GROUP BV CREDIT DEFAULT SWAP REC 5.00000% 22-20.12.25	5 000 000.00	168 018.89	0.01
TOTAL Credit-Default-Swaps		924 903.14	0.04
Total Derivative Instrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		924 903.14	0.04
Total Derivative Instrumente		924 903.14	0.04

Devisenterminkontrakte

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

CAD	21 510 400.00	EUR	13 738 216.79	22.4.2025	96 509.40	0.00
AUD	52 629 600.00	EUR	30 513 114.71	22.4.2025	-176 908.74	-0.01
CHF	32 263 500.00	EUR	33 669 090.24	22.4.2025	129 612.10	0.01
EUR	301 743 668.10	GBP	253 795 000.00	22.4.2025	-1 214 626.46	-0.05
HKD	340 091 800.00	EUR	40 253 532.11	22.4.2025	195 746.81	0.01
JPY	20 836 567 900.00	EUR	129 171 074.23	22.4.2025	-43 416.09	0.00
GBP	16 742 400.00	EUR	19 905 487.46	22.4.2025	80 126.72	0.00
SGD	53 811 500.00	EUR	37 107 248.89	22.4.2025	-42 879.30	0.00
EUR	83 323 547.22	USD	90 750 000.00	22.4.2025	-607 405.91	-0.02
USD	383 194 000.00	EUR	351 835 629.22	22.4.2025	2 564 785.68	0.10
CNH	50 822 300.00	EUR	6 471 006.23	22.4.2025	6 973.36	0.00
EUR	252 472.50	CAD	395 300.00	22.4.2025	-1 770.44	0.00
EUR	72 161.00	CNH	569 900.00	22.4.2025	-480.35	0.00
EUR	1 660 176.70	JPY	270 788 300.00	22.4.2025	-17 943.19	0.00
HKD	8 434 600.00	EUR	996 755.89	22.4.2025	6 424.69	0.00
EUR	507 429.06	SGD	735 500.00	22.4.2025	830.21	0.00
EUR	547 347.38	SGD	790 300.00	22.4.2025	3 003.30	0.00
GBP	613 400.00	EUR	734 208.15	22.4.2025	-1 984.83	0.00
HKD	17 803 400.00	EUR	2 121 090.70	22.4.2025	-3 619.20	0.00
CHF	478 200.00	EUR	503 085.79	22.4.2025	-2 131.48	0.00
Total Devisenterminkontrakte					970 846.28	0.04
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel					156 858 690.36	6.11
Kontokorrentkredit und andere kurzfristige Verbindlichkeiten					-3.01	0.00
Andere Aktiva und Passiva					31 932 256.01	1.23
Total des Nettovermögens					2 569 283 848.36	100.00

* Nominal positiv: der Subfonds ist «Receiver», Nominal negativ: der Subfonds ist «Payer».

UBS (Lux) Bond Fund – Global Flexible

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.3.2025	31.3.2024	31.3.2023
Nettovermögen in CHF		139 762 691.85	203 081 671.63	214 010 711.88
Klasse (CAD hedged) F-acc¹	LU1467593940			
Anteile im Umlauf		-	-	24 565.0000
Nettoinventarwert pro Anteil in CAD		-	-	109.75
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CAD ²		-	-	109.75
Klasse (GBP hedged) F-acc³	LU1991433100			
Anteile im Umlauf		-	-	30 491.8690
Nettoinventarwert pro Anteil in GBP		-	-	96.31
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in GBP ²		-	-	96.31
Klasse (EUR hedged) I-A1-acc⁴	LU0487187873			
Anteile im Umlauf		-	-	100.7250
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		-	-	85.37
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ²		-	-	85.37
Klasse (EUR hedged) I-A3-acc⁵	LU2388426038			
Anteile im Umlauf		-	445 000.0000	445 000.0000
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		-	87.81	84.87
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ²		-	87.81	84.87
Klasse (EUR hedged) I-X-acc	LU0487188764			
Anteile im Umlauf		193 423.7750	188 029.4250	7 385.4250
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		105.50	102.21	98.46
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ²		105.50	102.21	98.46
Klasse P-acc	LU0071006638			
Anteile im Umlauf		25 651.1710	29 790.1100	33 435.0810
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		739.63	745.09	742.34
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ²		739.63	745.09	742.34
Klasse (CAD hedged) P-acc	LU1467572357			
Anteile im Umlauf		256 608.3620	309 535.2840	355 256.4450
Nettoinventarwert pro Anteil in CAD		110.41	107.61	103.70
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CAD ²		110.41	107.61	103.70
Klasse (EUR hedged) P-acc	LU0487186396			
Anteile im Umlauf		188 731.7550	248 275.7440	279 926.7350
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		121.72	119.39	116.41
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ²		121.72	119.39	116.41
Klasse (GBP hedged) P-acc	LU1991433365			
Anteile im Umlauf		71 058.6710	83 012.3180	108 040.4200
Nettoinventarwert pro Anteil in GBP		100.06	96.82	93.18
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in GBP ²		100.06	96.82	93.18
Klasse (USD hedged) P-acc	LU2064451730			
Anteile im Umlauf		248 180.9060	288 930.3400	341 540.3780
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		100.94	97.40	93.17
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ²		100.94	97.40	93.17
Klasse P-dist	LU0071005408			
Anteile im Umlauf		23 651.5590	28 360.8920	32 348.6040
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		391.30	400.13	405.90
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ²		391.30	400.13	405.90

	ISIN	31.3.2025	31.3.2024	31.3.2023
Klasse (CAD hedged) P-dist		LU1467578123		
Anteile im Umlauf		84 849.3380	93 381.1840	102 000.1990
Nettoinventarwert pro Anteil in CAD		97.10	95.99	94.21
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CAD ²		97.10	95.99	94.21
Klasse (EUR hedged) P-dist		LU0487186123		
Anteile im Umlauf		45 014.6240	52 783.8360	62 959.7970
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		97.74	97.24	96.44
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ²		97.74	97.24	96.44
Klasse (GBP hedged) P-dist		LU1991433795		
Anteile im Umlauf		34 878.5660	39 410.6340	43 746.6600
Nettoinventarwert pro Anteil in GBP		92.46	90.71	88.84
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in GBP ²		92.46	90.71	88.84
Klasse (USD hedged) P-dist		LU2064452977		
Anteile im Umlauf		31 450.2990	37 308.0210	42 058.4930
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		93.88	91.87	89.44
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ²		93.88	91.87	89.44
Klasse (EUR hedged) P-2%-qdist		LU1669358571		
Anteile im Umlauf		2 699.2690	3 283.5690	5 585.9030
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		85.58	85.66	85.21
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ²		85.58	85.66	85.21
Klasse Q-acc		LU0415184216		
Anteile im Umlauf		5 338.1910	7 620.0400	14 583.3210
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		99.44	99.63	98.73
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ²		99.44	99.63	98.73
Klasse (CAD hedged) Q-acc		LU1467583982		
Anteile im Umlauf		17 057.1350	20 173.8210	34 626.3650
Nettoinventarwert pro Anteil in CAD		115.60	112.06	107.41
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CAD ²		115.60	112.06	107.41
Klasse (EUR hedged) Q-acc		LU0487187527		
Anteile im Umlauf		309.1600	396.3030	8 144.4790
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		92.13	89.88	87.16
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ²		92.13	89.88	87.16
Klasse (GBP hedged) Q-acc		LU1991433878		
Anteile im Umlauf		2 807.1580	3 400.1610	5 983.2530
Nettoinventarwert pro Anteil in GBP		103.22	99.33	95.09
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in GBP ²		103.22	99.33	95.09
Klasse (USD hedged) Q-acc		LU2064456457		
Anteile im Umlauf		25 395.1340	40 661.8220	60 262.8530
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		103.91	99.72	94.87
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ²		103.91	99.72	94.87
Klasse Q-dist		LU0415184133		
Anteile im Umlauf		19 060.6320	21 623.5450	24 725.9610
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		82.27	84.12	85.32
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ²		82.27	84.12	85.32
Klasse (CAD hedged) Q-dist		LU1467589328		
Anteile im Umlauf		2 978.6130	3 875.1830	8 609.0770
Nettoinventarwert pro Anteil in CAD		95.89	94.78	94.18
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CAD ²		95.89	94.78	94.18

	ISIN	31.3.2025	31.3.2024	31.3.2023
Klasse (GBP hedged) Q-dist		LU1991433951		
Anteile im Umlauf		1 783.0590	2 144.2070	4 222.4040
Nettoinventarwert pro Anteil in GBP		92.63	90.85	89.95
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in GBP ²		92.63	90.85	89.95
Klasse (USD hedged) Q-dist		LU2064456614		
Anteile im Umlauf		2 754.2760	4 040.7470	7 805.5000
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		92.02	90.03	89.50
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ²		92.02	90.03	89.50

¹ Die Anteilsklasse (CAD hedged) F-acc war bis zum 28.4.2023 im Umlauf

² Siehe Erläuterung 1

³ Die Anteilsklasse (GBP hedged) F-acc war bis zum 17.5.2023 im Umlauf

⁴ Die Anteilsklasse (EUR hedged) I-A1-acc war bis zum 3.5.2023 im Umlauf

⁵ Die Anteilsklasse (EUR hedged) I-A3-acc war bis zum 19.11.2024 im Umlauf

Performance

	Währung	2024/2025	2023/2024	2022/2023
Klasse (CAD hedged) F-acc ¹	CAD	-	-	-5.9%
Klasse (GBP hedged) F-acc ²	GBP	-	-	-6.7%
Klasse (EUR hedged) I-A1-acc ³	EUR	-	-	-8.1%
Klasse (EUR hedged) I-A3-acc ⁴	EUR	-	3.5%	-8.0%
Klasse (EUR hedged) I-X-acc	EUR	3.2%	3.8%	-7.7%
Klasse P-acc	CHF	-0.7%	0.4%	-9.5%
Klasse (CAD hedged) P-acc	CAD	2.6%	3.8%	-6.7%
Klasse (EUR hedged) P-acc	EUR	2.0%	2.6%	-8.8%
Klasse (GBP hedged) P-acc	GBP	3.3%	3.9%	-7.6%
Klasse (USD hedged) P-acc	USD	3.6%	4.5%	-6.6%
Klasse P-dist	CHF	-0.7%	0.4%	-9.5%
Klasse (CAD hedged) P-dist	CAD	2.6%	3.8%	-6.7%
Klasse (EUR hedged) P-dist	EUR	2.0%	2.6%	-8.8%
Klasse (GBP hedged) P-dist	GBP	3.3%	3.9%	-7.6%
Klasse (USD hedged) P-dist	USD	3.6%	4.5%	-6.6%
Klasse (EUR hedged) P-2%-qdist	EUR	1.9%	2.6%	-8.8%
Klasse Q-acc	CHF	-0.2%	0.9%	-9.1%
Klasse (CAD hedged) Q-acc	CAD	3.2%	4.3%	-6.2%
Klasse (EUR hedged) Q-acc	EUR	2.5%	3.1%	-8.3%
Klasse (GBP hedged) Q-acc	GBP	3.9%	4.5%	-7.1%
Klasse (USD hedged) Q-acc	USD	4.2%	5.1%	-6.1%
Klasse Q-dist	CHF	-0.2%	0.9%	-9.1%
Klasse (CAD hedged) Q-dist	CAD	3.2%	4.3%	-6.2%
Klasse (GBP hedged) Q-dist	GBP	3.9%	4.5%	-7.1%
Klasse (USD hedged) Q-dist	USD	4.2%	5.1%	-6.1%

	Währung	2024/2025	2023/2024	2022/2023
Benchmark: ⁵				
Bloomberg Barclays Global Aggregate TR (CAD hedged)	CAD	3.4%	3.3%	-4.3%
Bloomberg Barclays Global Aggregate TR (CHF hedged)	CHF	0.1%	-0.2%	-7.3%
Bloomberg Barclays Global Aggregate TR (EUR hedged)	EUR	2.9%	2.1%	-6.5%
Bloomberg Barclays Global Aggregate TR (GBP hedged)	GBP	4.4%	3.5%	-5.1%
Bloomberg Barclays Global Aggregate TR (USD hedged)	USD	4.6%	4.1%	-3.9%

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar.
Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.
Die Performancedaten sind ungeprüft.

¹ Die Anteilsklasse (CAD hedged) F-acc war bis zum 28.4.2023 im Umlauf. Auf Grund dessen liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

² Die Anteilsklasse (GBP hedged) F-acc war bis zum 17.5.2023 im Umlauf. Auf Grund dessen liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

³ Die Anteilsklasse (EUR hedged) I-A1-acc war bis zum 3.5.2023 im Umlauf. Auf Grund dessen liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

⁴ Die Anteilsklasse (EUR hedged) I-A3-acc war bis zum 19.11.2024 im Umlauf. Auf Grund dessen liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

⁵ Der Subfonds wird aktiv verwaltet. Der Index ist ein Bezugspunkt, an dem die Wertentwicklung des Subfonds gemessen werden kann.

Bericht des Portfolio Managers

Der globale Anleihenmarkt verbuchte im Rechnungsjahr vom 1. April 2024 bis zum 31. März 2025 eine positive Wertentwicklung. Die Renditen von Staatsanleihen stiegen im 2. Quartal 2024, da die Erwartung an Zinssenkungen der US-Notenbank (Fed) aufgrund der soliden US-Konjunkturdaten zurückgeschraubt wurden. Die unerwartet moderate US-Inflation führte im 3. Quartal zu einem Rückgang der Anleihenrenditen. Gegen Ende des Jahres stiegen die Renditen allerdings wieder, da das Wachstum robust war, die Geldpolitik gelockert wurde und Donald Trump seine zweite Amtszeit als US-Präsident antrat. Im Gegensatz zu den USA waren das Wachstum und die Stimmung in der Eurozone aufgrund der politischen Unsicherheit und des verstärkten weltweiten Wettbewerbs verhalten. Im Berichtszeitraum senkte die Fed die Obergrenze ihrer anvisierten Zinsspanne von 5.50% auf 4.50%, während die Europäische Zentralbank (EZB) ihren Leitzins von 4.50% auf 2.65% reduzierte. Bei den Unternehmensanleihen blieben die Kreditrisikoprämien im 1. Quartal 2025 grösstenteils recht eng, während sie sich in den USA aufgrund der von den geplanten Zöllen ausgelösten Marktvolatilität deutlich ausweiteten. Trotz der erhöhten Bewertungen wurde die Nachfrage von guten Fundamentaldaten und technischen Faktoren angetrieben.

Vor dem Hintergrund der beschriebenen Marktbewegungen wies der Subfonds im Rechnungsjahr eine positive Wertentwicklung aus. Die Zinsentwicklung schlug leicht negativ zu Buche, während die Überschussperformance von Unternehmensanleihen von der Verengung der Spreads angetrieben wurde.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

Vereinigte Staaten	32.24
Neuseeland	10.11
China	6.02
Grossbritannien	5.85
Japan	5.20
Luxemburg	3.73
Brasilien	3.14
Österreich	2.82
Niederlande	2.80
Spanien	2.38
Frankreich	2.38
Australien	1.88
Deutschland	1.64
Slowenien	1.43
Schweiz	1.20
Norwegen	0.99
Rumänien	0.94
Supranational	0.89
Cayman-Inseln	0.61
Saudiarabien	0.58
Kolumbien	0.58
Italien	0.55
Indien	0.54
Polen	0.52
Dänemark	0.47
Hongkong	0.39
Slowakei	0.38
Katar	0.36
Belgien	0.35
Bermuda	0.34
Portugal	0.34
Lettland	0.32
Türkei	0.31
Aserbaidschan	0.31
Südkorea	0.30
Südafrika	0.28
Singapur	0.27
Peru	0.24
Multinational	0.22
Mongolei	0.19
Mexiko	0.17
Ägypten	0.17
Schweden	0.15
Finnland	0.07
TOTAL	94.65

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Länder- & Zentralregierungen	28.51
Pfandbriefinstitute & Refinanzierungsgesellschaften	19.71
Banken & Kreditinstitute	15.95
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	8.04
Erdöl	3.23
Immobilien	3.20
Energie- & Wasserversorgung	1.80
Computer & Netzwerkausrüster	1.71
Verkehr & Transport	1.57
Supranationale Organisationen	1.48
Telekommunikation	1.33
Versicherungen	1.27
Fahrzeuge	0.90
Nahrungsmittel & Softdrinks	0.79
Elektrische Geräte & Komponenten	0.77
Diverse Dienstleistungen	0.70
Internet, Software & IT-Dienste	0.68
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	0.63
Tabak & alkoholische Getränke	0.56
Maschinen & Apparate	0.37
Detailhandel, Warenhäuser	0.36
Gesundheits- & Sozialwesen	0.29
Elektronik & Halbleiter	0.21
Chemie	0.19
Baugewerbe & Baumaterial	0.14
Diverse Konsumgüter	0.13
Diverse nicht klassierte Gesellschaften	0.13
TOTAL	94.65

Nettovermögensaufstellung

	CHF
Aktiva	31.3.2025
Wertpapierbestand, Einstandswert	155 092 461.57
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	-22 802 828.22
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	132 289 633.35
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	9 116 876.05*
Andere liquide Mittel (Margins)	1 909 340.80
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	432.70
Forderungen aus Zeichnungen	9.41
Zinsforderungen aus Wertpapieren	1 534 031.78
Andere Aktiva	23 060.23
Sonstige Forderungen	26 163.26
Nicht realisierter Kursgewinn aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	499 174.99
Nicht realisierter Kursgewinn aus Swaps (Erläuterung 1)	875 620.93
TOTAL Aktiva	146 274 343.50
Passiva	
Nicht realisierter Kursverlust aus TBA Mortgage Backed Securities (Erläuterung 1)	-4 517.67
Nicht realisierter Kursverlust aus Finanzterminkontrakten (Erläuterung 1)	-164 088.75
Kontokorrentkredit	-4 703 531.24
Zinsverbindlichkeiten aus Kontokorrentkredit	-13.47
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-1 465 361.01
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-40 835.75
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-117 996.23
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-15 307.53
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-133 303.76
TOTAL Passiva	-6 511 651.65
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	139 762 691.85

* Zum 31. März 2025 wurden gegenüber JP Morgan Bankguthaben in Höhe von CHF 38 081.41 als Sicherheit eingesetzt.

Ertrags- und Aufwandsrechnung

CHF

Erträge	1.4.2024-31.3.2025
Zinsertrag auf liquide Mittel	417 363.55
Zinsen auf Wertpapiere	6 656 123.04
Dividenden	21 854.75
Zinsertrag auf Swaps (Erläuterung 1)	14 486 661.40
Nettoerträge aus Securities Lending (Erläuterung 14)	60 875.78
Sonstige Erträge	29 813.30
TOTAL Erträge	21 672 691.82
Aufwendungen	
Zinsaufwand auf Swaps (Erläuterung 1)	-14 304 852.74
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-1 615 715.19
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-68 714.20
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-53 111.52
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-379 696.49
TOTAL Aufwendungen	-16 422 090.14
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	5 250 601.68
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	-10 498 824.83
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus renditebewerteten Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten	3 464.36
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	910 900.31
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	934 426.77
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Swaps	-548 810.83
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-3 289 295.80
TOTAL der realisierten Gewinne (Verluste)	-12 488 140.02
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	-7 237 538.34
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	5 879 258.87
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) renditebewerteter Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	28 047.23
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von TBA Mortgage Backed Securities	7 545.53
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	-440 737.93
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	817 801.94
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Swaps	-565 987.40
TOTAL der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	5 725 928.24
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-1 511 610.10

Veränderung des Nettovermögens

	CHF
	1.4.2024-31.3.2025
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	203 081 671.63
Zeichnungen	3 132 755.11
Rücknahmen	-64 468 809.49
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-61 336 054.38
Ausbezahlte Dividende	-471 315.30
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	5 250 601.68
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-12 488 140.02
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	5 725 928.24
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-1 511 610.10
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	139 762 691.85

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.4.2024-31.3.2025
Klasse	(EUR hedged) I-A3-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	445 000.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-445 000.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0.0000
Klasse	(EUR hedged) I-X-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	188 029.4250
Anzahl der ausgegebenen Anteile	5 394.3500
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	193 423.7750
Klasse	P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	29 790.1100
Anzahl der ausgegebenen Anteile	612.2540
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-4 751.1930
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	25 651.1710
Klasse	(CAD hedged) P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	309 535.2840
Anzahl der ausgegebenen Anteile	348.4110
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-53 275.3330
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	256 608.3620
Klasse	(EUR hedged) P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	248 275.7440
Anzahl der ausgegebenen Anteile	10 508.6550
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-70 052.6440
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	188 731.7550
Klasse	(GBP hedged) P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	83 012.3180
Anzahl der ausgegebenen Anteile	207.0460
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-12 160.6930
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	71 058.6710

Klasse	(USD hedged) P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	288 930.3400
Anzahl der ausgegebenen Anteile	2 278.2050
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-43 027.6390
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	248 180.9060
Klasse	P-dist
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	28 360.8920
Anzahl der ausgegebenen Anteile	59.5530
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-4 768.8860
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	23 651.5590
Klasse	(CAD hedged) P-dist
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	93 381.1840
Anzahl der ausgegebenen Anteile	764.1040
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-9 295.9500
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	84 849.3380
Klasse	(EUR hedged) P-dist
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	52 783.8360
Anzahl der ausgegebenen Anteile	1 528.1010
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-9 297.3130
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	45 014.6240
Klasse	(GBP hedged) P-dist
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	39 410.6340
Anzahl der ausgegebenen Anteile	431.5310
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-4 963.5990
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	34 878.5660
Klasse	(USD hedged) P-dist
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	37 308.0210
Anzahl der ausgegebenen Anteile	173.7680
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-6 031.4900
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	31 450.2990
Klasse	(EUR hedged) P-2%-qdist
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	3 283.5690
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-584.3000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	2 699.2690
Klasse	Q-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	7 620.0400
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-2 281.8490
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	5 338.1910
Klasse	(CAD hedged) Q-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	20 173.8210
Anzahl der ausgegebenen Anteile	5.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-3 121.6860
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	17 057.1350
Klasse	(EUR hedged) Q-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	396.3030
Anzahl der ausgegebenen Anteile	192.8400
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-279.9830
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	309.1600

Klasse	(GBP hedged) Q-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	3 400.1610
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-593.0030
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	2 807.1580
Klasse	(USD hedged) Q-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	40 661.8220
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-15 266.6880
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	25 395.1340
Klasse	Q-dist
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	21 623.5450
Anzahl der ausgegebenen Anteile	4 808.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-7 370.9130
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	19 060.6320
Klasse	(CAD hedged) Q-dist
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	3 875.1830
Anzahl der ausgegebenen Anteile	170.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-1 066.5700
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	2 978.6130
Klasse	(GBP hedged) Q-dist
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	2 144.2070
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-361.1480
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	1 783.0590
Klasse	(USD hedged) Q-dist
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	4 040.7470
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-1 286.4710
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	2 754.2760

Jährliche Ausschüttung¹

UBS (Lux) Bond Fund – Global Flexible	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Anteil
P-dist	3.6.2024	6.6.2024	CHF	5.8588
(CAD hedged) P-dist	3.6.2024	6.6.2024	CAD	1.3373
(EUR hedged) P-dist	3.6.2024	6.6.2024	EUR	1.3579
(GBP hedged) P-dist	3.6.2024	6.6.2024	GBP	1.2357
(USD hedged) P-dist	3.6.2024	6.6.2024	USD	1.2798
Q-dist	3.6.2024	6.6.2024	CHF	1.6723
(CAD hedged) Q-dist	3.6.2024	6.6.2024	CAD	1.8104
(GBP hedged) Q-dist	3.6.2024	6.6.2024	GBP	1.7004
(USD hedged) Q-dist	3.6.2024	6.6.2024	USD	1.7148

Vierteljährliche Ausschüttung¹

UBS (Lux) Bond Fund – Global Flexible	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Anteil
(EUR hedged) P-2%-qdist	10.4.2024	15.4.2024	EUR	0.4283
(EUR hedged) P-2%-qdist	10.7.2024	15.7.2024	EUR	0.4222
(EUR hedged) P-2%-qdist	10.10.2024	15.10.2024	EUR	0.4362
(EUR hedged) P-2%-qdist	10.1.2025	15.1.2025	EUR	0.4241

¹ Siehe Erläuterung 4

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. März 2025

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in CHF	
		(-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	NR Kursgewinn in % des Netto- vermögens
Aktien			
Grossbritannien			
EUR BARCLAYS BANK PLC 4.75%-FRN T1 PERP EUR10000	380 000.00	357 757.43	0.25
TOTAL Grossbritannien		357 757.43	0.25
Vereinigte Staaten			
USD GOLDMAN SACHS GRP 6.85%-FRN PERP USD 'Z'	575 000.00	515 207.40	0.37
TOTAL Vereinigte Staaten		515 207.40	0.37
Total Aktien		872 964.83	0.62
Notes, fester Zins			
BRL			
BRL BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF 10.00000% 16-01.01.27	3 500.00	502 633.94	0.36
BRL BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF 10.00000% 20-01.01.31	10 000.00	1 266 630.80	0.91
BRL BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF 10.00000% 24-01.01.35	14 000.00	1 637 785.83	1.17
TOTAL BRL		3 407 050.57	2.44
CAD			
CAD AUSTRIA, REPUBLIC OF-144A 5.37500% 04-01.12.34	2 500 000.00	1 726 146.17	1.24
TOTAL CAD		1 726 146.17	1.24
EUR			
EUR BARRY CALLEBAUT SERVICES NV-REG-S 3.75000% 25-19.02.28	300 000.00	289 407.47	0.21
EUR CTP NV-REG-S 3.62500% 25-10.03.31	575 000.00	537 881.43	0.38
EUR CTP NV-REG-S 4.25000% 25-10.03.35	630 000.00	581 070.21	0.41
EUR FORVIA SE-REG-S 5.62500% 25-15.06.30	270 000.00	252 234.95	0.18
EUR GTC AURORA LUXEMBOURG SA-REG-S 2.25000% 21-23.06.26	520 000.00	444 622.02	0.32
EUR HLD EUROPE SCA-REG-S 4.12500% 25-02.04.30	110 000.00	105 401.10	0.07
EUR MACIF-REG-S-SUB 0.62500% 21-21.06.27	400 000.00	362 371.20	0.26
EUR POLAND, REPUBLIC OF-REG-S 3.12500% 24-22.10.31	200 000.00	191 118.11	0.14
EUR PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING SE-REG-S 3.75000% 24-27.09.29	750 000.00	721 515.98	0.52
EUR SIG COMBIBLOC PURCHASECO SARL-REG-S 3.75000% 25-19.03.30	305 000.00	294 169.42	0.21
EUR TRITAX EUROBOX PLC-REG-S 0.95000% 21-02.06.26	390 000.00	363 415.77	0.26
EUR VERISURE MIDHOLDING AB-REG-S 5.25000% 21-15.02.29	215 000.00	205 592.06	0.15
EUR WINTERSHALL DEA FINANCE BV-REG-S 4.35700% 24-03.10.32	700 000.00	661 491.42	0.47
TOTAL EUR		5 010 291.14	3.58
GBP			
GBP BROADGATE FINANCING PLC-REG-S 4.82100% 05-05.07.33	100 000.00	110 403.46	0.08
GBP GREAT PORTLAND ESTATES PLC-REG-S 5.37500% 24-25.09.31	340 000.00	380 450.01	0.27
TOTAL GBP		490 853.47	0.35
USD			
USD AEP TEXAS INC 5.40000% 23-01.06.33	100 000.00	89 022.88	0.06
USD ALBEMARLE CORP 5.45000% 14-01.12.44	85 000.00	67 703.42	0.05
USD AMGEN INC 5.25000% 23-02.03.30	90 000.00	81 444.12	0.06
USD AMGEN INC 5.25000% 23-02.03.33	200 000.00	179 505.54	0.13
USD ARES CAPITAL CORP 7.00000% 23-15.01.27	400 000.00	364 720.93	0.26
USD AT&T INC 4.35000% 19-01.03.29	250 000.00	218 968.37	0.16
USD AT&T INC 4.75000% 15-15.05.46	290 000.00	223 191.85	0.16
USD BRAZIL, FEDERAL REPUBLIC OF 7.12500% 24-13.05.54	350 000.00	296 347.01	0.21
USD BRAZIL, FEDERAL REPUBLIC OF 6.62500% 25-15.03.35	775 000.00	682 938.53	0.49
USD CELANESE US HOLDINGS LLC 6.16500% 22-15.07.27	223 000.00	200 562.61	0.14
USD COLOMBIA, REPUBLIC OF 8.00000% 23-14.11.35	500 000.00	445 471.63	0.32
USD CONCENTRIX CORP 6.60000% 23-02.08.28	920 000.00	849 572.99	0.61
USD CONCENTRIX CORP 6.65000% 23-02.08.26	335 000.00	302 382.13	0.22
USD CONCENTRIX CORP 6.85000% 23-02.08.33	365 000.00	333 742.76	0.24

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in CHF NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)		in % des Netto- vermögens
USD CVS HEALTH CORP 5.12500% 15-20.07.45	315 000.00		242 979.06	0.17
USD ELEVANCE HEALTH INC 4.75000% 23-15.02.33	400 000.00		346 142.75	0.25
USD EQT CORP 3.90000% 17-01.10.27	224 000.00		194 638.04	0.14
USD FLOWSERVE CORP 3.50000% 20-01.10.30	450 000.00		366 982.10	0.26
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 5.91800% 25-20.03.28	465 000.00		413 246.57	0.30
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 6.53200% 25-19.03.32	430 000.00		380 238.71	0.27
USD HANWHA Q CELLS AMERICAS HOLDINGS-REG-S 5.00000% 23-27.07.28	200 000.00		178 924.76	0.13
USD HARBOUR ENERGY PLC-144A 6.32700% 25-01.04.35	275 000.00		242 226.36	0.17
USD HCA INC 5.45000% 24-15.09.34	60 000.00		52 624.09	0.04
USD HEALTH & HAPPINESS H&H INTL-REG-S 9.12500% 25-24.07.28	200 000.00		178 055.94	0.13
USD INTEL CORP 5.70000% 23-10.02.53	115 000.00		93 524.94	0.07
USD INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 5.00000% 25-10.02.32	555 000.00		494 831.95	0.35
USD J M SMUCKER CO/THE 5.90000% 23-15.11.28	340 000.00		314 529.24	0.22
USD J M SMUCKER CO/THE 6.50000% 23-15.11.53	120 000.00		114 871.31	0.08
USD LG ENERGY SOLUTION LTD-REG-S 5.25000% 25-02.04.28	250 000.00		221 269.34	0.16
USD LG ENERGY SOLUTION LTD-REG-S 5.87500% 25-02.04.35	230 000.00		202 792.49	0.14
USD MARSH & MCLENNAN COS INC 5.45000% 23-15.03.53	180 000.00		154 529.74	0.11
USD META PLATFORMS INC 4.75000% 24-15.08.34	80 000.00		70 277.57	0.05
USD MEXICO, UNITED STATES OF 6.87500% 25-13.05.37	265 000.00		240 320.22	0.17
USD MPLX LP 5.50000% 24-01.06.34	325 000.00		286 479.06	0.20
USD NASDAQ INC 5.55000% 23-15.02.34	231 000.00		209 595.61	0.15
USD NISOURCE INC 5.85000% 25-01.04.55	190 000.00		167 098.28	0.12
USD NORDSON CORP 5.60000% 23-15.09.28	170 000.00		155 007.31	0.11
USD ONEOK INC 6.62500% 23-01.09.53	135 000.00		124 989.20	0.09
USD ORACLE CORP 5.37500% 24-27.09.54	970 000.00		782 634.34	0.56
USD PFIZER INVESTMENT ENTERPRISES PTE LTD 5.30000% 23-19.05.53	195 000.00		163 809.07	0.12
USD PFIZER INVESTMENT ENTERPRISES PTE LTD 5.34000% 23-19.05.63	255 000.00		210 051.76	0.15
USD PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 5.62500% 22-17.11.29	180 000.00		166 037.27	0.12
USD PLAINS ALL AMERICAN PIPELINE LP 5.95000% 25-15.06.35	1 040 000.00		937 834.79	0.67
USD QATAR, STATE OF-REG-S 5.10300% 18-23.04.48	600 000.00		507 957.10	0.36
USD RAKUTEN GROUP INC-REG-S 9.75000% 24-15.04.29	250 000.00		240 147.33	0.17
USD ROMANIA-REG-S 6.37500% 24-30.01.34	880 000.00		748 215.38	0.54
USD SGSP AUSTRALIA ASSETS PTY LTD-REG-S 3.25000% 16-29.07.26	200 000.00		174 106.90	0.12
USD SHIMAO PRPTY HLDG LTD-REG-S *DEFAULTED* 3.45000% 21-11.01.31	210 000.00		9 522.12	0.01
USD SHIMAO PRPTY HLDG LTD-REG-S *DEFAULTED* 5.20000% 21-16.01.27	250 000.00		11 335.86	0.01
USD SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 7.30000% 22-20.04.52	500 000.00		389 621.78	0.28
USD T-MOBILE USA INC 5.75000% 23-15.01.34	135 000.00		124 415.88	0.09
USD TEXAS INSTRUMENTS INC 5.05000% 23-18.05.63	235 000.00		190 547.74	0.14
USD TURKEY, REPUBLIC OF 7.12500% 24-17.07.32	500 000.00		433 943.33	0.31
USD VEB FINANCE PLC-REG-S LPN 5.94200% 13-21.11.23*	400 000.00		0.04	0.00
USD VEDANTA RESOURCES FINANCE II PLC-REG-S 10.25000% 24-03.06.28	650 000.00		591 402.73	0.42
USD VERIZON COMMUNICATIONS INC 2.10000% 21-22.03.28	725 000.00		599 591.41	0.43
USD VIRGINIA ELECTRIC & POWER CO 4.00000% 16-15.11.46	85 000.00		58 957.88	0.04
USD WESTERN MIDSTREAM OPERATING 6.35000% 23-15.01.29	270 000.00		249 435.42	0.18
USD WESTPAC BANKING CORP-SUB 4.42100% 19-24.07.39	185 000.00		147 522.60	0.11
USD XL GROUP LTD 5.25000% 13-15.12.43	200 000.00		168 844.57	0.12
TOTAL USD			16 687 684.71	11.94
Total Notes, fester Zins			27 322 026.06	19.55

Notes, variabler Zins

EUR

EUR CPI PROPERTY GROUP SA-REG-S-SUB 4.875%/VAR 20-PRP	200 000.00		181 513.60	0.13
EUR DEUTSCHE BANK AG-REG-S-SUB COCO 7.375%/VAR 24-PRP	200 000.00		193 294.02	0.14
EUR RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG-REG-S-SUB 7.375%/VAR 24-PRP	1 200 000.00		1 156 871.79	0.83
EUR RAKUTEN GROUP INC-REG-S-SUB 4.250%/VAR 21-PRP	300 000.00		268 831.49	0.19
EUR SES SA-REG-S-SUB 5.500%/VAR 24-12.09.54	450 000.00		397 361.44	0.29
EUR TOTALENERGIES SE-REG-S-SUB 4.500%/VAR 24-PRP	360 000.00		338 479.45	0.24
EUR UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD-REG-S-SUB 7.250%/VAR 23-PRP	100 000.00		103 849.50	0.07
EUR VAR ENERGI ASA-REG-S-SUB 7.862%/VAR 23-15.11.83	330 000.00		343 837.17	0.25
EUR WINTERSHALL DEA FINANCE 2 BV-REG-S-SUB 2.498%/VAR 21-PRP	500 000.00		466 461.45	0.33
TOTAL EUR			3 450 499.91	2.47

GBP

GBP BARCLAYS PLC-REG-S 7.090%/VAR 23-06.11.29	300 000.00		361 306.90	0.26
TOTAL GBP			361 306.90	0.26

* Fair-valued

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in CHF NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)		in % des Netto- vermögens
USD				
USD BANK OF AMERICA CORP 5.015%/VAR 22-22.07.33	750 000.00		660 778.96	0.47
USD BARCLAYS PLC-SUB 7.625%/VAR 25-PRP	265 000.00		229 287.94	0.16
USD CAPITAL ONE FINANCIAL CORP-SUB 6.183%/VAR 25-30.01.36	280 000.00		247 158.98	0.18
USD CITIGROUP INC-SUB 6.750%/VAR 24-PRP	575 000.00		503 046.69	0.36
USD CVS HEALTH CORP-SUB 7.000%/VAR 24-10.03.55	185 000.00		164 970.06	0.12
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 5.561%/VAR 24-19.11.45	1 400 000.00		1 206 948.47	0.86
USD HSBC HOLDINGS PLC-SUB 5.874%/VAR 24-18.11.35	565 000.00		498 096.30	0.36
USD JPMORGAN CHASE & CO 5.299%/VAR 23-24.07.29	400 000.00		361 119.04	0.26
USD JPMORGAN CHASE & CO-SUB 2.956%/VAR 20-13.05.31	385 000.00		309 732.85	0.22
USD MORGAN STANLEY 5.123%/VAR 23-01.02.29	375 000.00		336 327.04	0.24
USD PG&E CORP-SUB 7.375%/VAR 24-15.03.55	215 000.00		186 959.35	0.13
USD PRUDENTIAL FUNDING PLC-REG-S-SUB 2.950%/VAR 21-03.11.33	775 000.00		635 112.26	0.45
USD UBS GROUP AG-REG-S-SUB COCO 9.250%/VAR 23-PRP	200 000.00		201 935.69	0.15
USD UBS GROUP AG-REG-S-SUB COCO 9.250%/VAR 23-PRP	230 000.00		221 000.99	0.16
USD UBS GROUP AG-REG-S-SUB 7.000%/VAR 25-PRP	420 000.00		365 958.27	0.26
USD VODAFONE GROUP PLC-SUB 3.250%/VAR 21-04.06.81	340 000.00		290 602.96	0.21
TOTAL USD			6 419 035.85	4.59
Total Notes, variabler Zins			10 230 842.66	7.32

Medium-Term Notes, fester Zins

EUR				
EUR AKER BP ASA-REG-S 4.00000% 24-29.05.32	350 000.00		335 888.94	0.24
EUR AROUNDTOWN SA-REG-S 4.80000% 24-16.07.29	200 000.00		197 195.98	0.14
EUR ASTRAZENECA PLC-REG-S 0.37500% 21-03.06.29	250 000.00		215 551.10	0.15
EUR BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT-REG-S-SUB 4.37500% 24-11.01.34	200 000.00		191 886.84	0.14
EUR CADENT FINANCE PLC-REG-S 4.25000% 23-05.07.29	390 000.00		386 460.28	0.28
EUR CEPESA FINANCE SA-REG-S 4.12500% 24-11.04.31	100 000.00		96 210.83	0.07
EUR CIMIC FINANCE LTD-REG-S 1.50000% 21-28.05.29	200 000.00		174 479.59	0.12
EUR COOPERATIEVE RABOBANK UA-REG-S 4.00000% 23-10.01.30	300 000.00		296 466.03	0.21
EUR CPI PROPERTY GROUP SA-REG-S 1.75000% 22-14.01.30	350 000.00		274 706.02	0.20
EUR CPI PROPERTY GROUP SA-REG-S 7.00000% 24-07.05.29	285 000.00		286 798.81	0.21
EUR CPI PROPERTY GROUP SA-REG-S 6.00000% 24-27.01.32	230 000.00		217 614.47	0.16
EUR DANSKE BANK AS-REG-S-SUB 1.50000% 20-02.09.30	130 000.00		123 295.92	0.09
EUR DSV FINANCE BV-REG-S 3.25000% 24-06.11.30	240 000.00		228 947.63	0.16
EUR EASYJET PLC-REG-S 3.75000% 24-20.03.31	155 000.00		149 041.75	0.11
EUR ELECTRICITE DE FRANCE-REG-S 2.00000% 19-09.12.49	500 000.00		289 187.36	0.21
EUR ELECTRICITE DE FRANCE SA-REG-S 4.75000% 24-17.06.44	300 000.00		284 851.89	0.20
EUR ELENIA VERKKO OYJ-REG-S 0.37500% 20-06.02.27	105 000.00		96 049.58	0.07
EUR ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV-REG-S 3.00000% 25-24.02.31	370 000.00		346 604.40	0.25
EUR EUROPEAN FINANCIAL STABILITY FAC-REG-S 1.80000% 17-10.07.48	1 185 000.00		818 884.85	0.59
EUR GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC-REG-S 3.70000% 25-14.07.31	300 000.00		282 927.48	0.20
EUR GRAND CITY PROPERTIES SA-REG-S 4.37500% 24-09.01.30	400 000.00		392 170.14	0.28
EUR LEG IMMOBILIEN SE-REG-S 3.87500% 25-20.01.35	300 000.00		276 170.26	0.20
EUR LOGICOR FINANCING SARL-REG-S 4.62500% 24-25.07.28	385 000.00		379 295.40	0.27
EUR LOGICOR FINANCING SARL-REG-S 4.25000% 24-18.07.29	385 000.00		374 629.09	0.27
EUR METRO AG-REG-S 4.00000% 25-05.03.30	400 000.00		384 194.19	0.28
EUR MOBICO GROUP PLC-REG-S 4.87500% 23-26.09.31	200 000.00		187 641.59	0.13
EUR NATIONAL GRID ELECTRICITY DISTRIB-REG-S 3.94900% 22-20.09.32	195 000.00		190 007.37	0.14
EUR NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 0.25000% 20-23.01.27	500 000.00		458 868.83	0.33
EUR P3 GROUP SARL-REG-S 4.62500% 24-13.02.30	540 000.00		531 463.57	0.38
EUR POLAND, REPUBLIC OF-REG-S 2.00000% 19-08.03.49	400 000.00		254 799.12	0.18
EUR REDEXIS SA-REG-S 4.37500% 24-30.05.31	300 000.00		288 106.36	0.21
EUR ROMANIA-REG-S 4.62500% 19-03.04.49	800 000.00		565 854.97	0.40
EUR SOUTHERN GAS NETWORKS PLC-REG-S 3.50000% 24-16.10.30	285 000.00		271 194.91	0.19
EUR VAR ENERGI ASA-REG-S 3.87500% 25-12.03.31	515 000.00		489 849.70	0.35
EUR VIER GAS TRANSPORT GMBH-REG-S 3.37500% 24-11.11.31	300 000.00		284 712.55	0.20
EUR WESTPAC BANKING CORP-REG-S 0.01000% 21-22.09.28	1 225 000.00		1 067 594.04	0.76
TOTAL EUR			11 689 601.84	8.37

GBP				
GBP CARLSBERG BREWERIES A/S-REG-S 5.50000% 25-28.02.39	240 000.00		266 563.23	0.19
GBP NATIONWIDE BUILDING SOCIETY-REG-S 5.62500% 11-28.01.26	200 000.00		230 638.34	0.17
GBP SCENTRE GROUP TRUST 1-REG-S 3.87500% 14-16.07.26	150 000.00		168 924.46	0.12
GBP VICINITY CENTRES TRUST-REG-S 3.37500% 16-07.04.26	150 000.00		169 078.63	0.12
TOTAL GBP			835 204.66	0.60

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in CHF	
		NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
USD			
USD EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 8.70020% 19-01.03.49	350 000.00	235 575.74	0.17
USD FWD GROUP HOLDINGS LTD-REG-S-SUB 7.63500% 24-02.07.31	360 000.00	345 226.00	0.24
USD GREENSAIF PIPELINES BIDCO SARL-REG-S 5.85200% 24-23.02.36	355 000.00	317 924.39	0.23
USD MTR CORP LTD-REG-S 5.25000% 25-01.04.55	625 000.00	549 930.20	0.39
USD PIRAMAL CAPITAL & HOUSING FINANCE-REG-S 7.80000% 24-29.01.28	330 000.00	289 777.74	0.21
USD SAUDI ARABIAN OIL CO-REG-S 3.50000% 19-16.04.29	370 000.00	311 860.40	0.22
USD SAUDI ARABIAN OIL CO-REG-S 5.75000% 24-17.07.54	605 000.00	503 821.07	0.36
USD SHRIRAM FINANCE LTD-REG-S 6.62500% 24-22.04.27	530 000.00	470 089.79	0.33
TOTAL USD		3 024 205.33	2.15
Total Medium-Term Notes, fester Zins		15 549 011.83	11.12

Medium-Term Notes, Nullcoupon

EUR			
EUR STEDIN HOLDING NV-REG-S 0.00000% 21-16.11.26	470 000.00	431 266.18	0.31
TOTAL EUR		431 266.18	0.31
Total Medium-Term Notes, Nullcoupon		431 266.18	0.31

Medium-Term Notes, variabler Zins

EUR			
EUR ABANCA CORP BANCARIA SA-REG-S 5.875%/VAR 23-02.04.30	300 000.00	312 680.17	0.22
EUR AXA SA-REG-S-SUB 3.250%/VAR 18-28.05.49	120 000.00	113 189.23	0.08
EUR AXA SA-REG-S-SUB 6.375%/VAR 24-PRP	290 000.00	288 587.66	0.21
EUR BANCO COMERCIAL PORTUGUES S-REG-S-SUB 4.750%/VAR 25-20.03.37	500 000.00	476 907.32	0.34
EUR BANCO DE CREDITO SOC COOP-REG-S-SUB 5.250%/VAR 21-27.11.31	300 000.00	290 265.88	0.21
EUR BANCO DE CREDITO SOCIAL CO SA-REG-S 7.500%/VAR 23-14.09.29	700 000.00	759 980.84	0.54
EUR BANCO DE SABADELL SA-REG-S-SUB 6.000%/VAR 23-16.08.33	200 000.00	203 278.87	0.15
EUR BARCLAYS PLC-REG-S-SUB 4.973%/VAR 24-31.05.36	275 000.00	270 819.64	0.19
EUR BPCE SA-REG-S 4.000%/VAR 25-20.01.34	400 000.00	381 929.93	0.27
EUR DANSKE BANK A/S-REG-S-SUB 4.625%/VAR 24-14.05.34	275 000.00	271 221.75	0.19
EUR RAIFFEISEN BANK INT AG-REG-S-SUB 5.250%/VAR 24-02.01.35	500 000.00	489 669.84	0.35
EUR RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL-REG-S 3.500%/VAR 25-18.02.32	200 000.00	188 520.84	0.14
EUR UBS GROUP AG-REG-S 2.875%/VAR 25-12.02.30	735 000.00	691 276.44	0.50
EUR UBS GROUP AG-REG-S 4.375%/VAR 23-11.01.31	200 000.00	199 421.63	0.14
TOTAL EUR		4 937 750.04	3.53
Total Medium-Term Notes, variabler Zins		4 937 750.04	3.53

Anleihen, fester Zins

AUD			
AUD AUSTRALIA-REG-S 3.00000% 16-21.03.47	1 150 000.00	471 909.84	0.34
TOTAL AUD		471 909.84	0.34

CAD			
CAD INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 4.40000% 06-26.01.26	2 000 000.00	1 246 991.88	0.89
TOTAL CAD		1 246 991.88	0.89

CNY			
CNY CHINA DEVELOPMENT BANK 3.80000% 16-25.01.36	25 000 000.00	3 571 482.99	2.55
CNY CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 2.60000% 23-15.09.30	38 000 000.00	4 843 949.05	3.47
TOTAL CNY		8 415 432.04	6.02

EUR			
EUR AIR BALTIC CORP AS-REG-S 14.50000% 24-14.08.29	415 000.00	441 547.78	0.31
EUR ALSTRIA OFFICE REIT-AG-REG-S 1.50000% 20-23.06.26	100 000.00	93 063.88	0.07
EUR ATHORA HOLDING LTD-REG-S 6.62500% 23-16.06.28	200 000.00	205 746.50	0.15
EUR JAPAN BANK FOR INTL COOPERATION 3.12500% 23-15.02.28	450 000.00	437 127.44	0.31
EUR LONZA FINANCE INTERNATIONAL NV-REG-S 3.87500% 23-25.05.33	200 000.00	194 804.43	0.14
EUR SLOVAKIA, REPUBLIC OF-REG-S 3.75000% 23-23.02.35	550 000.00	533 613.60	0.38
EUR SLOVENIA, REPUBLIC OF-REG-S 1.50000% 15-25.03.35	750 000.00	611 022.16	0.44
EUR SLOVENIA, REPUBLIC OF-REG-S 3.12500% 15-07.08.45	1 600 000.00	1 389 961.84	0.99
EUR SPAIN, KINGDOM OF-144A-REG-S 3.45000% 16-30.07.66	375 000.00	309 327.57	0.22
EUR TAURON POLSKA ENERGIA SA-REG-S 2.37500% 17-05.07.27	300 000.00	276 516.60	0.20
TOTAL EUR		4 492 731.80	3.21

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in CHF NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)		in % des Netto- vermögens
GBP				
GBP BERKELEY GROUP PLC/THE-REG-S 2.50000% 21-11.08.31	305 000.00		280 533.65	0.20
GBP CANARY WHARF FINANCE II PLC-REG-S 6.45500% 00-22.04.30	400 000.00		25 832.57	0.02
GBP ROTHESAY LIFE PLC-REG-S-SUB 3.37500% 19-12.07.26	315 000.00		352 000.97	0.25
GBP WHITBREAD GROUP PLC-REG-S 5.50000% 25-31.05.32	310 000.00		347 385.78	0.25
TOTAL GBP			1 005 752.97	0.72
JPY				
JPY JAPAN 0.40000% 16-20.03.56	120 000 000.00		389 727.82	0.28
JPY JAPAN 0.40000% 20-20.09.40	350 000 000.00		1 636 899.91	1.17
JPY JAPAN 0.80000% 18-20.03.58	810 000 000.00		2 945 567.87	2.11
JPY JAPAN 0.90000% 22-20.06.42	200 000 000.00		980 857.26	0.70
JPY JAPAN 1.50000% 15-20.03.45	70 000 000.00		367 039.31	0.26
TOTAL JPY			6 320 092.17	4.52
NZD				
NZD NEW ZEALAND 1.50000% 19-15.05.31	7 500 000.00		3 215 756.80	2.30
NZD NEW ZEALAND 1.75000% 20-15.05.41	8 400 000.00		2 702 214.32	1.94
NZD NEW ZEALAND-REG-S 2.75000% 16-15.04.37	20 100 000.00		8 207 706.91	5.87
TOTAL NZD			14 125 678.03	10.11
RUB				
RUB RUSSIA, FEDERATION OF 7.65000% 19-10.04.30	410 000 000.00		0.43	0.00
TOTAL RUB			0.43	0.00
USD				
USD CENTERPOINT ENERGY HOUSTON ELEC 4.95000% 23-01.04.33	170 000.00		149 366.47	0.11
USD COLOMBIA, REPUBLIC OF 6.12500% 09-18.01.41	500 000.00		360 624.10	0.26
USD COUNTRY GARDEN HOLD-REG-S *DEFAULTED* 2.70000% 21-12.07.26	210 000.00		17 650.76	0.01
USD DUKE ENERGY CAROLINAS LLC 4.00000% 12-30.09.42	110 000.00		79 868.23	0.06
USD DUKE ENERGY OHIO INC 5.25000% 23-01.04.33	65 000.00		58 343.00	0.04
USD DUKE ENERGY PROGRESS LLC 5.25000% 23-15.03.33	350 000.00		315 369.83	0.23
USD PACIFICORP 6.00000% 09-15.01.39	150 000.00		136 809.90	0.10
USD PERU, REPUBLIC OF 2.78300% 20-23.01.31	200 000.00		155 583.29	0.11
USD PERU, REPUBLIC OF 8.75000% 03-21.11.33	164 000.00		176 730.58	0.13
USD REPUBLIC OF AZERBAIJAN-REG-S 3.50000% 17-01.09.32	550 000.00		426 850.41	0.31
USD SOUTHERN CALIFORNIA EDISON CO 4.00000% 17-01.04.47	85 000.00		56 154.77	0.04
USD SUNAC CHINA HOLDINGS LTD-REG-S (PIK) 6.00000% 23-30.09.25	16 231.00		1 633.50	0.00
USD SUNAC CHINA HOLDINGS LTD-REG-S (PIK) 6.25000% 23-30.09.26	16 271.00		1 618.08	0.00
USD SUNAC CHINA HOLDINGS LTD-REG-S (PIK) 6.50000% 23-30.09.27	32 623.00		3 208.15	0.00
USD SUNAC CHINA HOLDINGS LTD-REG-S (PIK) 6.75000% 23-30.09.28	49 052.00		4 828.12	0.00
USD SUNAC CHINA HOLDINGS LTD-REG-S PIK 7.00000% 23-30.09.29	49 171.00		4 839.82	0.00
USD SUNAC CHINA HOLDINGS LTD-REG-S (PIK) 7.25000% 23-30.09.30	23 159.00		2 277.45	0.00
USD TRADE & DEVELOPMNT BK OF MONGOLIA-REG-S 8.50000% 24-23.12.27	300 000.00		259 482.13	0.19
TOTAL USD			2 211 238.59	1.59
Total Anleihen, fester Zins			38 289 827.75	27.40
Anleihen, variabler Zins				
EUR				
EUR BANKINTER SA-REG-S 4.375%/VAR 23-03.05.30	400 000.00		400 071.16	0.29
EUR BP CAPITAL MARKETS PLC-REG-S 3.250%/VAR 20-PRP	395 000.00		375 659.00	0.27
EUR BP CAPITAL MARKETS PLC-REG-S-SUB 3.625%/VAR 20-PRP	215 000.00		200 596.92	0.14
EUR DEUTSCHE BANK AG-REG-S 1.375%/VAR 21-17.02.32	400 000.00		333 988.23	0.24
EUR IBERCAJA BANCO SA-REG-S-SUB 4.125%/VAR 25-18.08.36	400 000.00		375 297.70	0.27
EUR IBERCAJA BANCO SA-REG-S 4.375%/VAR 24-30.07.28	300 000.00		296 675.62	0.21
EUR RABOBANK NEDERLAND NV-REG-S-SUB COCO 3.250%/VAR 19-PRP	400 000.00		370 252.34	0.26
EUR RAIFFEISEN BANK INTL AG-REG-S-SUB COCO 6.125%/VAR 17-PRP	400 000.00		384 506.90	0.28
EUR STONEGATE PUB CO FIN-REG-S 3M EURIBOR+662.50BP 24-31.07.29	105 000.00		102 668.19	0.07
EUR UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD-REG-S-SUB 2.875%/VAR 18-PRP	100 000.00		95 000.14	0.07
TOTAL EUR			2 934 716.20	2.10
GBP				
GBP M&G PLC-REG-S-SUB 5.625%/VAR 18-20.10.51	130 000.00		141 843.81	0.10
GBP YORKSHIRE BUILDING SOCIETY-REG-S 7.375%/VAR 23-12.09.27	335 000.00		393 216.14	0.28
TOTAL GBP			535 059.95	0.38

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in CHF	
		NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
USD			
USD SCOR SE-REG-S-SUB COCO 5.250%/VAR 18-PRP	200 000.00	159 033.81	0.12
TOTAL USD		159 033.81	0.12
Total Anleihen, variabler Zins		3 628 809.96	2.60

Wandelanleihen, fester Zins

USD			
USD SUNAC CHINA HOLDINGS LTD-REG-S (PIK) STEP UP 23-30.09.32	50 731.00	4 582.69	0.00
TOTAL USD		4 582.69	0.00
Total Wandelanleihen, fester Zins		4 582.69	0.00

Wandelanleihen, Nullcoupon

USD			
USD SUNAC CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 0.00000% 23-30.09.28	289 019.00	94 231.53	0.07
TOTAL USD		94 231.53	0.07
Total Wandelanleihen, Nullcoupon		94 231.53	0.07
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		101 361 313.53	72.52

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

Asset Backed Securities, fester Zins

USD			
USD PSNH FUNDING LLC 3.81400% 18-01.02.35	225 000.00	192 848.38	0.14
USD SOFI PROFESSIONAL LOAN PROGRAM-144A 3.60000% 18-25.02.48	1 000 000.00	103 637.64	0.08
USD SOFI PROFESSIONAL LOAN PROGRAM-144A 3.34000% 18-25.08.47	750 000.00	33 065.38	0.02
TOTAL USD		329 551.40	0.24
Total Asset Backed Securities, fester Zins		329 551.40	0.24

Mortgage Backed Securities, fester Zins

USD			
USD BENCHMARK MORTGAGE TRUST 4.26100% 18-01.10.51	260 000.00	224 264.77	0.16
USD CITIGROUP COMM MRTGE TRT 2015-P1 3.71700% 15-01.09.48	170 000.00	149 534.26	0.11
USD CSAIL 2015-C4 COMMERCIAL MORT TRUST 3.80790% 15-01.11.48	600 000.00	527 314.11	0.38
USD FANNIE MAE 1.00000% 22-01.04.51	550 000.00	261 264.71	0.19
USD FANNIE MAE 1.50000% 21-01.03.51	325 000.00	169 126.08	0.12
USD FANNIE MAE 2.00000% 22-01.02.52	700 000.00	402 288.35	0.29
USD FANNIE MAE 2.00000% 21-01.03.51	900 000.00	466 978.82	0.33
USD FANNIE MAE 2.00000% 24-01.04.51	450 000.00	289 275.09	0.21
USD FANNIE MAE 2.00000% 20-01.09.50	725 000.00	320 632.29	0.23
USD FANNIE MAE 2.00000% 20-01.01.51	300 000.00	148 557.72	0.11
USD FANNIE MAE 2.00000% 21-01.03.51	1 225 000.00	628 725.98	0.45
USD FANNIE MAE 2.50000% 21-01.08.51	830 000.00	450 277.52	0.32
USD FANNIE MAE 3.00000% 22-01.04.52	1 000 000.00	621 863.76	0.44
USD FANNIE MAE 3.00000% 22-01.12.48	1 208 920.00	707 428.14	0.51
USD FANNIE MAE 3.00000% 21-01.10.51	700 000.00	375 726.06	0.27
USD FANNIE MAE 3.00000% 20-01.06.50	1 375 000.00	335 153.28	0.24
USD FANNIE MAE 3.00000% 20-01.08.50	375 000.00	100 962.98	0.07
USD FANNIE MAE 3.50000% 16-01.08.46	200 000.00	36 855.32	0.03
USD FANNIE MAE 3.50000% 15-01.04.45	75 000.00	17 964.63	0.01
USD FANNIE MAE 3.50000% 16-01.01.46	75 000.00	16 432.44	0.01
USD FANNIE MAE 3.50000% 16-01.12.46	275 000.00	90 906.27	0.06
USD FANNIE MAE 3.50000% 18-01.03.48	225 000.00	27 394.04	0.02
USD FANNIE MAE 3.50000% 17-01.11.47	500 000.00	59 824.65	0.04
USD FANNIE MAE 3.50000% 18-01.05.48	8 350 000.00	883 640.56	0.63
USD FANNIE MAE 4.00000% 16-01.02.46	250 000.00	17 903.90	0.01
USD FANNIE MAE 4.00000% 14-01.07.44	520 000.00	57 191.27	0.04
USD FANNIE MAE 4.00000% 17-01.06.47	1 050 000.00	183 533.65	0.13
USD FANNIE MAE 4.00000% 17-01.07.47	350 000.00	35 773.57	0.03
USD FANNIE MAE 4.00000% 17-01.07.47	130 000.00	29 386.04	0.02
USD FANNIE MAE 4.00000% 18-01.06.48	900 000.00	138 611.65	0.10
USD FANNIE MAE 4.00000% 23-01.08.52	675 000.00	470 537.22	0.34
USD FANNIE MAE 4.00000% 23-01.01.53	75 000.00	55 156.16	0.04

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in CHF	in % des Netto- vermögens
		NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	
USD FANNIE MAE 4.00000% 14-01.11.44	125 000.00	21 062.28	0.02
USD FANNIE MAE 4.00000% 18-01.06.48	25 000.00	1 959.48	0.00
USD FANNIE MAE 4.50000% 15-01.11.45	25 000.00	5 353.84	0.00
USD FANNIE MAE 4.50000% 19-01.09.49	1 000 000.00	27 244.98	0.02
USD FANNIE MAE 4.50000% 16-01.07.44	150 000.00	17 594.16	0.01
USD FANNIE MAE 5.00000% 11-01.01.41	148 000.00	6 625.83	0.00
USD FANNIE MAE 5.00000% 04-01.03.34	705 000.00	5 614.81	0.00
USD FANNIE MAE 5.00000% 23-01.07.53	300 000.00	237 704.17	0.17
USD FANNIE MAE 5.00000% 08-01.07.35	322 000.00	4 386.07	0.00
USD FANNIE MAE 5.50000% 24-01.03.54	450 000.00	354 351.07	0.25
USD FANNIE MAE 5.50000% 24-01.10.54	1 025 000.00	906 023.81	0.65
USD FANNIE MAE 5.50000% 08-01.04.34	891 436.00	5 145.57	0.00
USD FANNIE MAE 6.00000% 23-01.08.53	525 000.00	384 011.58	0.27
USD FANNIE MAE 6.50000% 25-01.02.55	100 000.00	91 733.81	0.07
USD FANNIE MAE POOL 5.00000% 24-01.11.54	425 000.00	360 346.72	0.26
USD FREDDIE MAC 1.50000% 21-01.04.51	1 600 000.00	833 059.56	0.60
USD FREDDIE MAC 2.00000% 22-01.01.52	825 000.00	476 237.25	0.34
USD FREDDIE MAC 2.50000% 20-01.10.50	375 000.00	170 099.19	0.12
USD FREDDIE MAC 2.50000% 21-01.05.51	575 000.00	306 301.76	0.22
USD FREDDIE MAC 2.50000% 22-01.02.52	1 000 000.00	580 709.56	0.42
USD FREDDIE MAC 3.00000% 16-01.06.46	175 000.00	23 592.16	0.02
USD FREDDIE MAC 3.00000% 16-01.09.46	725 000.00	103 233.72	0.07
USD FREDDIE MAC 3.00000% 20-01.09.50	565 000.00	160 019.33	0.11
USD FREDDIE MAC 3.00000% 16-01.10.46	275 000.00	63 183.28	0.05
USD FREDDIE MAC 3.50000% 16-01.04.46	2 575 000.00	247 673.80	0.18
USD FREDDIE MAC 3.50000% 16-01.08.46	1 925 000.00	208 364.59	0.15
USD FREDDIE MAC 3.50000% 19-01.07.47	750 000.00	218 468.63	0.16
USD FREDDIE MAC 3.50000% 23-01.08.45	575 000.00	405 312.12	0.29
USD FREDDIE MAC 3.50000% 15-01.06.45	100 000.00	23 986.65	0.02
USD FREDDIE MAC 4.00000% 18-01.05.48	175 000.00	13 156.02	0.01
USD FREDDIE MAC 4.00000% 14-01.08.44	330 250.00	21 364.01	0.02
USD FREDDIE MAC 4.00000% 23-01.03.53	625 000.00	447 910.46	0.32
USD FREDDIE MAC 4.00000% 17-01.08.47	175 000.00	19 853.43	0.01
USD FREDDIE MAC 4.00000% 17-01.11.47	200 000.00	21 669.26	0.02
USD FREDDIE MAC 4.50000% 23-01.05.53	1 025 000.00	787 750.69	0.56
USD FREDDIE MAC 4.50000% 22-01.08.52	1 050 000.00	779 455.95	0.56
USD FREDDIE MAC 5.00000% 23-01.03.53	1 000 000.00	763 216.45	0.55
USD FREDDIE MAC 5.00000% 23-01.03.53	800 000.00	602 432.94	0.43
USD FREDDIE MAC 5.00000% 24-01.08.54	500 000.00	410 103.25	0.29
USD FREDDIE MAC 5.50000% 14-01.06.41	225 000.00	16 754.01	0.01
USD FREDDIE MAC 5.50000% 23-01.03.53	450 000.00	332 877.74	0.24
USD FREDDIE MAC 5.50000% 23-01.07.53	900 000.00	693 828.33	0.50
USD FREDDIE MAC 5.50000% 23-01.10.53	1 050 000.00	817 222.18	0.58
USD FREDDIE MAC 6.00000% 23-01.06.53	700 000.00	541 263.38	0.39
USD FREDDIE MAC 6.00000% 23-01.05.53	400 000.00	304 405.21	0.22
USD FREDDIE MAC POOL 2.50000% 21-01.10.51	1 800 000.00	1 040 766.02	0.74
USD GINNIE MAE 2.00000% 20-01.02.51	275 000.00	127 738.59	0.09
USD GINNIE MAE 2.00000% 21-01.03.51	450 000.00	212 712.69	0.15
USD GINNIE MAE 2.00000% 21-01.11.51	1 025 000.00	569 550.04	0.41
USD GINNIE MAE 2.50000% 21-01.03.51	500 000.00	223 838.22	0.16
USD GINNIE MAE 2.50000% 21-01.09.51	425 000.00	233 243.27	0.17
USD GINNIE MAE 3.00000% 16-01.08.46	375 000.00	42 710.00	0.03
USD GINNIE MAE 3.00000% 19-01.10.49	3 475 000.00	503 197.27	0.36
USD GINNIE MAE 3.50000% 18-01.01.48	225 000.00	24 695.46	0.02
USD GINNIE MAE 5.50000% 22-01.12.52	400 000.00	271 020.91	0.19
USD GINNIE MAE 6.00000% 23-01.08.53	300 000.00	193 660.63	0.14
USD GINNIE MAE II 2.50000% 21-01.12.51	925 000.00	532 544.81	0.38
USD HILTON USA TRUST-144A 3.32284% 16-01.11.35	175 000.00	44 786.69	0.03
TOTAL USD		25 143 612.98	17.99
Total Mortgage Backed Securities, fester Zins		25 143 612.98	17.99
Mortgage Backed Securities, variabler Zins			
USD			
USD AVENTURA MALL TRUST-144A 4.112%/VAR 18-01.07.40	800 000.00	686 954.08	0.49
USD BX TRUST-144A 1M LIBOR+80BP 18-15.05.35	400 000.00	353 125.84	0.25

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in CHF NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)		in % des Netto- vermögens
USD CAMB COMM MORTGAGE TRUST-144A 1M LIBOR+145BP 19-15.12.37	200 000.00		176 618.22	0.13
USD CAMB COMM MORTGAGE TRUST-144A 1M LIBOR+175BP 19-15.12.37	570 000.00		503 361.92	0.36
USD FREMF MORTGAGE TRUST-144A VAR 17-01.05.50	50 000.00		43 588.07	0.03
USD MORGAN STANLEY BOA ML TRT 2015-C24 VAR 15-01.05.48	225 000.00		194 561.52	0.14
TOTAL USD			1 958 209.65	1.40
Total Mortgage Backed Securities, variabler Zins			1 958 209.65	1.40

Notes, fester Zins

USD

USD AKER BP ASA-144A 3.75000% 20-15.01.30	250 000.00		208 970.37	0.15
USD BROADCOM INC-144A 3.41900% 21-15.04.33	329 000.00		259 168.14	0.18
USD CARRIER GLOBAL CORP 5.90000% 24-15.03.34	253 000.00		235 446.33	0.17
USD DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP 5.30000% 25-01.04.32	170 000.00		151 372.30	0.11
USD INFOR INC-144A 1.75000% 20-15.07.25	115 000.00		100 712.99	0.07
USD INTESA SANPAOLO SPA-144A 7.80000% 23-28.11.53	750 000.00		768 134.02	0.55
USD SOCIETE GENERALE SA-SUB-144A 7.36700% 23-10.01.53	515 000.00		467 742.18	0.33
USD TRITON CONTAINER INTERNATIONAL LTD-144A 2.05000% 21-15.04.26	320 000.00		273 984.65	0.20
TOTAL USD			2 465 530.98	1.76
Total Notes, fester Zins			2 465 530.98	1.76

Medium-Term Notes, variabler Zins

AUD

AUD NATIONAL AUSTRALIA BANK-SUB 6.322%/VAR 22-03.08.32	450 000.00		256 008.79	0.18
TOTAL AUD			256 008.79	0.18
Total Medium-Term Notes, variabler Zins			256 008.79	0.18
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			30 152 913.80	21.57

Neuemittelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente

Notes, fester Zins

USD

USD JETBLUE AIRWAYS CORP/JETBLUE-144A 9.87500% 24-20.09.31	350 000.00		305 665.23	0.22
USD SIXTH STREET LENDING PARTNERS-REG-S 6.12500% 25-15.07.30	130 000.00		115 762.68	0.09
USD STELLANTIS FINANCE US INC-144A 5.75000% 25-18.03.30	200 000.00		176 823.36	0.12
USD STELLANTIS FINANCE US INC-144A 5.35000% 25-17.03.28	200 000.00		177 154.75	0.13
TOTAL USD			775 406.02	0.56
Total Notes, fester Zins			775 406.02	0.56
Total Neuemittelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			775 406.02	0.56
Total des Wertpapierbestandes			132 289 633.35	94.65

To Be Announced («TBA») Mortgage Backed Securities (Erläuterung 1)

TBA Mortgage Backed Securities

USD FANNIE MAE (TBA-US01F0426407) 4.50000% MAR 25 14.04.25	275 000.00		-1 935.28	0.00
USD FANNIE MAE (TBA-US01F0506430) 5.00000% MAR 25-14.04.25	650 000.00		-720.04	0.00
USD FANNIE MAE (TBA-US01F0406441) 4.00000% MARCH 25 14.04.25	775 000.00		-1 862.35	0.00
TOTAL TBA Mortgage Backed Securities			-4 517.67	0.00
Total To Be Announced («TBA») Mortgage Backed Securities (Erläuterung 1)			-4 517.67	0.00

Derivative Instrumente

Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Finanzterminkontrakte auf Anleihen

EUR SHORT EURO BTP ITALY GOVERNMENT FUTURE 06.06.25	-4.00		191.14	0.00
EUR EURO BTP ITALY GOVERNMENT FUTURE 06.06.25	26.00		-49 199.79	-0.03
EUR EURO-BUND FUTURE 06.06.25	112.00		-241 746.07	-0.17
EUR EURO-BOBL FUTURE 06.06.25	7.00		5 342.40	0.00
EUR EURO-SCHATZ FUTURE 06.06.25	-28.00		2 006.98	0.00
EUR EURO-BUXL FUTURE 06.06.25	-29.00		110 326.81	0.08

Bezeichnung		Anzahl/ Nominal	Bewertung in CHF NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)		in % des Netto- vermögens
EUR	EURO-OAT FUTURE 06.06.25	21.00		-44 755.76	-0.03
GBP	LONG GILT FUTURE 26.06.25	9.00		-5 116.12	0.00
AUD	AUSTRALIA 3YR BOND FUTURE 16.06.25	135.00		17 830.41	0.01
CAD	CAN 5YR BOND FUTURE 19.06.25	134.00		70 017.73	0.05
AUD	AUSTRALIA 10YR BOND FUTURE 16.06.25	122.00		39 291.39	0.03
USD	US ULTRA LONG BOND (CBT) FUTURE 18.06.25	5.00		4 838.48	0.00
USD	US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 18.06.25	-26.00		-17 888.54	-0.01
USD	US 2YR TREASURY NOTE FUTURE 30.06.25	-136.00		-80 581.61	-0.06
JPY	JAPAN GOVERNMENT 10Y BOND (OSE) FUTURE 13.06.25	1.00		946.64	0.00
USD	US LONG BOND FUTURE 18.06.25	-7.00		-725.78	0.00
USD	US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 30.06.25	292.00		201 246.08	0.14
CAD	CAN 10YR BOND FUTURE 19.06.25	-129.00		-77 259.25	-0.06
USD	US 10YR ULTRA NOTE FUTURE 18.06.25	-169.00		-103 785.40	-0.07
TOTAL Finanzterminkontrakte auf Anleihen				-169 020.26	-0.12
Finanzterminkontrakte auf Zinssätze					
GBP	THREE MONTH SONIA INDEX FUTURE DEC25 17.03.26	50.00		7 851.19	0.00
USD	3 MONTH SOFR FUTURE 17.03.26	-66.00		-2 919.68	0.00
TOTAL Finanzterminkontrakte auf Zinssätze				4 931.51	0.00
Total Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden				-164 088.75	-0.12

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

Swaps und Forward-Swaps auf Zinssätze

NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 1.20750% 19-27.09.29	-5 900 000.00		294 569.15	0.21
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3MFRA 19-27.09.29				
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 1.67500% 24-30.10.29	-16 000 000.00		654 463.13	0.47
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3MFRA 24-30.10.29				
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 1.80000% 24-26.11.29	-12 000 000.00		454 194.25	0.32
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3MFRA 24-26.11.29				
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 1.58300% 24-24.09.29	-16 500 000.00		695 033.08	0.50
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3MFRA 24-24.09.29				
CNY	CITI/INTEREST RATE SWAP PAY 2.80500% 21-02.04.26	-125 000 000.00		-194 231.83	-0.14
CNY	CITI/INTEREST RATE SWAP REC CNRR007 21-02.04.26				
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3.19431% 23-10.03.53	-2 900 000.00		289 195.05	0.21
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP TP REC SOFR O/N 23-10.03.53				
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3.01600% 23-30.03.53	-1 400 000.00		201 753.22	0.14
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3M LIBOR 23-30.03.53				
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3.41650% 23-04.04.28	-7 500 000.00		155 059.54	0.11
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC SOFR O/N 23-04.04.28				
CHF	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 1.10500% 24-27.02.29	-3 900 000.00		-131 870.82	-0.09
CHF	LCH/INTEREST RATE SWAP REC SARON O/N 24-27.02.29				
CHF	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 1.09000% 24-05.03.29	-4 100 000.00		-136 064.00	-0.10
CHF	LCH/INTEREST RATE SWAP REC SARON O/N 24-05.03.29				
CHF	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 1.04400% 24-11.03.27	-7 000 000.00		-130 458.48	-0.09
CHF	LCH/INTEREST RATE SWAP REC SARON O/N 24-11.03.27				
CNY	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 2.00500% 24-30.05.29	-10 000 000.00		-2 732.63	0.00
CNY	LCH/INTEREST RATE SWAP REC CNRR007 24-30.05.29				
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 5.39000% 24-18.06.25	-29 000 000.00		-254 569.49	-0.18
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3MFRA 24-18.06.25				
ZAR	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 8.13500% 24-18.06.29	-67 000 000.00		-61 183.01	-0.04
ZAR	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3M 24-18.06.29				
JPY	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 0.55000% 25-29.09.27	-1 150 000 000.00		55 982.44	0.04
JPY	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 12M LIBOR 25-29.09.27				
CNY	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 1.82000% 24-10.10.29	-26 000 000.00		-3 922.24	0.00
CNY	LCH/INTEREST RATE SWAP REC CNRR007 24-10.10.29				
JPY	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 0.56800% 25-19.03.27	-2 000 000 000.00		62 000.09	0.04
JPY	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 12M LIBOR 25-19.03.27				
CHF	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 0.20900% 24-26.11.26	-3 600 000.00		-2 445.73	0.00
CHF	LCH/INTEREST RATE SWAP REC SARON O/N 24-26.11.26				
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3.54000% 26-11.03.28	-11 000 000.00		-5 202.75	0.00
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC SOFR O/N 26-11.03.28				
CAD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 2.48000% 25-17.03.30	-3 400 000.00		5 618.66	0.00
CAD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC CAONREPO 25-17.03.30				
CNY	JPMORGAN/INTEREST RATE SWAP REC 2.23500% 20-10.06.25	35 000 000.00		3 511.39	0.00
CNY	JPMORGAN/INTEREST RATE SWAP PAY CNRR007 20-10.06.25				
CNY	UBS/INTEREST RATE SWAP REC 2.71100% 21-19.01.26	50 000 000.00		55 623.09	0.04
CNY	UBS/INTEREST RATE SWAP PAY CNRR007 21-19.01.26				
MXN	CME/INTEREST RATE SWAP REC 6.85500% 19-12.11.29	190 000 000.00		-465 589.26	-0.33
MXN	CME/INTEREST RATE SWAP PAY MXI 19-12.11.29				
SGD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 1.05500% 21-10.03.26	4 000 000.00		-39 994.64	-0.03
SGD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY SORF6M 21-10.03.26				
KRW	JPMORGAN/INTEREST RATE SWAP REC 1.80000% 17-17.01.27	2 800 000 000.00		-27 322.31	-0.02
KRW	JPMORGAN/INTEREST RATE SWAP PAY 3MKWCD 17-17.01.27				

Bezeichnung		Anzahl/ Nominal	Bewertung in CHF	
			NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
KRW	UBS/INTEREST RATE SWAP REC 1.43750% 21-09.03.26	5 200 000 000.00	-37 989.13	-0.03
KRW	UBS/INTEREST RATE SWAP PAY 3MKWCD 21-09.03.26			
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 1.32000% 21-22.06.26	15 000 000.00	-159 635.36	-0.11
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3MFRA 21-22.06.26			
MXN	CME/INTEREST RATE SWAP REC 7.50000% 21-22.09.31	105 000 000.00	-213 995.54	-0.15
MXN	CME/INTEREST RATE SWAP PAY MXI 21-22.09.31			
CNY	CITI/INTEREST RATE SWAP REC 2.49500% 21-08.10.26	55 000 000.00	91 401.31	0.06
CNY	CITI/INTEREST RATE SWAP PAY CNRR007 21-08.10.26			
ZAR	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 7.67000% 22-06.01.32	54 000 000.00	-64 398.58	-0.05
ZAR	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3MZAR 22-06.01.32			
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 4.60500% 22-29.11.27	4 500 000.00	94 395.28	0.07
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3MFRA 22-29.11.27			
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 4.65000% 22-19.12.27	5 000 000.00	108 182.80	0.08
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3MFRA 22-19.12.27			
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 4.67500% 22-19.12.27	4 500 000.00	98 979.51	0.07
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3MFRA 22-19.12.27			
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 4.56500% 23-11.01.28	4 750 000.00	73 009.76	0.05
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3MFRA 23-11.01.28			
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3.76250% 24-03.07.26	19 000 000.00	-166 103.21	-0.12
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP TP PAY SOFR O/N 24-03.07.26			
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3.95880% 24-27.11.26	18 000 000.00	14 299.67	0.01
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY SOFR O/N 23-27.11.26			
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 4.65250% 24-23.02.29	8 000 000.00	164 143.22	0.12
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3MFRA 24-23.02.29			
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 4.31070% 24-21.02.27	6 500 000.00	33 080.71	0.02
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY SONIA O/N 24-21.02.27			
BRL	CME/INTEREST RATE SWAP REC 9.93600% 24-04.01.27	17 000 000.00	-197 696.93	-0.14
BRL	CME/INTEREST RATE SWAP PAY BZD 24-04.01.27			
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 4.27532% 24-07.03.27	6 500 000.00	29 897.73	0.02
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY SONIA O/N 24-07.03.27			
KRW	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3.29500% 24-21.03.29	2 700 000 000.00	30.75	0.00
KRW	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3MKWCD 24-21.03.29			
BRL	CME/INTEREST RATE SWAP REC 11.28500% 24-02.01.26	50 000 000.00	-184 555.45	-0.13
BRL	CME/INTEREST RATE SWAP PAY BZD 24-02.01.26			
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3.38850% 25-25.09.27	6 500 000.00	-76 442.94	-0.05
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY SONIA O/N 25-25.09.27			
CNY	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 1.57750% 24-30.09.26	135 000 000.00	-2 278.52	0.00
CNY	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY CNRR007 24-30.09.26			
CNY	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 1.66100% 24-10.10.26	65 000 000.00	-730.65	0.00
CNY	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY CNRR007 24-10.10.26			
MXN	CME/INTEREST RATE SWAP REC 6.85500% 24-15.12.25	190 000 000.00	-115 179.20	-0.08
MXN	CME/INTEREST RATE SWAP PAY MXI 24-15.12.25			
MXN	CME/INTEREST RATE SWAP REC 7.50000% 24-22.12.25	105 000 000.00	-40 353.36	-0.03
MXN	CME/INTEREST RATE SWAP PAY MXI 24-22.12.25			
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3.42000% 25-31.07.27	14 500 000.00	6 970.86	0.00
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3MFRA 25-31.07.27			
BRL	CME/INTEREST RATE SWAP REC 14.23000% 25-03.01.28	40 000 000.00	-46 486.52	-0.03
BRL	CME/INTEREST RATE SWAP PAY BZD 25-03.01.28			
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3.95638% 25-29.02.28	4 500 000.00	-9 484.60	-0.01
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY SONIA O/N 25-29.02.28			
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3.90170% 26-09.03.28	9 000 000.00	-1 784.12	0.00
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY SONIA O/N 26-09.03.28			
SEK	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 2.70100% 25-18.03.30	24 000 000.00	6 927.54	0.00
SEK	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3M 25-18.03.30			
TOTAL Swaps und Forward-Swaps auf Zinssätze			875 620.93	0.63
Total Derivative Instrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			875 620.93	0.63
Total Derivative Instrumente			711 532.18	0.51

Devisenterminkontrakte

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

USD	1 760 266.79	BRL	10 240 000.00	4.4.2025	-23 959.66	-0.02
IDR	12 660 600 000.00	USD	767 672.92	8.4.2025	-4 870.38	0.00
INR	69 330 000.00	USD	792 417.12	4.4.2025	16 475.28	0.01
USD	800 000.00	INR	69 992 800.00	4.4.2025	-16 628.30	-0.01
KZT	255 960 000.00	USD	507 907.53	4.4.2025	-605.54	0.00
USD	389 288.79	CLP	371 000 000.00	4.4.2025	-375.67	0.00
USD	793 752.62	COP	3 278 619 000.00	4.4.2025	10 488.50	0.01
CHF	7 416 327.04	JPY	1 238 200 000.00	4.4.2025	90 620.55	0.07
CAD	39 204 500.00	CHF	24 168 006.07	4.4.2025	-69 811.68	-0.05
CHF	64 018 224.85	USD	72 035 000.00	4.4.2025	294 101.02	0.21
USD	30 339 800.00	CHF	26 963 283.66	4.4.2025	-123 869.87	-0.09
EUR	48 160 600.00	CHF	45 039 311.51	4.4.2025	984 528.57	0.70
CHF	41 176 415.70	EUR	44 030 000.00	4.4.2025	-900 088.30	-0.64
GBP	10 829 400.00	CHF	12 227 865.40	4.4.2025	137 461.63	0.10

Bezeichnung						Bewertung in CHF	in % des Nettovermögens
						NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	
Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)							
Gekaufte Währung/Gekaufter Betrag/Verkaufte Währung/Verkaufter Betrag/Fälligkeitsdatum							
CHF	14 993 819.34	NZD	29 985 000.00	4.4.2025		-29 269.82	-0.02
MXN	25 660 000.00	CHF	1 088 956.38	4.4.2025		20 423.17	0.01
CHF	2 727 438.04	SEK	32 320 000.00	4.4.2025		-119 041.94	-0.09
PLN	2 995 000.00	CHF	672 234.14	4.4.2025		10 938.48	0.01
CHF	1 523 599.20	THB	57 870 000.00	4.4.2025		14 464.17	0.01
CHF	1 455 367.32	CZK	39 030 000.00	4.4.2025		-37 136.39	-0.03
CHF	202 715.17	HUF	86 600 000.00	4.4.2025		-2 589.17	0.00
CHF	3 756 237.70	CAD	6 090 000.00	4.4.2025		12 840.80	0.01
TRY	42 895 000.00	CHF	1 018 133.72	4.4.2025		-20 250.52	-0.01
SGD	280 000.00	CHF	185 360.93	4.4.2025		-1 065.20	0.00
CHF	619 469.93	ZAR	12 970 000.00	4.4.2025		-4 315.01	0.00
NOK	53 790 000.00	CHF	4 273 239.60	4.4.2025		243 677.90	0.17
AUD	6 145 000.00	CHF	3 399 397.41	4.4.2025		-11 900.82	-0.01
CHF	2 075 059.65	GBP	1 835 000.00	4.4.2025		-20 197.25	-0.01
CHF	11 507 215.19	CNH	94 060 000.00	7.4.2025		55 003.02	0.04
AUD	1 279 918.75	GBP	625 000.00	4.4.2025		-8 075.68	-0.01
USD	805 227.89	EUR	755 000.00	4.4.2025		-9 176.78	-0.01
MXN	20 870 000.00	USD	1 010 349.08	4.4.2025		8 508.67	0.01
EUR	910 000.00	CHF	868 984.30	4.4.2025		641.38	0.00
USD	226 524.63	CHF	200 000.00	4.4.2025		389.86	0.00
AUD	1 240 000.00	USD	780 858.75	4.4.2025		-7 206.75	-0.01
EUR	330 000.00	CHF	314 427.37	4.4.2025		931.39	0.00
JPY	32 800 000.00	CHF	195 264.01	4.4.2025		-1 205.56	0.00
CAD	1 127 935.10	USD	785 000.00	4.4.2025		-1 114.21	0.00
GBP	50 000.00	EUR	59 206.56	4.4.2025		511.79	0.00
USD	680 000.00	EUR	622 657.02	4.4.2025		6 515.71	0.00
CHF	489 856.88	EUR	509 800.00	4.4.2025		2 675.37	0.00
EUR	600 000.00	CHF	576 532.92	4.4.2025		-3 153.35	0.00
BRL	2 310 355.00	USD	395 000.00	4.4.2025		7 308.86	0.01
USD	395 000.00	CLP	368 535 000.00	4.4.2025		6 968.29	0.00
USD	282 636.83	NOK	3 020 000.00	4.4.2025		-3 571.26	0.00
SEK	2 070 000.00	CHF	179 490.87	4.4.2025		2 817.72	0.00
CHF	467 857.02	EUR	486 400.00	4.4.2025		3 037.32	0.00
CHF	198 905.09	GBP	174 300.00	4.4.2025		-115.77	0.00
CHF	672 694.85	CAD	1 094 400.00	4.4.2025		-10.17	0.00
AUD	1 250 000.00	NZD	1 373 518.75	4.4.2025		915.34	0.00
CHF	713 867.31	GBP	625 000.00	4.4.2025		223.95	0.00
CHF	204 912.88	MXN	4 650 000.00	4.4.2025		3 875.67	0.00
EUR	875 000.00	CHF	840 554.75	4.4.2025		-4 376.21	0.00
CNH	2 265 000.00	CHF	275 687.57	7.4.2025		85.98	0.00
EUR	31 272.34	CHF	30 000.00	4.4.2025		-115.13	0.00
CHF	206 922.32	AUD	370 000.00	4.4.2025		2 955.89	0.00
CAD	110 000.00	USD	76 877.33	4.4.2025		-393.12	0.00
AUD	215 000.00	USD	136 255.39	4.4.2025		-2 014.48	0.00
EUR	575 000.00	USD	627 684.38	4.4.2025		-5 778.77	0.00
EUR	755 000.00	USD	823 098.74	4.4.2025		-6 633.89	0.00
SEK	8 703 648.45	NOK	9 110 000.00	4.4.2025		1 550.32	0.00
SEK	7 999 856.44	NOK	8 340 000.00	4.4.2025		4 225.83	0.00
EUR	730 000.00	NOK	8 385 090.40	8.4.2025		-6 428.11	0.00
EUR	730 000.00	NOK	8 338 603.12	4.4.2025		-2 607.61	0.00
IDR	12 660 600 000.00	USD	765 360.90	6.5.2025		-5 751.76	0.00
USD	766 427.47	IDR	12 660 600 000.00	8.4.2025		3 786.00	0.00
CHF	195 586.40	EUR	205 000.00	4.4.2025		-318.29	0.00
CHF	286 755.59	USD	325 000.00	4.4.2025		-748.27	0.00
EUR	175 000.00	CHF	167 108.50	4.4.2025		127.21	0.00
EUR	725 000.00	NOK	8 228 530.54	4.4.2025		1 857.99	0.00
INR	662 800.00	USD	7 720.06	4.4.2025		29.67	0.00
IDR	12 660 600 000.00	USD	763 238.49	8.4.2025		-947.01	0.00
USD	763 238.49	IDR	12 660 600 000.00	8.4.2025		955.79	0.00
GBP	140 000.00	CHF	159 414.36	4.4.2025		441.75	0.00
EUR	281 645.34	GBP	235 000.00	4.4.2025		819.68	0.00
KZT	255 960 000.00	USD	503 224.28	6.5.2025		139.31	0.00
USD	507 857.14	KZT	255 960 000.00	4.4.2025		560.97	0.00
USD	245 000.00	CHF	216 335.88	4.4.2025		397.80	0.00
COP	3 278 619 000.00	USD	782 062.94	4.4.2025		-144.33	0.00
USD	780 564.00	CLP	739 600 000.00	6.5.2025		3 304.92	0.00
CLP	739 535 000.00	USD	780 660.18	4.4.2025		-3 382.16	0.00

Bezeichnung					Bewertung in CHF NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)						
Gekaufte Währung/Gekaufter Betrag/Verkaufte Währung/Verkaufter Betrag/Fälligkeitsdatum						
USD	778 797.11	COP	3 278 619 000.00	6.5.2025	82.87	0.00
BRL	7 929 645.00	USD	1 373 939.48	4.4.2025	8 971.78	0.01
USD	1 367 138.14	BRL	7 930 000.00	6.5.2025	-7 916.09	-0.01
CHF	128 633.54	EUR	135 000.00	4.4.2025	-376.86	0.00
EUR	150 223.37	AUD	260 000.00	4.4.2025	230.61	0.00
CHF	110 793.04	HUF	46 800 000.00	4.4.2025	-156.65	0.00
Total Devisenterminkontrakte					499 174.99	0.36
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel					11 026 216.85*	7.89
Kontokorrentkredit und andere kurzfristige Verbindlichkeiten					-4 703 531.24	-3.37
Andere Aktiva und Passiva					-55 816.61	-0.04
Total des Nettovermögens					139 762 691.85	100.00

* Zum 31. März 2025 wurden gegenüber JP Morgan Bankguthaben in Höhe von CHF 38 081.41 als Sicherheit eingesetzt.

Erläuterungen zum Jahresbericht

Erläuterung 1 – Wichtigste Grundsätze der Rechnungslegung

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

a) Berechnung des Nettoinventarwertes

Der Nettoinventarwert (Nettovermögenswert) sowie der Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil eines jeden Subfonds bzw. einer jeden Anteilsklasse werden in den jeweiligen Rechnungswährungen, in welchen die unterschiedlichen Subfonds bzw. Anteilsklassen ausgewiesen sind, ausgedrückt und an jedem Geschäftstag ermittelt, indem das gesamte Nettovermögen pro Subfonds, welches jeder Anteilsklasse zuzurechnen ist, durch die Anzahl der ausgegebenen Anteile der jeweiligen Anteilsklasse dieses Subfonds geteilt wird.

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

Der Prozentsatz des Nettoinventarwertes, welcher den jeweiligen Anteilsklassen eines Subfonds zuzurechnen ist, wird, unter Berücksichtigung der 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.

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

Anteile werden grundsätzlich auf Grundlage eines einzigen Preises ausgegeben und zurückgenommen, nämlich des Nettoinventarwerts je Anteil. Zur Verringerung des Verwässerungseffekts wird der Nettoinventarwert je Anteil jedoch an Bewertungstagen wie nachstehend beschrieben angepasst, und zwar abhängig davon, ob sich der Subfonds am jeweiligen Bewertungstag in einer Nettozeichnungsposition oder in einer Nettorücknahmeposition befindet. Falls an einem Bewertungstag in einem Subfonds oder der Klasse eines Subfonds kein Handel stattfindet, wird der nicht angepasste Nettoinventarwert je Anteil als Preis angewendet. Unter welchen

Umständen eine solche Verwässerungsanpassung erfolgt, liegt im Ermessen des Verwaltungsrats. In der Regel hängt das Erfordernis, eine Verwässerungsanpassung vorzunehmen, vom Umfang der Zeichnungen oder Rücknahmen von Anteilen in dem jeweiligen Subfonds ab. Der Verwaltungsrat kann eine Verwässerungsanpassung vornehmen, wenn nach seiner Auffassung ansonsten die bestehenden Anteilinhaber (im Falle von Zeichnungen) bzw. die verbleibenden Anteilinhaber (im Falle von Rücknahmen) benachteiligt werden könnten. Die Verwässerungsanpassung kann unter anderem erfolgen, wenn:

- (a) ein Subfonds einen kontinuierlichen Rückgang (d. h. einen Nettoabfluss durch Rücknahmen) verzeichnet;
- (b) ein Subfonds gemessen an seiner Grösse in erheblichem Masse Nettozeichnungen verzeichnet;
- (c) ein Subfonds an einem Bewertungstag eine Nettozeichnungsposition oder eine Nettorücknahmeposition aufweist; oder
- (d) in jedem anderen Fall, in dem nach Auffassung des Verwaltungsrats im Interesse der Anteilinhaber eine Verwässerungsanpassung erforderlich ist.

Bei der Verwässerungsanpassung wird je nachdem, ob sich der Subfonds in einer Nettozeichnungsposition oder in einer Nettorücknahmeposition befindet, ein Wert zum Nettoinventarwert je Anteil hinzugerechnet oder von diesem abgezogen, der nach Erachten des Verwaltungsrats die Gebühren und Abgaben sowie die Spannen in angemessener Weise abdeckt. Insbesondere wird der Nettoinventarwert des jeweiligen Subfonds um einen Betrag (nach oben oder unten) angepasst, der (i) die geschätzten Steueraufwendungen, (ii) die Handelskosten, die dem Subfonds unter Umständen entstehen, und (iii) die geschätzte Geld-Brief-Spanne der Vermögenswerte, in denen der Subfonds anlegt, abbildet. Da manche Aktienmärkte und Länder unter Umständen unterschiedliche Gebührenstrukturen auf der Käufer- und Verkäuferseite aufweisen, kann die Anpassung für Nettozuflüsse und Nettoabflüsse unterschiedlich hoch ausfallen. Die Anpassungen sind in der Regel auf maximal 2% des dann geltenden Nettoinventarwerts pro Anteil begrenzt. Der Verwaltungsrat kann bei Vorliegen aussergewöhnlicher 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.

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

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

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

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 letztbekannten Marktpreisen bewertet. Falls diese Wertpapiere, Derivate oder andere Anlagen an mehreren Börsen notiert sind, ist der letzt verfügbare Kurs an jener Börse massgebend, die den Hauptmarkt für diese Anlagen darstellt.
Bei Wertpapieren, Derivaten und anderen Anlagen, bei welchen der Handel an einer Börse geringfügig ist und für welche ein Zweitmarkt zwischen Wertpapierhändlern mit marktkonformer Preisbildung besteht, kann die Verwaltungsgesellschaft die Bewertung dieser Wertpapiere, Derivate und anderen Anlagen auf Grund dieser Preise vornehmen. Wertpapiere, Derivate und andere Anlagen, die nicht an einer Börse notiert sind, die aber an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, der anerkannt, für das Publikum offen und dessen Funktionsweise ordnungsgemäss ist, werden zum letzt verfügbaren Kurs auf diesem Markt bewertet.
- Bei Wertpapieren und anderen 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 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 letztbekannten Nettoinventarwert bewertet.

- Die Bewertung von Geldmarktinstrumenten, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, erfolgt auf Basis der jeweils relevanten Kurven. Die auf den Kurven basierende Bewertung bezieht sich auf die Komponenten Zinssatz und Credit-Spread. Dabei werden folgende Grundsätze angewandt: Für jedes Geldmarktinstrument werden die der Restlaufzeit nächsten Zinssätze interpoliert. Der dadurch ermittelte Zinssatz wird unter Zuzug eines Credit-Spreads, welcher die Bonität des zugrundeliegenden Schuldners wiedergibt, in einen Marktkurs konvertiert. Dieser Credit-Spread wird bei signifikanter Änderung der Bonität des Schuldners angepasst.
- Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, Derivate und andere Anlagen, die auf eine andere Währung als die Rechnungswährung des entsprechenden Subfonds lauten und welche nicht durch Devisentransaktionen abgesichert sind, werden zum Währungsmittelkurs zwischen Kauf- und Verkaufspreis, der in Luxemburg oder, falls nicht erhältlich, auf dem für diese Währung repräsentativsten Markt bekannt ist, bewertet.
- Fest- und Treuhandgelder werden zu ihrem Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet.
- Der Wert der Tauschgeschäfte wird von einem externen Anbieter berechnet, und eine zweite unabhängige Berechnung wird durch einen anderen externen Anbieter zur Verfügung gestellt. Die Berechnung basiert auf dem aktuellen Wert (Net Present Value) aller Cash Flows, sowohl In- als auch Outflows. In einigen spezifischen Fällen können interne Berechnungen - basierend auf von Bloomberg zur Verfügung gestellten Modellen und Marktdaten – und/oder Broker Statement Bewertungen verwendet werden. Die Berechnungsmethoden hängen von dem jeweiligen Wertpapier ab und werden gemäss der geltenden UBS valuation policy festgelegt.

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

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

c) Bewertung der Devisentermingeschäfte

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

d) 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.

e) 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.

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 den 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) 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.

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.

i) Kombiniertes Jahresabschluss

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

Folgende Wechselkurse wurden für die Umrechnung des kombinierten Jahresabschlusses per 31. März 2025 verwendet:

Wechselkurse

EUR 1	=	AUD	1.733451
EUR 1	=	CHF	0.955707
EUR 1	=	USD	1.080200

j) «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 Nettogewinn (-verlust) aus Wertpapierverkäufen 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 eins, wird der im Rechnungsabschluss ausgewiesene Nennbetrag um diesen Faktor bereinigt. Andernfalls widerspiegelt der ausgewiesene Nennbetrag einen Faktor von eins.

k) 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.

l) Einkommensbestätigung

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

m) To Be Announced («TBA») Mortgage Backed Securities

TBA Positionen beziehen sich auf die allgemeine Handelspraxis auf dem «Mortgage-Backed Securities» Markt, auf dem ein Wertpapier aus einem «Mortgage-Pool» (Ginnie Mae, Fannie Mae oder Freddie Mac) zu einem Festpreis an einem zukünftigen Datum gekauft wird. Zum Zeitpunkt des Ankaufs ist die exakte Zusammensetzung des Wertpapiers noch nicht bekannt, jedoch sind die wesentlichen Charakteristika bereits festgelegt. Der Preis wird ebenfalls zu diesem Zeitpunkt festgelegt, obschon der Nominalwert noch nicht abschliessend bestimmt ist.

Erläuterung 2 – Pauschale Verwaltungskommission

Der Fonds zahlt für die verschiedenen Subfonds bzw. der Anteilsklassen eine maximale pauschale Verwaltungskommission, berechnet auf dem durchschnittlichen Nettoinventarwert der Subfonds bzw. der Anteilsklassen, welche in der nachfolgenden Tabelle aufgeführt ist:

UBS (Lux) Bond Fund – Asia Flexible (USD)

	Maximale Pauschale Verwaltungskommission	Maximale Pauschale Verwaltungskommission p.a. für Anteilsklassen mit Namensbestandteil «hedged»
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «P»	1.300%	1.350%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «N»	1.560%	1.610%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «K-1»	0.600%	0.630%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «K-B»	0.115%	0.115%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.000%	0.000%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «F»	0.480%	0.510%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «Q»	0.780%	0.830%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «QL»	0.780%	0.830%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-A1»	0.600%	0.630%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-A2»	0.530%	0.560%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-A3»	0.480%	0.510%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-A4»	0.480%	0.510%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-B»	0.115%	0.115%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-X»	0.000%	0.000%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «U-X»	0.000%	0.000%

UBS (Lux) Bond Fund – AUD

	Maximale Pauschale Verwaltungskommission	Maximale Pauschale Verwaltungskommission p.a. für Anteilsklassen mit Namensbestandteil «hedged»
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «P»	0.900% ¹	0.950%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «N»	1.000% ²	1.050%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «K-1»	0.550%	0.580%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «K-B»	0.065%	0.065%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.000%	0.000%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «F»	0.340% ³	0.370%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «Q»	0.500% ⁴	0.550%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «QL»	0.500%	0.550%

¹ Max. 0.900% / Eff. 0.810%

² Max. 1.000% / Eff. 0.900%

³ Max. 0.340% / Eff. 0.310%

⁴ Max. 0.500% / Eff. 0.450%

Maximale Pauschale
Verwaltungskommission p.a.
für Anteilsklassen mit
Namensbestandteil
«hedged»

	Maximale Pauschale Verwaltungskommission	Maximale Pauschale Verwaltungskommission p.a. für Anteilsklassen mit Namensbestandteil «hedged»
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-A1»	0.460%	0.490%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-A2»	0.400%	0.430%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-A3»	0.340%	0.370%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-A4»	0.340%	0.370%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-B»	0.065%	0.065%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-X»	0.000%	0.000%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «U-X»	0.000%	0.000%

UBS (Lux) Bond Fund – CHF Flexible

	Maximale Pauschale Verwaltungskommission	Maximale Pauschale Verwaltungskommission p.a. für Anteilsklassen mit Namensbestandteil «hedged»
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «P»	0.790%	0.840%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «K-1»	0.470%	0.500%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «K-B»	0.065%	0.065%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.000%	0.000%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «F»	0.240%	0.270%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «Q»	0.460%	0.510%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «QL»	0.460%	0.510%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-A1»	0.370%	0.400%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-A2»	0.300%	0.400%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-A3»	0.240%	0.270%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-A4»	0.240%	0.270%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-B»	0.065%	0.065%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-X»	0.000%	0.000%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «U-X»	0.000%	0.000%

UBS (Lux) Bond Fund – Convert Europe (EUR)

	Maximale Pauschale Verwaltungskommission	Maximale Pauschale Verwaltungskommission p.a. für Anteilklassen mit Namensbestandteil «hedged»
Anteilklassen mit Namensbestandteil «P»	1.800%	1.850%
Anteilklassen mit Namensbestandteil «K-1»	1.020%	1.050%
Anteilklassen mit Namensbestandteil «K-B»	0.065%	0.065%
Anteilklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.000%	0.000%
Anteilklassen mit Namensbestandteil «F»	0.400%	0.430%
Anteilklassen mit Namensbestandteil «Q»	0.900%	0.950%
Anteilklassen mit Namensbestandteil «QL»	0.900%	0.950%
Anteilklassen mit Namensbestandteil «I-A1»	0.500%	0.530%
Anteilklassen mit Namensbestandteil «I-A2»	0.460%	0.490%
Anteilklassen mit Namensbestandteil «I-A3»	0.400%	0.430%
Anteilklassen mit Namensbestandteil «I-A4»	0.400%	0.430%
Anteilklassen mit Namensbestandteil «I-B»	0.065%	0.065%
Anteilklassen mit Namensbestandteil «I-X»	0.000%	0.000%
Anteilklassen mit Namensbestandteil «U-X»	0.000%	0.000%

UBS (Lux) Bond Fund – EUR Flexible

	Maximale Pauschale Verwaltungskommission	Maximale Pauschale Verwaltungskommission p.a. für Anteilklassen mit Namensbestandteil «hedged»
Anteilklassen mit Namensbestandteil «P»	0.900%	0.950%
Anteilklassen mit Namensbestandteil «K-1»	0.550%	0.580%
Anteilklassen mit Namensbestandteil «K-B»	0.065%	0.065%
Anteilklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.000%	0.000%
Anteilklassen mit Namensbestandteil «F»	0.340%	0.370%
Anteilklassen mit Namensbestandteil «Q»	0.500%	0.550%
Anteilklassen mit Namensbestandteil «QL»	0.500%	0.550%
Anteilklassen mit Namensbestandteil «I-A1»	0.460%	0.490%
Anteilklassen mit Namensbestandteil «I-A2»	0.400%	0.430%
Anteilklassen mit Namensbestandteil «I-A3»	0.340%	0.370%

**Maximale Pauschale
Verwaltungskommission p.a.
für Anteilklassen mit
Namensbestandteil
«hedged»**

	Maximale Pauschale Verwaltungskommission	Maximale Pauschale Verwaltungskommission p.a. für Anteilklassen mit Namensbestandteil «hedged»
Anteilklassen mit Namensbestandteil «I-A4»	0.340%	0.370%
Anteilklassen mit Namensbestandteil «I-B»	0.065%	0.065%
Anteilklassen mit Namensbestandteil «I-X»	0.000%	0.000%
Anteilklassen mit Namensbestandteil «U-X»	0.000%	0.000%

UBS (Lux) Bond Fund – Euro High Yield (EUR)

	Maximale Pauschale Verwaltungskommission	Maximale Pauschale Verwaltungskommission p.a. für Anteilklassen mit Namensbestandteil «hedged»
Anteilklassen mit Namensbestandteil «P»	1.260%	1.310%
Anteilklassen mit Namensbestandteil «N»	1.750%	1.800%
Anteilklassen mit Namensbestandteil «K-1»	0.700%	0.730%
Anteilklassen mit Namensbestandteil «K-B»	0.065%	0.065%
Anteilklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.000%	0.000%
Anteilklassen mit Namensbestandteil «F»	0.520%	0.550%
Anteilklassen mit Namensbestandteil «Q»	0.720%	0.770%
Anteilklassen mit Namensbestandteil «QL»	0.520%	0.570%
Anteilklassen mit Namensbestandteil «I-A1»	0.620%	0.650%
Anteilklassen mit Namensbestandteil «I-A2»	0.580%	0.610%
Anteilklassen mit Namensbestandteil «I-A3»	0.520%	0.550%
Anteilklassen mit Namensbestandteil «I-A4»	0.520%	0.550%
Anteilklassen mit Namensbestandteil «I-B»	0.065%	0.065%
Anteilklassen mit Namensbestandteil «I-X»	0.000%	0.000%
Anteilklassen mit Namensbestandteil «U-X»	0.000%	0.000%

UBS (Lux) Bond Fund – Global Flexible

	Maximale Pauschale Verwaltungskommission	Maximale Pauschale Verwaltungskommission p.a. für Anteilklassen mit Namensbestandteil «hedged»
Anteilklassen mit Namensbestandteil «P»	1.140%	1.190%
Anteilklassen mit Namensbestandteil «K-1»	0.650%	0.680%

	Maximale Pauschale Verwaltungskommission	Maximale Pauschale Verwaltungskommission p.a. für Anteilklassen mit Namensbestandteil «hedged»
Anteilklassen mit Namensbestandteil «K-B»	0.065%	0.065%
Anteilklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.000%	0.000%
Anteilklassen mit Namensbestandteil «F»	0.320%	0.350%
Anteilklassen mit Namensbestandteil «Q»	0.600%	0.650%
Anteilklassen mit Namensbestandteil «QL»	0.600%	0.650%
Anteilklassen mit Namensbestandteil «I-A1»	0.450%	0.480%
Anteilklassen mit Namensbestandteil «I-A2»	0.380%	0.410%
Anteilklassen mit Namensbestandteil «I-A3»	0.320%	0.350%
Anteilklassen mit Namensbestandteil «I-A4»	0.320%	0.350%
Anteilklassen mit Namensbestandteil «I-B»	0.065%	0.065%
Anteilklassen mit Namensbestandteil «I-X»	0.000%	0.000%
Anteilklassen mit Namensbestandteil «U-X»	0.000%	0.000%

Die obengenannten maximalen pauschalen Verwaltungskommissionen werden 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 Verkaufsprospektes 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 Verkaufsprospektes entnommen werden.

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

2. Nicht in der maximalen pauschalen Verwaltungskommission enthalten sind die folgenden Vergütungen und Nebenkosten, welche zusätzlich dem Fondsvermögen belastet werden:

- a) Sämtliche aus der Verwaltung des Fondsvermögens erwachsenden Nebenkosten für den An- und Verkauf der Anlagen (Geld/Brief-Spanne, marktkonforme Courtagen, Kommissionen, Abgaben usw.). Diese Kosten werden grundsätzlich beim Kauf bzw. Verkauf der betreffenden Anlagen verrechnet. In Abweichung hiervon sind diese Nebenkosten, die durch An- und Verkauf von Anlagen bei der Abwicklung von Ausgabe und Rücknahme von Anteilen anfallen, durch die Anwendung des Swing Pricing gemäss Kapitel «Nettoinventarwert, Ausgabe-, Rücknahme- und Konversionspreis» des Verkaufsprospektes gedeckt;
- b) Abgaben an die Aufsichtsbehörde für die Gründung, Änderung, Liquidation und Verschmelzung des Fonds sowie allfällige Gebühren der Aufsichtsbehörden und ggf. der Börsen an welchen die Subfonds notiert sind;
- c) Honorare der Prüfgesellschaft für die jährliche Prüfung sowie für Bescheinigungen im Rahmen von Gründungen, Änderungen, Liquidation und Verschmelzungen des Fonds sowie sonstige Honorare, die an die Prüfgesellschaft für ihre Dienstleistungen gezahlt werden, die sie im Rahmen des Fondsbetriebs erbringt und sofern im Rahmen der gesetzlichen Vorschriften erlaubt;
- d) Honorare für Rechts- und Steuerberater sowie Notare im Zusammenhang mit Gründungen, Registrierungen in Vertriebsländern, Änderungen, Liquidation und Verschmelzungen des Fonds sowie der allgemeinen Wahrnehmung der Interessen des Fonds und seiner Anleger, sofern dies nicht aufgrund gesetzlicher Vorschriften explizit ausgeschlossen wird;
- e) Kosten für die Publikation des Nettoinventarwertes des Fonds sowie sämtliche Kosten für Mitteilungen an die Anleger einschliesslich der Übersetzungskosten;
- f) Kosten für rechtliche Dokumente des Fonds (Prospekte, KID, Jahres- und Halbjahresberichte sowie jegliche anderen rechtlich erforderlichen Dokumente im Domicilland sowie in den Vertriebsländern);
- g) Kosten für eine allfällige Eintragung des Fonds bei einer ausländischen Aufsichtsbehörde, namentlich von der ausländischen Aufsichtsbehörde erhobene Kommissionen, Übersetzungskosten sowie die Entschädigung des Vertreters oder der Zahlstelle im Ausland;
- h) Kosten im Zusammenhang mit der Ausübung von Stimmrechten oder Gläubigerrechten durch den Fonds, einschliesslich der Honorarkosten für externe Berater;
- i) Kosten und Honorare im Zusammenhang mit im Namen des Fonds eingetragenen geistigen Eigentum oder mit Nutzungsrechten des Fonds;
- j) Alle Kosten, die durch die Ergreifung ausserordentlicher Schritte zur Wahrung der Interessen der Anleger durch die Verwaltungsgesellschaft, den Portfolio Manager oder die Verwahrstelle verursacht werden;
- k) Bei Teilnahme an Sammelklagen im Interesse der Anleger darf die Verwaltungsgesellschaft die daraus entstandenen Kosten Dritter (z.B. Anwalts- und Verwahrstelle kosten) dem Fondsvermögen belasten. Zusätzlich kann die Verwaltungsgesellschaft sämtliche administrativen Aufwände belasten, sofern diese nachweisbar sind und im Rahmen der Offenlegung der TER (Total Expense Ratio) des Fonds ausgewiesen resp. berücksichtigt werden.

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

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

Für die Anteilsklasse «I-B» wird eine Kommission erhoben, welche die Kosten für die Fondsadministration (bestehend aus Kosten der Verwaltungsgesellschaft, der Administrationsstelle des OGA und Verwahrstelle) abdeckt. Die Kosten für die Vermögensverwaltung und den Vertrieb werden ausserhalb des Fonds, direkt auf der Ebene eines separaten Vertrages zwischen dem Anleger und UBS Asset Management Switzerland AG bzw. einem seiner bevollmächtigten Vertreter, in Rechnung gestellt.

Kosten im Zusammenhang mit den für die Anteilsklassen «I-X», «K-X» und «U-X» zu erbringenden Leistungen für die Vermögensverwaltung und die Fondsadministration (bestehend aus Kosten der Verwaltungsgesellschaft, der 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.

Kosten im Zusammenhang mit den für die Anteilsklassen «K-B» zu erbringenden Leistungen für die Vermögensverwaltung werden über diejenigen Entschädigungen abgegolten, welche der UBS Asset Management Switzerland AG bzw. einem von dieser ermächtigten Vertriebspartner aus einem separaten Vertrag mit dem Anleger zustehen.

Sämtliche Kosten, die den einzelnen Subfonds bzw. den einzelnen Anteilsklassen genau zugeordnet werden können, werden diesen in Rechnung gestellt. Falls sich Kosten auf mehrere oder alle Subfonds bzw. Anteilsklassen beziehen, werden diese Kosten den betroffenen Subfonds bzw. Anteilsklassen proportional zu ihren Nettoinventarwerten belastet.

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

Bei der Anlage in Anteile von Fonds, die unmittelbar oder mittelbar von der Verwaltungsgesellschaft selbst oder von einer anderen Gesellschaft verwaltet werden, mit der sie durch gemeinsame Verwaltung oder Beherrschung oder durch eine wesentliche direkte oder indirekte Beteiligung der Verwaltungsgesellschaft oder durch eine wesentliche direkte oder indirekte Beteiligung einer anderen Gesellschaft derselben Unternehmensgruppe verbunden ist, darf die Beteiligung des Subfonds an dem Zielfonds nicht mit den allfälligen Ausgabe- und Rücknahmekommissionen des Zielfonds belastet werden.

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

Erläuterung 3 – Abonnementsabgabe

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 wird jedoch eine Abgabe an das Grossherzogtum Luxemburg («Taxe d'Abonnement») von 0.05% pro Jahr fällig, die jeweils am Ende eines Quartals zahlbar ist. (Für die Anteilsklassen F, I-A1, I-A2, I-A3, I-A4, I-B, I-X und U-X gilt eine reduzierte Taxe d'Abonnement in Höhe von 0.01% pro Jahr.)

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, I-A1, I-A2, I-A3, I-A4, I-B, I-X und U-X mit einem Steuersatz von 0.05% besteuert.

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

Die zur Verfügung gestellten Steuerwerte basieren auf den zum Zeitpunkt ihrer Berechnung letztverfügbaren Daten.

Anteilinhaber müssen nach der gegenwärtig gültigen Steuergesetzgebung weder Einkommen-, Schenkung-, Erbschaft- noch andere Steuern in Luxemburg entrichten, es sei denn, sie haben ihren Wohnsitz, einen Aufenthaltssitz oder ihre ständige Niederlassung in Luxemburg oder sie hatten ihren Wohnsitz in Luxemburg und halten mehr als 10% des Anteilkapitals des Fonds.

Das Vorstehende ist lediglich eine Zusammenfassung der steuerlichen Auswirkungen, die keinen Anspruch auf Vollständigkeit erhebt. Es obliegt den Käufern von Anteilen, sich über die Gesetzgebung sowie über alle Bestimmungen bezüglich des Erwerbs, Besitzes und eventuellen Verkaufs von Anteilen im Zusammenhang mit ihrem Wohnsitz oder ihrer Staatsangehörigkeit zu informieren.

Erläuterung 4 – Ausschüttung der Erträge

Gemäss Artikel 10 der Vertragsbedingungen bestimmt die Verwaltungsgesellschaft nach Abschluss der Jahresrechnung, ob und in welchem Umfang die jeweiligen Subfonds Ausschüttungen vornehmen. Ausschüttungen dürfen nicht bewirken, dass das Nettovermögen des Fonds unter das vom Gesetz von 2010 vorgesehene Mindestfondsvermögen fällt. Falls Ausschüttungen vorgenommen werden, erfolgen diese innerhalb von vier Monaten nach Abschluss des Geschäftsjahres.

Die Details zu den Ausschüttungen sind ungeprüft.

Der Verwaltungsrat ist berechtigt, die Ausschüttung von Zwischendividenden sowie die Aussetzung der Ausschüttungen zu bestimmen.

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

Erläuterung 5 – Transaktionen mit verbundenen Unternehmen

Verbundene Unternehmen/Personen im Rahmen dieser Erläuterung sind die, die im SFC Code on Unit Trusts and Mutual Funds definiert sind. Alle im Laufe des Jahres zwischen den Subfonds und seinen verbundenen Unternehmen/Personen getätigten Transaktionen wurden im normalen Geschäftsverlauf und zu normalen Handelsbedingungen durchgeführt.

a) Transaktionen in Wertpapiere und Derivate Finanzinstrumente

Für die folgenden Subfonds, die in Hongkong zum Vertrieb zugelassen sind, beträgt das Volumen der Transaktionen auf Wertpapiere und derivate Finanzinstrumente, welche mittels eines Brokers abgeschlossen wurden, der ein verbundenes Unternehmen der Verwaltungsgesellschaft, des Portfoliomanagers, der Verwahrstelle oder des Verwaltungsrates ist, für das Geschäftsjahr vom 1. April 2024 bis zum 31. März 2025:

UBS (Lux) Bond Fund	Volumen der Transaktionen in Aktien und aktienähnlichen Titeln mit verbundenen Unternehmen	in Prozent zum Gesamtvolumen der Transaktionen
– Asia Flexible (USD)	46 966 547.31 USD	1.65%
– Euro High Yield (EUR)	433 037 747.61 EUR	2.78%

UBS (Lux) Bond Fund	Kommissionen auf Transaktionen in Aktien und aktienähnlichen Titeln mit verbundenen Unternehmen	in Prozent zum Gesamtvolumen der Kommissionen
– Asia Flexible (USD)	369.76 USD	0.00%
– Euro High Yield (EUR)	- EUR	0.00%

Wie in der Erläuterung 10 – Transaktionskosten dargestellt werden für festverzinslichen Anlagen, börsengehandelten Terminkontrakten und sonstigen Derivatkontrakten die Transaktionskosten in den Kauf- und Verkaufspreis der Anlage eingerechnet und werden daher hier nicht einzeln aufgeführt.

UBS (Lux) Bond Fund	Volumen der Transaktionen in andere Wertpapiere (ausser Aktien aktienähnlichen Titeln und derivative Finanzinstrumente) mit verbundenen Unternehmen	in Prozent zum Gesamtvolumen der Transaktionen
– Asia Flexible (USD)	21 332 615.33 USD	0.75%
– Euro High Yield (EUR)	76 145 491.56 EUR	0.49%

Gemäss aktuellen Marktbedingungen und -regeln wurden der Gesellschaft keine Kommissionen auf Transaktionen in anderen Wertpapieren (ausser Aktien und aktienähnlichen Titeln) mit verbundenen Unternehmen erhoben.

Solche Transaktionen wurden im Rahmen des üblichen Geschäftsverlaufs und zu normalen Marktbedingungen getätigt.

Für die Umrechnung der Volumen der Transaktionen in Subfonds währung wurden die Wechselkurse des Jahresabschlusses per 31. März 2025 benutzt.

b) Transaktionen in Anteile des Fonds

Verbundene Unternehmen/Personen können in neue Subfonds/ neue Anteilklassen investieren, um Startkapital («Seed Investment») bereitzustellen und so lange investiert zu bleiben, bis der Subfonds/die Aktienklasse über ein ausreichendes Nettovermögen verfügt. Solche Investitionen erfolgen zu marktüblichen Konditionen und erfüllen alle Anforderungen zur Verhinderung von «Late trading/Market Timing». Verbundene Unternehmen/ Personen dürfen nicht zum Zweck der Ausübung von Kontrolle in einen Fonds oder die Gesellschaft investieren.

Zum 31. März 2025 wurde von der Verwaltungsgesellschaft und ihren verbundenen Unternehmen/Personen kein Startkapital in die in Hong Kong zugelassenen Subfonds/Aktienklassen eingezahlt.

c) Beteiligungen der Verwaltungsratsmitglieder der Verwaltungsgesellschaft

Die Verwaltungsgesellschaft und ihre verbundenen Personen dürfen Aktien in den Subfonds zeichnen und rücknehmen.

Per 31. März 2025 hatten die Direktoren der Verwaltungsgesellschaft und die Direktoren der Gesellschaft keine Beteiligungen in den Subfonds, welche in Hong Kong vertrieben werden.

Erläuterung 6 – Soft-Commission-Vereinbarungen

Soweit nach den für den Portfoliomanager geltenden Gesetzen zulässig, können der Portfoliomanager und die mit ihm verbundenen Unternehmen mit bestimmten Brokern, welche sie beauftragen im Auftrag der Subfonds Wertpapiertransaktionen zu tätigen, Soft-Commission-Vereinbarungen treffen, in deren Rahmen bestimmte, zur Unterstützung der Anlageentscheidung verwendete Waren und Leistungen empfangen werden ohne direkte Gegenleistung. Provisionen dieser Art werden von der Hong Kong Securities and Futures Commission als «Soft Dollars» bezeichnet. Dies geschieht nur, wenn die Transaktionsausführung mit den Standards der bestmöglichen Ausführung vereinbar ist und in gutem Glauben festgestellt wurde, dass die Provision im Verhältnis zum Wert der vom Broker erbrachten Ausführungs-, Vermittlungs- und/oder Research-Leistungen angemessen ist.

Es handelte sich bei den in Empfang genommenen Waren und Leistungen ausschliesslich um Research-Leistungen. Die relativen Kosten bzw. der relative Nutzen der von Brokern in Anspruch genommenen Research-Leistungen werden nicht auf bestimmte Kunden oder Fonds verteilt, da davon ausgegangen wird, dass die in Anspruch genommenen Research-Leistungen in der Summe dazu beitragen, dass der Portfoliomanager und die mit ihm verbundenen Unternehmen gegenüber ihren Kunden oder den von ihnen verwalteten Fonds ihren Pflichten umfassend nachkommen. Während des Geschäftsjahres vom 1. April 2024 bis zum 31. März 2025 wurden keine

Transaktionen und die damit verbundenen Kommissionen, mit Brokern durchgeführt, mit denen solche Vereinbarungen abgeschlossen werden und deshalb wurden keine zugehörigen Kommissionen für diese Transaktionen gezahlt.

Erläuterung 7 – Eventualverpflichtungen aus Finanzterminkontrakten und Swaps

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

a) Finanzterminkontrakte

UBS (Lux) Bond Fund	Finanztermin- kontrakte auf Anleihen (gekauft)	Finanztermin- kontrakte auf Anleihen (verkauft)
– Asia Flexible (USD)	63 184 843.75 USD	- USD
– AUD	44 227 237.11 AUD	- AUD
– CHF Flexible	38 095 026.51 CHF	- CHF
– EUR Flexible	68 803 041.51 EUR	57 036 556.18 EUR
– Global Flexible	75 257 871.88 CHF	61 700 694.34 CHF

UBS (Lux) Bond Fund	Finanztermin- kontrakte auf Zinssätze (gekauft)	Finanztermin- kontrakte auf Zinssätze (verkauft)
– EUR Flexible	10 044 104.00 EUR	10 260 252.73 EUR
– Global Flexible	13 713 171.43 CHF	14 069 183.91 CHF

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 Finanzterminkontrakte).

b) Swaps

UBS (Lux) Bond Fund	Credit-Default -Swaps (gekauft)	Credit-Default -Swaps (verkauft)
– Euro High Yield (EUR)	- EUR	15 403 444.80 EUR

UBS (Lux) Bond Fund	Swaps und Forward- Swaps auf Zinssätze (gekauft)	Swaps und Forward- Swaps auf Zinssätze (verkauft)
– CHF Flexible	25 000 000.00 CHF	23 892 673.75 CHF
– EUR Flexible	72 983 035.69 EUR	115 517 755.85 EUR
– Global Flexible	122 150 899.58 CHF	195 906 519.10 CHF

Erläuterung 8 – 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:

UBS (Lux) Bond Fund	Total Expense Ratio (TER)
– Asia Flexible (USD) F-acc	0.52%
– Asia Flexible (USD) (EUR hedged) F-acc	0.55%
– Asia Flexible (USD) (SGD hedged) F-acc	0.55%
– Asia Flexible (USD) I-A1-acc	0.64%
– Asia Flexible (USD) (CHF hedged) I-A1-acc	0.67%
– Asia Flexible (USD) (GBP hedged) I-A2-dist	0.60%
– Asia Flexible (USD) I-A3-acc	0.53%
– Asia Flexible (USD) (EUR hedged) I-A3-acc	0.55%
– Asia Flexible (USD) I-A3-dist	0.52%
– Asia Flexible (USD) (EUR hedged) I-A3-dist	0.55%
– Asia Flexible (USD) (GBP hedged) I-A3-dist	0.55%
– Asia Flexible (USD) I-B-acc	0.15%
– Asia Flexible (USD) I-X-acc	0.04%
– Asia Flexible (USD) K-1-acc	0.68%
– Asia Flexible (USD) (EUR hedged) K-1-acc	0.65%
– Asia Flexible (USD) K-1-dist	0.67%
– Asia Flexible (USD) K-B-acc	0.19%
– Asia Flexible (USD) (EUR hedged) N-acc	1.70%
– Asia Flexible (USD) P-acc	1.39%
– Asia Flexible (USD) (EUR hedged) P-acc	1.44%
– Asia Flexible (USD) (SGD hedged) P-acc	1.44%
– Asia Flexible (USD) P-dist	1.38%
– Asia Flexible (USD) (EUR hedged) P-dist	1.44%
– Asia Flexible (USD) P-mdist	1.39%
– Asia Flexible (USD) (SGD hedged) P-mdist	1.44%
– Asia Flexible (USD) Q-acc	0.87%
– Asia Flexible (USD) (EUR hedged) Q-acc	0.91%
– Asia Flexible (USD) (EUR hedged) Q-dist	0.91%
– Asia Flexible (USD) (GBP hedged) Q-dist	0.91%
– Asia Flexible (USD) Q-mdist	0.86%
– Asia Flexible (USD) U-X-UKdist-mdist	0.04%
– AUD F-acc	0.36%
– AUD I-A3-acc	0.44%
– AUD I-B-dist	0.12%
– AUD N-acc	1.00%
– AUD P-acc	0.91%
– AUD P-dist	0.91%
– AUD Q-acc	0.53%
– AUD Q-dist	0.54%
– CHF Flexible F-acc	0.28%
– CHF Flexible I-A1-acc	0.41%
– CHF Flexible I-A3-acc	0.26%
– CHF Flexible P-acc	0.88%
– CHF Flexible P-dist	0.88%
– CHF Flexible Q-acc	0.54%
– CHF Flexible Q-dist	0.54%
– Convert Europe (EUR) I-A1-acc	0.54%
– Convert Europe (EUR) (CHF hedged) I-A1-acc	0.57%
– Convert Europe (EUR) I-A1-dist	0.54%
– Convert Europe (EUR) I-A2-acc	0.50%
– Convert Europe (EUR) I-X-acc	0.04%
– Convert Europe (EUR) I-X-dist	0.04%
– Convert Europe (EUR) P-acc	1.90%
– Convert Europe (EUR) (CHF hedged) P-acc	1.95%
– Convert Europe (EUR) P-dist	1.90%

UBS (Lux) Bond Fund	Total Expense Ratio (TER)
– Convert Europe (EUR) Q-acc	0.99%
– Convert Europe (EUR) (CHF hedged) Q-acc	1.04%
– Convert Europe (EUR) Q-dist	0.99%
– Convert Europe (EUR) U-X-dist	0.04%
– EUR Flexible I-A1-acc	0.49%
– EUR Flexible P-2%-qdist	0.99%
– EUR Flexible P-acc	0.99%
– EUR Flexible P-dist	0.99%
– EUR Flexible Q-acc	0.58%
– EUR Flexible Q-dist	0.58%
– Euro High Yield (EUR) (USD hedged) F-acc	0.59%
– Euro High Yield (EUR) I-A1-acc	0.66%
– Euro High Yield (EUR) (USD hedged) I-A1-acc	0.68%
– Euro High Yield (EUR) I-A2-acc	0.61%
– Euro High Yield (EUR) I-A2-mdist	0.62%
– Euro High Yield (EUR) I-A3-acc	0.55%
– Euro High Yield (EUR) I-B-acc	0.10%
– Euro High Yield (EUR) (USD hedged) I-B-acc	0.10%
– Euro High Yield (EUR) I-X-acc	0.03%
– Euro High Yield (EUR) (CHF hedged) I-X-acc	0.03%
– Euro High Yield (EUR) K-1-acc	0.78%
– Euro High Yield (EUR) K-B-mdist	0.14%
– Euro High Yield (EUR) N-dist	1.84%
– Euro High Yield (EUR) P-6%-mdist	1.34%
– Euro High Yield (EUR) P-acc	1.34%
– Euro High Yield (EUR) (CHF hedged) P-acc	1.39%
– Euro High Yield (EUR) (USD hedged) P-acc	1.39%
– Euro High Yield (EUR) P-dist	1.34%
– Euro High Yield (EUR) P-mdist	1.34%
– Euro High Yield (EUR) (AUD hedged) P-mdist	1.39%
– Euro High Yield (EUR) (CAD hedged) P-mdist	1.39%
– Euro High Yield (EUR) (GBP hedged) P-mdist	1.39%
– Euro High Yield (EUR) (HKD hedged) P-mdist	1.39%
– Euro High Yield (EUR) (JPY hedged) P-mdist	1.39%
– Euro High Yield (EUR) (RMB hedged) P-mdist	1.39%
– Euro High Yield (EUR) (SGD hedged) P-mdist	1.39%
– Euro High Yield (EUR) (USD hedged) P-mdist	1.39%
– Euro High Yield (EUR) Q-6%-mdist	0.80%
– Euro High Yield (EUR) (USD hedged) Q-6%-mdist	0.84%
– Euro High Yield (EUR) Q-acc	0.80%
– Euro High Yield (EUR) (CHF hedged) Q-acc	0.85%
– Euro High Yield (EUR) (USD hedged) Q-acc	0.85%
– Euro High Yield (EUR) Q-dist	0.80%
– Euro High Yield (EUR) Q-mdist	0.80%
– Euro High Yield (EUR) (GBP hedged) Q-mdist	0.85%
– Euro High Yield (EUR) (USD hedged) Q-mdist	0.85%
– Euro High Yield (EUR) QL-acc	0.60%
– Euro High Yield (EUR) (CHF hedged) QL-acc	0.67%
– Euro High Yield (EUR) (USD hedged) QL-acc	0.67%
– Euro High Yield (EUR) QL-dist	0.60%
– Euro High Yield (EUR) (USD hedged) QL-mdist	0.66%
– Euro High Yield (EUR) (USD hedged) U-X-acc	0.03%
– Euro High Yield (EUR) U-X-UKdist-mdist	0.03%
– Global Flexible (EUR hedged) I-X-acc	0.04%
– Global Flexible P-acc	1.23%
– Global Flexible (CAD hedged) P-acc	1.28%
– Global Flexible (EUR hedged) P-acc	1.28%

UBS (Lux) Bond Fund	Total Expense Ratio (TER)
– Global Flexible (GBP hedged) P-acc	1.28%
– Global Flexible (USD hedged) P-acc	1.28%
– Global Flexible P-dist	1.23%
– Global Flexible (CAD hedged) P-dist	1.28%
– Global Flexible (EUR hedged) P-dist	1.28%
– Global Flexible (GBP hedged) P-dist	1.28%
– Global Flexible (USD hedged) P-dist	1.28%
– Global Flexible (EUR hedged) P-2%-qdist	1.28%
– Global Flexible Q-acc	0.68%
– Global Flexible (CAD hedged) Q-acc	0.73%
– Global Flexible (EUR hedged) Q-acc	0.74%
– Global Flexible (GBP hedged) Q-acc	0.74%
– Global Flexible (USD hedged) Q-acc	0.73%
– Global Flexible Q-dist	0.68%
– Global Flexible (CAD hedged) Q-dist	0.74%
– Global Flexible (GBP hedged) Q-dist	0.74%
– Global Flexible (USD hedged) Q-dist	0.73%

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 9 – Portfolio Turnover Rate (PTR)

Portfolio Turnover Rate (PTR) wurde wie folgt ermittelt:

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

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

UBS (Lux) Bond Fund	Portfolio Turnover Rate (PTR)
– Asia Flexible (USD)	182.18%
– AUD	-84.80%
– CHF Flexible	15.66%
– Convert Europe (EUR)	74.76%
– EUR Flexible	114.78%
– Euro High Yield (EUR)	89.23%
– Global Flexible	108.71%

Erläuterung 10 – Transaktionskosten

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

Für das am 31. März 2025 endende Geschäftsjahr, sind in dem Fonds folgende Transaktionskosten in Verbindung mit dem Kauf oder Verkauf von Anlagen in Wertpapieren und ähnlichen Transaktionen entstanden:

UBS (Lux) Bond Fund	Transaktionskosten
– Asia Flexible (USD)	16 089.80 USD
– AUD	16 294.47 AUD
– CHF Flexible	2 602.88 CHF
– Convert Europe (EUR)	3 397.79 EUR
– EUR Flexible	15 061.88 EUR
– Euro High Yield (EUR)	8 071.80 EUR
– Global Flexible	23 936.23 CHF

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

Erläuterung 11 – Notleidende Wertpapiere

Für den Fall, dass eine Anleihe notleidend ist (d. h. keinen Kupon/Kapitalbetrag zahlt, wie im Prospekt angegeben) es aber Preisangaben gibt, wird eine finale Zahlung erwartet und die Anleihe wird daher im Wertpapierbestand gehalten.

Des Weiteren gibt es notleidende Wertpapiere für die es keine Preisangaben mehr gibt. Diese Wertpapiere wurden vollkommen vom Fonds abgeschrieben. Sie werden von der Verwaltungsgesellschaft überwacht. Jegliche Zahlungen, die aus diesen Wertpapieren anfallen sollten, werden den Subfonds von der Verwaltungsgesellschaft zugeteilt. Die betroffenen Wertpapiere werden nicht im Wertpapierbestand sondern in dieser Erläuterung im Folgendem ausgewiesen.

UBS (Lux) Bond Fund – Euro High Yield (EUR)

Anteile	Währung	Anzahl
SNS BANK 06.250% 26/10/20	EUR	1 300 000.00
SNS REAAL FRN PERPET	EUR	1 000 000.00

Erläuterung 12 – Nachfolgende Ereignisse

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

Erläuterung 13 – Anwendbares Recht, Gerichtsstand und massgebende Sprache

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

Erläuterung 14 – OTC-Derivate und Securities Lending

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

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

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

OTC-Derivate*

Die OTC-Derivate der unten genannten Subfonds verfügen über Margin-Konten als Sicherheitsleistung.

Subfonds Gegenpartei	Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust)	Erhaltene Sicherheiten
UBS (Lux) Bond Fund – Asia Flexible (USD)		
Canadian Imperial Bank	-49 881.54 USD	0.00 USD
Goldman Sachs	-436 626.53 USD	0.00 USD
HSBC	-31 277.14 USD	0.00 USD
Morgan Stanley	-198 661.30 USD	0.00 USD
UBS AG	4 575.04 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Bond Fund – CHF Flexible		
LCH Group Holdings	-290 294.26 CHF	0.00 CHF
UBS (Lux) Bond Fund – Convert Europe (EUR)		
Deutsche Bank	-2 268.68 EUR	0.00 EUR
State Street	-89 615.12 EUR	0.00 EUR
UBS AG	4 033.99 EUR	0.00 EUR
Westpac Banking Corp	6 888.88 EUR	0.00 EUR
UBS (Lux) Bond Fund – EUR Flexible		
Bank of America	-35 739.09 EUR	0.00 EUR
Barclays	112 912.95 EUR	0.00 EUR
Canadian Imperial Bank	-252.67 EUR	0.00 EUR
Citibank	-89 145.73 EUR	0.00 EUR
Goldman Sachs	4 398.10 EUR	0.00 EUR
HSBC	27 530.13 EUR	0.00 EUR
JP Morgan	5 248.75 EUR	0.00 EUR
LCH Group Holdings	1 614 097.86 EUR	0.00 EUR
Morgan Stanley	371 504.45 EUR	0.00 EUR
Standard Chartered Bank	164 527.26 EUR	0.00 EUR
State Street	-11 738.36 EUR	0.00 EUR
UBS AG	38 293.77 EUR	0.00 EUR
Westpac Banking Corp	641.39 EUR	0.00 EUR

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

Subfonds Gegenpartei	Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust)	Erhaltene Sicherheiten
UBS (Lux) Bond Fund – Euro High Yield (EUR)		
Barclays	129 612.10 EUR	0.00 EUR
Canadian Imperial Bank	152 867.51 EUR	0.00 EUR
Citibank	2 347 225.22 EUR	510 000.00 EUR
HSBC	-43 416.09 EUR	0.00 EUR
JP Morgan	535 057.69 EUR	550 000.00 EUR
State Street	-1 037 990.34 EUR	0.00 EUR
UBS AG	-10 697.93 EUR	0.00 EUR
Westpac Banking Corp	-176 908.74 EUR	0.00 EUR

UBS (Lux) Bond Fund – Global Flexible		
Bank of America	137 461.63 CHF	0.00 CHF
Barclays	4 610.09 CHF	0.00 CHF
Canadian Imperial Bank	-439.24 CHF	0.00 CHF
Citibank	-99 516.33 CHF	0.00 CHF
Deutsche Bank	-29 269.82 CHF	0.00 CHF
Goldman Sachs	-35 191.74 CHF	0.00 CHF
HSBC	66 722.71 CHF	0.00 CHF
JP Morgan	223 249.43 CHF	0.00 CHF
LCH Group Holdings	2 248 484.67 CHF	0.00 CHF
Morgan Stanley	12.08 CHF	0.00 CHF
Standard Chartered Bank	-16 628.30 CHF	0.00 CHF
State Street	-35 675.79 CHF	0.00 CHF
UBS AG	-9 369.56 CHF	0.00 CHF
Westpac Banking Corp	184 202.35 CHF	0.00 CHF

UBS (Lux) Bond Fund – Euro High Yield (EUR)

Zusammensetzung der Sicherheiten nach Art der Vermögenswerte	Gewichtung %
Citibank	
Barmittel	100.00%
Anleihen	0.00%
Aktien	0.00%

UBS (Lux) Bond Fund – Euro High Yield (EUR)

Zusammensetzung der Sicherheiten nach Art der Vermögenswerte	Gewichtung %
JP Morgan	
Barmittel	100.00%
Anleihen	0.00%
Aktien	0.00%

Securities Lending

UBS (Lux) Bond Fund	Kontrahentenrisiko aus der Wertpapierleihe per 31. März 2025*		Aufschlüsselung der Sicherheiten (Gewichtung in %) per 31. März 2025 nach Art der Vermögenswerte		
	Marktwert der verliehenen Wertpapiere	Sicherheiten (UBS Switzerland AG)	Aktien	Anleihen	Barmittel
– Asia Flexible (USD)	68 284 338.78 USD	72 087 311.24 USD	47.75	52.25	0.00
– CHF Flexible	11 117 880.29 CHF	11 866 104.62 CHF	47.75	52.25	0.00
– EUR Flexible	11 069 495.18 EUR	11 737 547.92 EUR	47.75	52.25	0.00
– Euro High Yield (EUR)	180 439 685.24 EUR	190 067 742.21 EUR	47.75	52.25	0.00
– Global Flexible	8 215 960.28 CHF	8 959 716.97 CHF	47.75	52.25	0.00

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

	UBS (Lux) Bond Fund – Asia Flexible (USD)	UBS (Lux) Bond Fund – AUD	UBS (Lux) Bond Fund – CHF Flexible	UBS (Lux) Bond Fund – EUR Flexible	UBS (Lux) Bond Fund – Euro High Yield (EUR)
Erträge aus Wertpapierleihe	469 162.00 USD	3 679.28 AUD	35 119.53 CHF	74 900.78 EUR	1 912 343.18 EUR
Kosten aus Wertpapierleihe*					
UBS Switzerland AG	140 748.60 USD	1 103.78 AUD	10 535.86 CHF	22 470.23 EUR	573 702.95 EUR
UBS Europe SE, Luxembourg Branch	46 916.20 USD	367.93 AUD	3 511.95 CHF	7 490.08 EUR	191 234.32 EUR
Nettoerträge aus Wertpapierleihe	281 497.20 USD	2 207.57 AUD	21 071.72 CHF	44 940.47 EUR	1 147 405.91 EUR

	UBS (Lux) Bond Fund – Global Flexible
Erträge aus Wertpapierleihe	101 459.63 CHF
Kosten aus Wertpapierleihe*	
UBS Switzerland AG	30 437.89 CHF
UBS Europe SE, Luxembourg Branch	10 145.96 CHF
Nettoerträge aus Wertpapierleihe	60 875.78 CHF

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

Anhang 1 – Gesamtengagement (ungeprüft)

Risikomanagement

Das Risikomanagement gemäss dem Commitment-Ansatz und dem Value-at-Risk-Ansatz erfolgt gemäss den anwendbaren Gesetzen und regulatorischen Vorschriften.

Hebelwirkung

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

UBS (Lux) Bond Fund	Berechnungsmethode für das globale Risiko	Verwendetes Modell	Min VaR (%) Auslastung	Max VaR (%) Auslastung	Avg VaR (%) Auslastung	Durchschnittlicher Hebel 31.3.2025 (%)	Bezugsportfolio (Benchmark)
– Asia Flexible (USD)	Relativer VaR-Ansatz	Historical VaR	46.8%	67.0%	56.7%	12.1%	JP Morgan Asia Credit Index (JACI) USD
– AUD	Commitment-Ansatz						
– CHF Flexible	Absoluter VaR-Ansatz	Historical VaR	4.3%	18.7%	9.5%	26.8%	n.a.
– Convert Europe (EUR)	Commitment-Ansatz						
– EUR Flexible	Absoluter VaR-Ansatz	Historical VaR	12.3%	38.1%	24.7%	388.8%	n.a.
– Euro High Yield (EUR)	Commitment-Ansatz						
– Global Flexible	Absoluter VaR-Ansatz	Historical VaR	12.7%	33.7%	21.4%	495.9%	n.a.

Anhang 2 – Collateral – Securities Lending (ungeprüft)

	UBS (Lux) Bond Fund – Asia Flexible (USD) (in %)	UBS (Lux) Bond Fund – CHF Flexible (in %)	UBS (Lux) Bond Fund – EUR Flexible (in %)	UBS (Lux) Bond Fund – Euro High Yield (EUR) (in %)
nach Land:				
– Australien	0.95	0.95	0.95	0.95
– Österreich	0.31	0.31	0.31	0.31
– Belgien	0.00	0.00	0.00	0.00
– Kanada	3.66	3.66	3.66	3.66
– China	2.11	2.11	2.11	2.11
– Dänemark	1.39	1.39	1.39	1.39
– Finnland	0.22	0.22	0.22	0.22
– Frankreich	20.83	20.83	20.83	20.83
– Deutschland	5.70	5.70	5.70	5.70
– Hongkong	0.72	0.72	0.72	0.72
– Irland	0.00	0.00	0.00	0.00
– Japan	12.92	12.92	12.92	12.92
– Luxemburg	0.01	0.01	0.01	0.01
– Neuseeland	0.02	0.02	0.02	0.02
– Norwegen	0.93	0.93	0.93	0.93
– Singapur	1.50	1.50	1.50	1.50
– Supranational	1.52	1.52	1.52	1.52
– Schweden	0.33	0.33	0.33	0.33
– Schweiz	7.31	7.31	7.31	7.31
– Niederlande	1.16	1.16	1.16	1.16
– Vereinigte Arabische Emirate	0.03	0.03	0.03	0.03
– Grossbritannien	4.32	4.32	4.32	4.32
– Vereinigte Staaten	32.92	32.92	32.92	32.92
– Uruguay	1.14	1.14	1.14	1.14
Total	100.00	100.00	100.00	100.00
nach Kreditrating (Anleihen):				
– Rating > AA-	25.97	25.97	25.97	25.97
– Rating <=AA-	74.03	74.03	74.03	74.03
– kein Investment-Grade:	0.00	0.00	0.00	0.00
Total	100.00	100.00	100.00	100.00
Wertpapierleihe				
Vermögenswerte und Erträge / Kennzahlen				
Durchschnittlich verwaltetes Vermögen (1)	341 735 154.85 USD	341 841 542.22 CHF	106 384 909.43 EUR	2 104 105 338.68 EUR
Durchschnittlich verliehene Wertpapiere (2)	60 418 882.52 USD	11 584 001.54 CHF	17 584 451.32 EUR	250 400 967.61 EUR
Durchschnittliche Sicherheitenquote	106.25%	106.32%	103.85%	107.09%
Durchschnittliche Wertpapierleihequote (2)/(1)	17.68%	3.39%	16.53%	11.90%

Anhang 2 – Collateral – Securities Lending (ungeprüft)

UBS (Lux) Bond Fund – Global Flexible (in %)

nach Land:	
– Australien	0.95
– Österreich	0.31
– Belgien	0.00
– Kanada	3.66
– China	2.11
– Dänemark	1.39
– Finnland	0.22
– Frankreich	20.83
– Deutschland	5.70
– Hongkong	0.72
– Irland	0.00
– Japan	12.92
– Luxemburg	0.01
– Neuseeland	0.02
– Norwegen	0.93
– Singapur	1.50
– Supranational	1.52
– Schweden	0.33
– Schweiz	7.31
– Niederlande	1.16
– Vereinigte Arabische Emirate	0.03
– Grossbritannien	4.32
– Vereinigte Staaten	32.92
– Uruguay	1.14
Total	100.00
nach Kreditrating (Anleihen):	
– Rating > AA-	25.97
– Rating <=AA-	74.03
– kein Investment-Grade:	0.00
Total	100.00
Wertpapierleihe	
Vermögenswerte und Erträge / Kennzahlen	
Durchschnittlich verwaltetes Vermögen (1)	175 486 313.38 CHF
Durchschnittlich verliehene Wertpapiere (2)	20 301 389.08 CHF
Durchschnittliche Sicherheitenquote	108.04%
Durchschnittliche Wertpapierleihequote (2)/(1)	11.57%

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

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

Allgemeine Angaben

Die folgende Tabelle detailliert die Werte der Wertpapierleihe im Verhältnis zum Nettoinventarwert und im Verhältnis zu allen verleihbaren Wertpapieren des jeweiligen Subfonds per 31. März 2025.

UBS (Lux) Bond Fund	Wertpapierleihe in % des Nettoinventarwertes	Wertpapierleihe in % aller verleihbaren Wertpapiere
– Asia Flexible (USD)	19.03%	20.51%
– CHF Flexible	2.57%	2.68%
– EUR Flexible	10.98%	11.67%
– Euro High Yield (EUR)	7.02%	7.73%
– Global Flexible	5.88%	6.32%

Der Gesamtbetrag (absoluter Betrag) der ausgeliehenen Wertpapiere ist in der Erläuterung 14 – OTC-Derivate und Securities Lending ersichtlich.

Angaben zur Weiterverwendung von Sicherheiten

Anteil der erhaltenen Sicherheiten die weiterverwendet werden: Keine

Ertrag des Fonds aus der Wiederanlage von Barsicherheiten: Keine

Angaben zur Konzentration

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

	UBS (Lux) Bond Fund – Asia Flexible (USD)	UBS (Lux) Bond Fund – CHF Flexible	UBS (Lux) Bond Fund – EUR Flexible	UBS (Lux) Bond Fund – Euro High Yield (EUR)
French Republic	14 394 370.06	2 369 419.73	2 343 749.63	37 952 662.88
Japan Government Ten	8 636 322.82	1 421 602.61	1 406 201.04	22 770 808.77
Apple Inc	3 351 605.80	551 699.09	545 722.03	8 836 952.56
United Kingdom	2 978 500.45	490 283.19	484 971.50	7 853 210.84
Federal Republic of Germany	2 691 870.95	443 101.87	438 301.34	7 097 474.24
United States	2 067 627.32	340 346.75	336 659.46	5 451 573.25
Applied Materials Inc	1 813 939.33	298 587.82	295 352.95	4 782 691.27
Hess Corp	1 626 007.18	267 652.80	264 753.07	4 287 183.25
Novartis AG	1 586 351.74	261 125.23	258 296.22	4 182 626.44
Boston Scientific Corp	1 563 397.63	257 346.81	254 558.73	4 122 104.88

	UBS (Lux) Bond Fund – Global Flexible
French Republic	1 789 073.20
Japan Government Ten	1 073 406.77
Apple Inc	416 570.38
United Kingdom	370 197.20
Federal Republic of Germany	334 572.09
United States	256 984.99
Applied Materials Inc	225 454.14
Hess Corp	202 096.09
Novartis AG	197 167.32
Boston Scientific Corp	194 314.36

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

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 14 – OTC-Derivate und Securities Lending.
- Qualität der Sicherheiten sind ersichtlich in den Anhang 2 – Collateral – Securities Lending (ungeprüft) «Nach Kreditrating (Anleihen)».

Laufzeit der Sicherheiten, aufgeschlüsselt nach Laufzeitband

	UBS (Lux) Bond Fund – Asia Flexible (USD)	UBS (Lux) Bond Fund – CHF Flexible	UBS (Lux) Bond Fund – EUR Flexible	UBS (Lux) Bond Fund – Euro High Yield (EUR)
bis zu 1 Tag	-	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	94 562.15	15 565.63	15 397.00	249 325.62
1 Monat bis 3 Monate	67 078.07	11 041.56	10 921.91	176 860.21
3 Monate bis 1 Jahr	1 636 753.14	269 421.68	266 502.77	4 315 516.37
mehr als 1 Jahr	35 869 767.32	5 904 428.99	5 840 460.81	94 575 391.59
unbegrenzt	34 419 150.56	5 665 646.76	5 604 265.43	90 750 648.42

	UBS (Lux) Bond Fund – Global Flexible
bis zu 1 Tag	-
1 Tag bis 1 Woche	-
1 Woche bis 1 Monat	11 753.11
1 Monat bis 3 Monate	8 337.12
3 Monate bis 1 Jahr	203 431.73
mehr als 1 Jahr	4 458 245.95
unbegrenzt	4 277 949.06

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

Währungen der Sicherheiten

Währung der Sicherheiten	Prozentsatz
USD	35.84%
EUR	28.00%
JPY	12.92%
CHF	7.81%
GBP	4.55%
CAD	3.59%
HKD	2.80%
SGD	1.45%
DKK	1.20%
AUD	1.05%
SEK	0.30%
NOK	0.27%
ZAR	0.14%
BRL	0.04%
MXN	0.03%
TRY	0.01%
Total	100.00%

Laufzeit der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte, aufgeschlüsselt nach Laufzeitband:

	UBS (Lux) Bond Fund – Asia Flexible (USD)	UBS (Lux) Bond Fund – CHF Flexible	UBS (Lux) Bond Fund – EUR Flexible	UBS (Lux) Bond Fund – Euro High Yield (EUR)
bis zu 1 Tag	68 284 338.78	11 117 880.29	11 069 495.18	180 439 685.24
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	-	-	-	-

	UBS (Lux) Bond Fund – Global Flexible
bis zu 1 Tag	8 215 960.28
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

	UBS (Lux) Bond Fund – Asia Flexible (USD) Wertpapierleihe	UBS (Lux) Bond Fund – CHF Flexible Wertpapierleihe	UBS (Lux) Bond Fund – EUR Flexible Wertpapierleihe	UBS (Lux) Bond Fund – Euro High Yield (EUR) Wertpapierleihe
Abwicklung und Clearing				
Zentrale Gegenpartei	-	-	-	-
Bilateral	-	-	-	-
Trilateral	68 284 338.78 USD	11 117 880.29 CHF	11 069 495.18 EUR	180 439 685.24 EUR

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

UBS (Lux) Bond Fund – Global Flexible Wertpapierleihe

Abwicklung und Clearing	
Zentrale Gegenpartei	-
Bilateral	-
Trilateral	8 215 960.28 CHF

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 die Gesellschaft Dienstleistungen im Bereich der Wertpapierleihe erbringen, haben im Gegenzug Anspruch auf eine marktübliche Gebühr. 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 Kosten/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)

UBS (Lux) Bond Fund	Prozentsatz
– Asia Flexible (USD)	0.78%
– AUD	29.76%
– CHF Flexible	0.30%
– EUR Flexible	0.43%
– Euro High Yield (EUR)	0.76%
– Global Flexible	0.50%

Aufwand-Ratio (Securities Lending Agent)

UBS (Lux) Bond Fund	Prozentsatz
– Asia Flexible (USD)	0.31%
– AUD	11.90%
– CHF Flexible	0.12%
– EUR Flexible	0.17%
– Euro High Yield (EUR)	0.31%
– Global Flexible	0.20%

Anhang 4 – Vergütungsgrundsätze für die Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

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

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

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

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

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

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

Umsetzung der Anforderungen und Offenlegung der Vergütung

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

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

Unter Berücksichtigung des Gesamtumfangs der verwalteten OGAW und AIF ist die Verwaltungsgesellschaft/der AIFM der Auffassung, dass, obwohl es sich bei einem wesentlichen Teil derselben nicht um komplexe oder riskante Anlagen handelt, der

Anhang 4 – Vergütungsgrundsätze für die Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Proportionalitätsgrundsatz zwar nicht auf Unternehmensebene, jedoch auf der Ebene der identifizierten Mitarbeitenden anwendbar ist.

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

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

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

Vergütung von Mitarbeitenden der Verwaltungsgesellschaft/des AIFM

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

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

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

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

Vergütung von Beauftragten

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

Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 belief sich die von allen beauftragten Anlageverwaltern an ihre identifizierten Mitarbeitenden in Bezug auf den Fonds gezahlte Gesamtvergütung auf EUR 253 219, wovon EUR 177 838 auf variable Vergütungen entfielen (8 Empfänger).

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

ANHANG IV

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

Name des Produkts: UBS (Lux) Bond Fund – Asia Flexible (USD)

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300SOJR6THZPWHD47

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

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

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___ %

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___ %

Nein

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___ % an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben**, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.



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

Ein Nachhaltigkeitsprofil, das über dem Nachhaltigkeitsprofil seines Referenzwertes liegt, und/oder die Anlage von mindestens 51 % des Vermögens in Emittenten mit Nachhaltigkeitsprofilen in der oberen Hälfte der Skala des ESG Blended Score von UBS.

In welchem Umfang die von diesem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erreicht werden, ist in diesem Anhang in der Antwort auf die Frage «Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?» angegeben.

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

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

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

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

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Im Bezugszeitraum:

- Der Blended ESG Score von UBS des Finanzprodukts war höher als derjenige des Referenzwerts.
 - Blended ESG Score von UBS des Finanzprodukts: 5.23
 - Blended ESG Score von UBS des Referenzwerts: 4.93
- 47.70 % des Vermögens wurden in Emittenten mit einem Nachhaltigkeitsprofil in der oberen Hälfte des Referenzwerts investiert.

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

2023/2024: Mit dem Finanzprodukt wurde das folgende Merkmal beworben:

- Der Blended ESG Score von UBS des Finanzprodukts war höher als derjenige des Referenzwerts.
 - Blended ESG Score von UBS des Finanzprodukts: 5.16
 - Blended ESG Score von UBS des Referenzwerts: 4.79
- 83 % des Vermögens wurden in Emittenten mit einem Nachhaltigkeitsprofil in der oberen Hälfte des Referenzwerts investiert.

2022/2023: Ab dem 30. September 2022 wurde mit dem Finanzprodukt das folgende Merkmal beworben:

- Der Blended ESG Score von UBS des Finanzprodukts war höher als derjenige des Referenzwerts.
 - Blended ESG Score von UBS des Finanzprodukts: 4.75
 - Blended ESG Score von UBS des Referenzwerts: 4.57
- 65.95 % des Vermögens wurden in Emittenten mit einem Nachhaltigkeitsprofil in der oberen Hälfte des Referenzwerts investiert.

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

Nicht anwendbar.

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

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

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

Nicht anwendbar.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.



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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste enthält diejenigen Anlagen, die den grössten Teil der Investitionen des Finanzprodukts im Bezugszeitraum ausmachten, d. h. zum: 31.03.2025

Grösste Investitionen	Sektor	% des Nettovermögens*	Land
United States Treasury Bill	Länder und Zentralregierungen	7.17	USA
UBS HK Fund Series – Asia Income Bond USD	Investmentfonds	3.51	Hongkong
UBS Lux Bond SICAV – Asian Investment Grade Bonds Sustainable (USD)	Investmentfonds	3.22	Luxemburg
Standard Chartered PLC	Banken und Kreditinstitute	3.00	Grossbritannien
Indonesische internationale Staatsanleihe	Länder und Zentralregierungen	2.84	Indonesien
CNAC HK Finbridge Co Ltd	Chemikalien	2.19	Hongkong
Philippinische internationale Staatsanleihe	Länder und Zentralregierungen	1.94	Philippinen
MTR Corp Ltd	Verkehr und Transport	1.61	Hongkong
Meituan	Internet, Software und IT-Server	1.21	China
State Grid Overseas Investment BVI Ltd	Elektrogeräte und -bauteile	1.18	Britische Jungferninseln
Alibaba Group Holding Ltd	Internet, Software und IT-Server	1.15	China
Lenovo Group Ltd	Computer-Hardware und Anbieter von Netzwerkausrüstung	1.15	China
LG Energy Solution Ltd	Elektrogeräte und -bauteile	1.11	Südkorea
POSCO	Bergbau, Kohle und Stahl	1.07	Südkorea
Dai-ichi Life Insurance Co Ltd/The	Versicherung	1.06	Japan

* Geringfügige Differenzen gegenüber der «Aufstellung der Wertpapieranlagen» könnten aufgrund von Rundungen und Bewertungsunterschieden in Produktionssystemen auftreten.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Nicht anwendbar.

● Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die Anteile der Investitionen des Finanzprodukts wurden zum Ende des Bezugszeitraums ermittelt, d. h. zum: 31.03.2025.

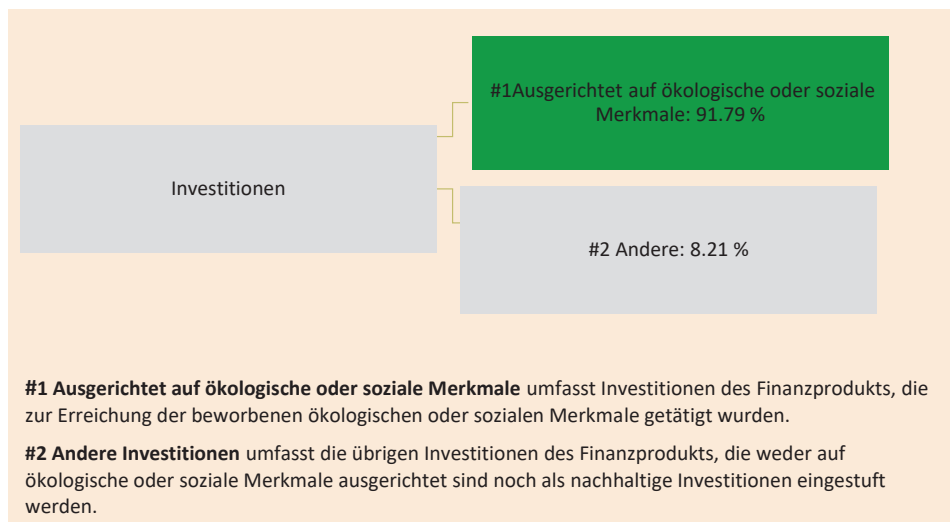
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

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

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

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

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



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

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

* Geringfügige Differenzen gegenüber der «Aufstellung der Wertpapieranlagen» könnten aufgrund von Rundungen und Bewertungsunterschieden in Produktionssystemen auftreten.

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

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



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

Nicht anwendbar.

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

- Ja:
 In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

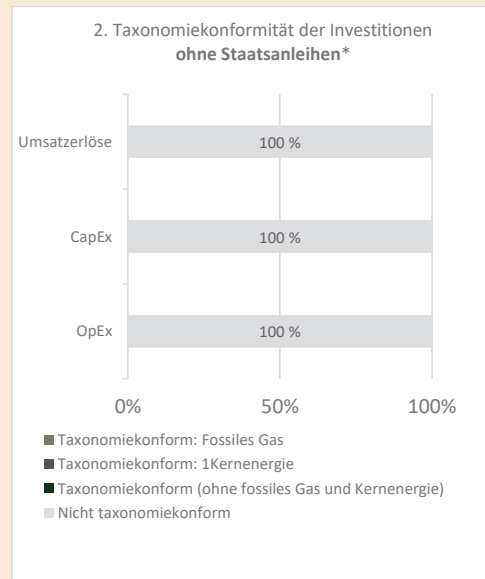
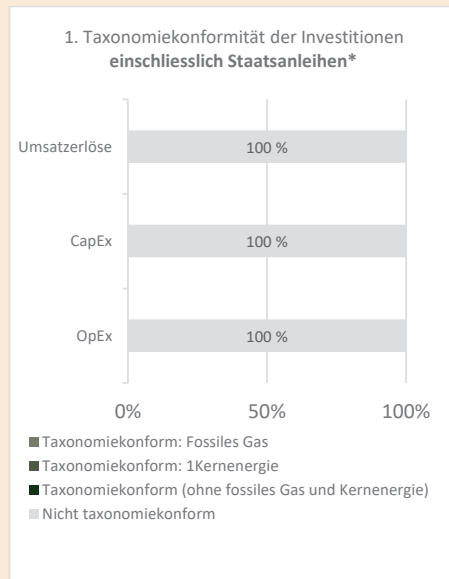
¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels («Klimaschutz») beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

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

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

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



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



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

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.



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

Nicht anwendbar.



- **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Nicht anwendbar.

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



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

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



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

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



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

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

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

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

ANHANG IV

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

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

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

Name des Produkts: UBS (Lux) Bond Fund – AUD
Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300MZNGIHBELSOR56

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___ %

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___ %

Nein

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___ % an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben**, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.



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

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

Ein Nachhaltigkeitsprofil, das über dem Nachhaltigkeitsprofil seines Referenzwertes liegt, und/oder die Anlage von mindestens 51 % des Vermögens in Emittenten mit Nachhaltigkeitsprofilen in der oberen Hälfte der Skala des ESG Blended Score von UBS.

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

In welchem Umfang die von diesem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erreicht werden, ist in diesem Anhang in der Antwort auf die Frage «Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?» angegeben.

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

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

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Im Bezugszeitraum:

- Der Blended ESG Score von UBS des Finanzprodukts war höher als derjenige des Referenzwerts.
 - Blended ESG Score von UBS des Finanzprodukts: 7.59
 - Blended ESG Score von UBS des Referenzwerts: 6.97
- 80.94 % des Vermögens wurden in Emittenten mit einem Nachhaltigkeitsprofil in der oberen Hälfte des Referenzwerts investiert.

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

2023/2024: Mit dem Finanzprodukt wurde das folgende Merkmal beworben:

- Der Blended ESG Score von UBS des Finanzprodukts war niedriger als derjenige des Referenzwerts.
 - Blended ESG Score von UBS des Finanzprodukts: 7.22
 - Blended ESG Score von UBS des Referenzwerts: 7.54
- 83.02 % des Vermögens wurden in Emittenten mit einem Nachhaltigkeitsprofil in der oberen Hälfte des Referenzwerts investiert.

2022/2023: Ab dem 30. September 2022 wurde mit dem Finanzprodukt das folgende Merkmal beworben:

- Der Blended ESG Score von UBS des Finanzprodukts war niedriger als derjenige des Referenzwerts.
 - Blended ESG Score von UBS des Finanzprodukts: 7.11
 - Blended ESG Score von UBS des Referenzwerts: 7.76
- 85.56 % des Vermögens wurden in Emittenten mit einem Nachhaltigkeitsprofil in der oberen Hälfte des Referenzwerts investiert.

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

Nicht anwendbar.

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

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

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

Nicht anwendbar.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.



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

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (die «PAI») handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf

Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung. UBS berücksichtigt in ihrem Entscheidungsprozess PAI-Indikatoren.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste enthält diejenigen Anlagen, die **den grössten Teil der Investitionen** des Finanzprodukts im Bezugszeitraum ausmachten, d. h. zum: 31.03.2025

Grösste Investitionen	Sektor	% des Nettovermögens*	Land
Australische Staatsanleihe	Länder und Zentralregierungen	15.25	Australien
New South Wales Treasury Corp	Öffentlich-rechtliche, gemeinnützige Einrichtungen	6.38	Australien
Treasury Corp of Victoria	Öffentlich-rechtliche, gemeinnützige Einrichtungen	5.74	Australien
Queensland Treasury Corp	Öffentlich-rechtliche, gemeinnützige Einrichtungen	4.75	Australien
Bendigo & Adelaide Bank Ltd	Banken und Kreditinstitute	4.29	Australien
Tasmanian Public Finance Corp	Finanzen und Holdinggesellschaften	3.49	Australien
Commonwealth Bank of Australia	Banken und Kreditinstitute	3.43	Australien
Westpac Banking Corp	Banken und Kreditinstitute	3.27	Australien
ING Bank Australia Ltd	Banken und Kreditinstitute	3.07	Australien
Australian Capital Territory	Kantone, Bundesländer	2.95	Australien
Australia & New Zealand Banking Group Ltd	Banken und Kreditinstitute	2.89	Australien
New York Life Global Funding	Finanzen und Holdinggesellschaften	2.63	USA
Norfina Ltd	Finanzen und Holdinggesellschaften	2.55	Australien
NBN Co Ltd	Telekommunikation	2.27	Australien
CPPIB Capital Inc	Finanzen und Holdinggesellschaften	2.15	Kanada

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

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



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

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

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

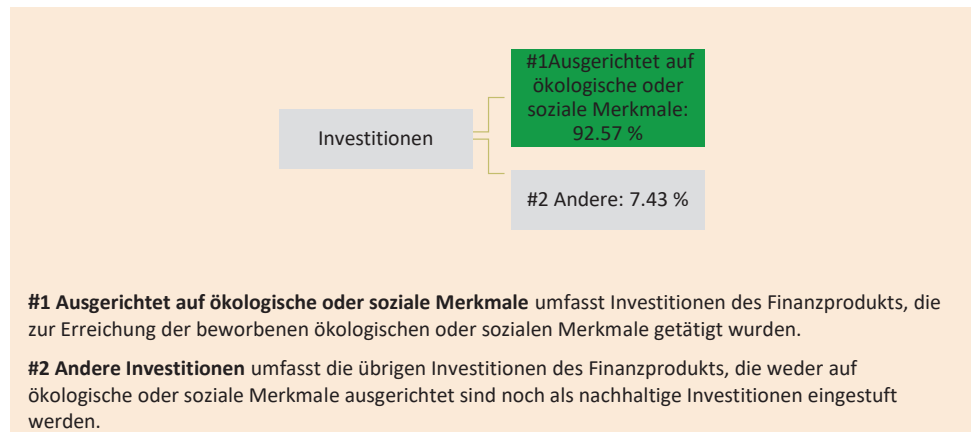
Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Nicht anwendbar.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die Anteile der Investitionen des Finanzprodukts wurden zum Ende des Bezugszeitraums ermittelt, d. h. zum: 31.03.2025.



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

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

* Geringfügige Differenzen gegenüber der «Aufstellung der Wertpapieranlagen» könnten aufgrund von Rundungen und Bewertungsunterschieden in Produktionssystemen auftreten.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

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



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

Nicht anwendbar.

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

- Ja:
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

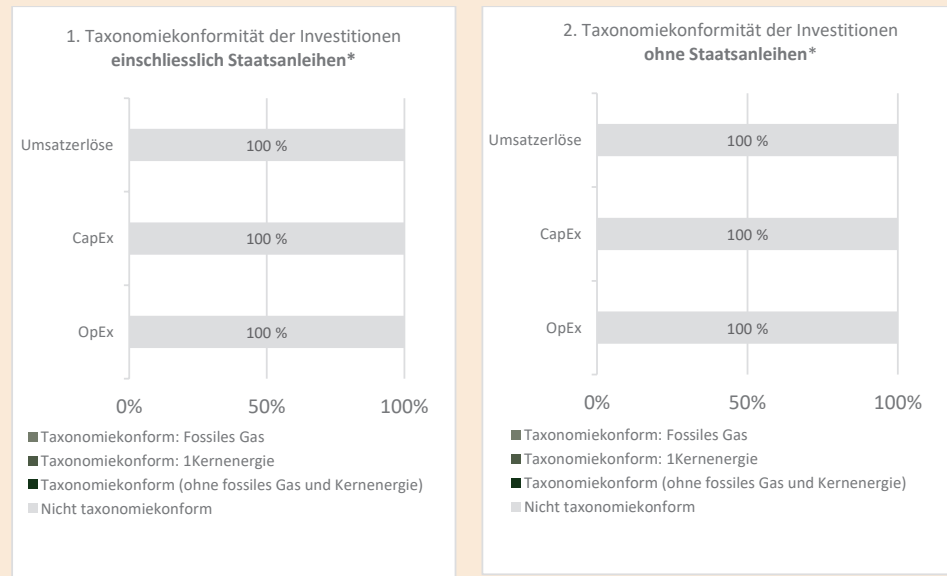
¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels («Klimaschutz») beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

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

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

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



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

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.



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

Nicht anwendbar.



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

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



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Nicht anwendbar.



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

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



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

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



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

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

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

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

ANHANG IV

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

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

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

Name des Produkts: UBS (Lux) Bond Fund – EUR Flexible
Unternehmenskennung (LEI-Code): 5493002S4KENPP1NLG44

Ökologische und/oder soziale Merkmale

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



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

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

- Ein Nachhaltigkeitsprofil, das über dem Nachhaltigkeitsprofil seines Referenzwertes liegt, und/oder die Anlage von mindestens 51 % des Vermögens in Emittenten mit Nachhaltigkeitsprofilen in der oberen Hälfte der Skala des Blended ESG Score von UBS.
- Der Prozentsatz des Vermögens des Subfonds, der in Staatsanleihen von Emittenten investiert ist, für die auf dem ESG-Risiko-Dashboard von UBS «Kontroversen» vermerkt sind, ist geringer als der entsprechende Prozentsatz im Referenzwert.

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

In welchem Umfang die von diesem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erreicht werden, ist in diesem Anhang in der Antwort auf die Frage «Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?» angegeben.

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

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

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Im Bezugszeitraum, Merkmal 1:

- Der Blended ESG Score von UBS des Finanzprodukts war niedriger als derjenige des Referenzwerts.
 - Blended ESG Score von UBS des Finanzprodukts: 6.83
 - Blended ESG Score von UBS des Referenzwerts: 7.13
- 82.05 % des Vermögens wurden in Emittenten mit einem Nachhaltigkeitsprofil in der oberen Hälfte des Referenzwerts investiert.

Im Bezugszeitraum, Merkmal 2:

- Der Prozentsatz des Vermögens der Subfonds, das in Staatsanleihen von Emittenten investiert ist, für die auf dem ESG-Risiko-Dashboard von UBS «Kontroversen» vermerkt sind, ist höher als der entsprechende Prozentsatz des Referenzwerts.
 - Vermögen des Finanzprodukts, das in Staatsanleihen von Emittenten investiert ist, für die «Kontroversen» vermerkt sind: 0.00 %
 - Vermögen des Referenzwerts, das in Staatsanleihen von Emittenten investiert ist, für die «Kontroversen» vermerkt sind: 0.00 %

Der höhere Prozentsatz des Vermögens, das in Staatsanleihen von Emittenten investiert ist, für die «Kontroversen» vermerkt sind, ist auf die Investitionen des Subfonds in von Sanktionen betroffenen russischen Wertpapieren zurückzuführen. Die russischen Wertpapiere können aufgrund der vom Office of Foreign Assets Control (OFAC) verhängten Sanktionen nicht verkauft werden. Zum Zeitpunkt der Investition unterlagen die Emittenten keinen OFAC-Sanktionen und auf dem ESG-Risiko-Dashboard von UBS waren keine «Kontroversen» vermerkt. Die derzeitigen Positionen werden bis zur Aufhebung der Sanktionen unverändert im Portfolio gehalten.

Ohne die von Sanktionen betroffenen russischen Wertpapiere ist der Prozentsatz des Vermögens des Subfonds, das in Staatsanleihen von Emittenten investiert ist, für die auf dem ESG-Risiko-Dashboard von UBS «Kontroversen» vermerkt sind, niedriger als der entsprechende Prozentsatz des Referenzwerts.

- Vermögen des Finanzprodukts, das in Staatsanleihen von Emittenten investiert ist, für die «Kontroversen» vermerkt sind: 0.00 %
- Vermögen des Referenzwerts, das in Staatsanleihen von Emittenten investiert ist, für die «Kontroversen» vermerkt sind: 0.02 %

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

● ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

2023/2024: Im Bezugszeitraum, Merkmal 1:

- Der Blended ESG Score von UBS des Finanzprodukts war niedriger als derjenige des Referenzwerts.
 - Blended ESG Score von UBS des Finanzprodukts: 6.76
 - Blended ESG Score von UBS des Referenzwerts: 7.09
- 82.46 % des Vermögens wurden in Emittenten mit einem Nachhaltigkeitsprofil in der oberen Hälfte des Referenzwerts investiert.

Im Bezugszeitraum, Merkmal 2:

- Der Prozentsatz des Vermögens der Subfonds, das in Staatsanleihen von Emittenten investiert ist, für die auf dem ESG-Risiko-Dashboard von UBS «Kontroversen» vermerkt sind, ist höher als der entsprechende Prozentsatz des Referenzwerts.
 - Vermögen des Finanzprodukts, das in Staatsanleihen von Emittenten investiert ist, für die «Kontroversen» vermerkt sind: 0.12 %
 - Vermögen des Referenzwerts, das in Staatsanleihen von Emittenten investiert ist, für die «Kontroversen» vermerkt sind: 0.02 %

Der höhere Prozentsatz des Vermögens, das in Staatsanleihen von Emittenten investiert ist, für die «Kontroversen» vermerkt sind, ist auf die Investitionen des Subfonds in von Sanktionen betroffenen russischen Wertpapieren zurückzuführen. Die russischen Wertpapiere können aufgrund der vom Office of Foreign Assets Control (OFAC) verhängten Sanktionen nicht verkauft werden. Zum Zeitpunkt der Investition unterlagen die Emittenten keinen OFAC-Sanktionen und auf dem ESG-Risiko-Dashboard von UBS waren keine «Kontroversen» vermerkt. Die derzeitigen Positionen werden bis zur Aufhebung der Sanktionen unverändert im Portfolio gehalten.

Ohne die von Sanktionen betroffenen russischen Wertpapiere ist der Prozentsatz des Vermögens des Subfonds, das in Staatsanleihen von Emittenten investiert ist, für die auf dem ESG-Risiko-Dashboard von UBS «Kontroversen» vermerkt sind, niedriger als der entsprechende Prozentsatz des Referenzwerts.

- Vermögen des Finanzprodukts, das in Staatsanleihen von Emittenten investiert ist, für die «Kontroversen» vermerkt sind: 0.00 %
- Vermögen des Referenzwerts, das in Staatsanleihen von Emittenten investiert ist, für die «Kontroversen» vermerkt sind: 0.02 %

2022/2023: Ab dem 30. September 2022 wurden mit dem Finanzprodukt die folgenden Merkmale beworben:

Merkmal 1:

- Der Blended ESG Score von UBS des Finanzprodukts war niedriger als derjenige des Referenzwerts.
 - Blended ESG Score von UBS des Finanzprodukts: 6.55
 - Blended ESG Score von UBS des Referenzwerts: 7.10
- 78.22 % des Vermögens wurden in Emittenten mit einem Nachhaltigkeitsprofil in der oberen Hälfte des Referenzwerts investiert.

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

Merkmal 2:

- Der Prozentsatz des Vermögens der Subfonds, das in Staatsanleihen von Emittenten investiert ist, für die auf dem ESG-Risiko-Dashboard von UBS «Kontroversen» vermerkt sind, ist höher als der entsprechende Prozentsatz des Referenzwerts.
 - Vermögen des Finanzprodukts, das in Staatsanleihen von Emittenten investiert ist, für die «Kontroversen» vermerkt sind: 0.84 %
 - Vermögen des Referenzwerts, das in Staatsanleihen von Emittenten investiert ist, für die «Kontroversen» vermerkt sind: 0.03 %

Der höhere Prozentsatz des Vermögens, das in Staatsanleihen von Emittenten investiert ist, für die «Kontroversen» vermerkt sind, ist auf die Investitionen des Subfonds in von Sanktionen betroffenen russischen Wertpapieren zurückzuführen. Die russischen Wertpapiere können aufgrund der vom Office of Foreign Assets Control (OFAC) verhängten Sanktionen nicht verkauft werden. Zum Zeitpunkt der Investition unterlagen die Emittenten keinen OFAC-Sanktionen und auf dem ESG-Risiko-Dashboard von UBS waren keine «Kontroversen» vermerkt. Die derzeitigen Positionen werden bis zur Aufhebung der Sanktionen unverändert im Portfolio gehalten.

Ohne die von Sanktionen betroffenen russischen Wertpapiere ist der Prozentsatz des Vermögens des Subfonds, das in Staatsanleihen von Emittenten investiert ist, für die auf dem ESG-Risiko-Dashboard von UBS «Kontroversen» vermerkt sind, niedriger als der entsprechende Prozentsatz des Referenzwerts.

- Vermögen des Finanzprodukts, das in Staatsanleihen von Emittenten investiert ist, für die «Kontroversen» vermerkt sind: 0.00 %
- Vermögen des Referenzwerts, das in Staatsanleihen von Emittenten investiert ist, für die «Kontroversen» vermerkt sind: 0.02 %

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

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



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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste enthält diejenigen Anlagen, die **den grössten Teil der Investitionen** des Finanzprodukts im Bezugszeitraum ausmachen, d. h. zum: 31.03.2025

Grösste Investitionen	Sektor	% des Nettovermögens*	Land
Neuseeländische Staatsanleihe	Länder und Zentralregierungen	8.35	Neuseeland
Spanische Staatsanleihe	Länder und Zentralregierungen	4.49	Spanien
Italienische Staatsanleihe (Buoni Poliennali Del Tesoro)	Länder und Zentralregierungen	3.57	Italien
Belgische Staatsanleihe	Länder und Zentralregierungen	2.82	Belgien
Slowenische Staatsanleihe	Länder und Zentralregierungen	2.15	Slowenien
UBS Group AG	Banken und Kreditinstitute	1.88	Schweiz
Österreichische Staatsanleihe	Länder und Zentralregierungen	1.81	Österreich
Kreditanstalt für Wiederaufbau	Banken und Kreditinstitute	1.78	Deutschland
Europäische Investitionsbank	Supranationale Organisationen	1.76	Luxemburg
Brasilianische Staatsanleihe (Notas do Tesouro Nacional Serie F)	Länder und Zentralregierungen	1.74	Brasilien
Coöperatieve Rabobank UA	Banken und Kreditinstitute	1.69	Niederlande
FMS Wertmanagement	Öffentlich-rechtliche, gemeinnützige Einrichtungen	1.60	Deutschland
Französische Staatsanleihe OAT	Länder und Zentralregierungen	1.47	Frankreich
40-jährige japanische Staatsanleihe	Länder und Zentralregierungen	1.32	Japan
Goldman Sachs Group Inc/The	Banken und Kreditinstitute	1.29	USA

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

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



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Nicht anwendbar.

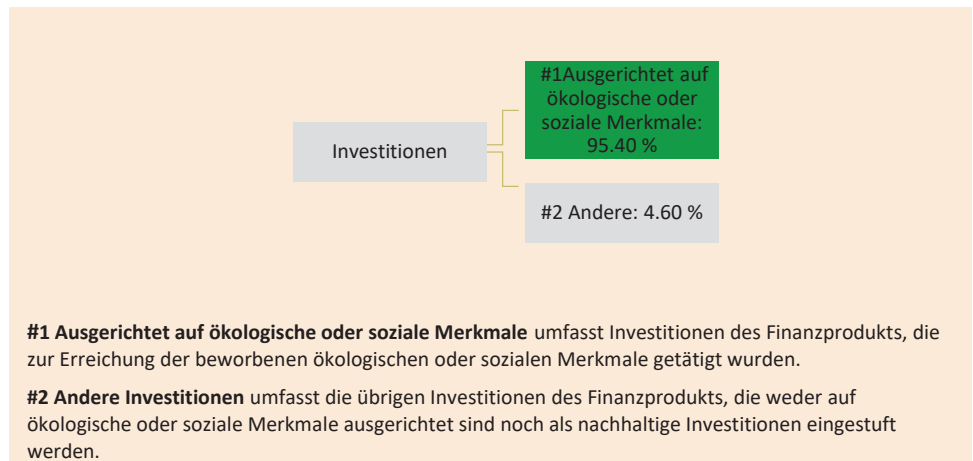
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

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

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

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

● Wie sah die Vermögensallokation aus?



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

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

* Geringfügige Differenzen gegenüber der «Aufstellung der Wertpapieranlagen» könnten aufgrund von Rundungen und Bewertungsunterschieden in Produktionssystemen auftreten.

● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

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



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

Nicht anwendbar.

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

- Ja:
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

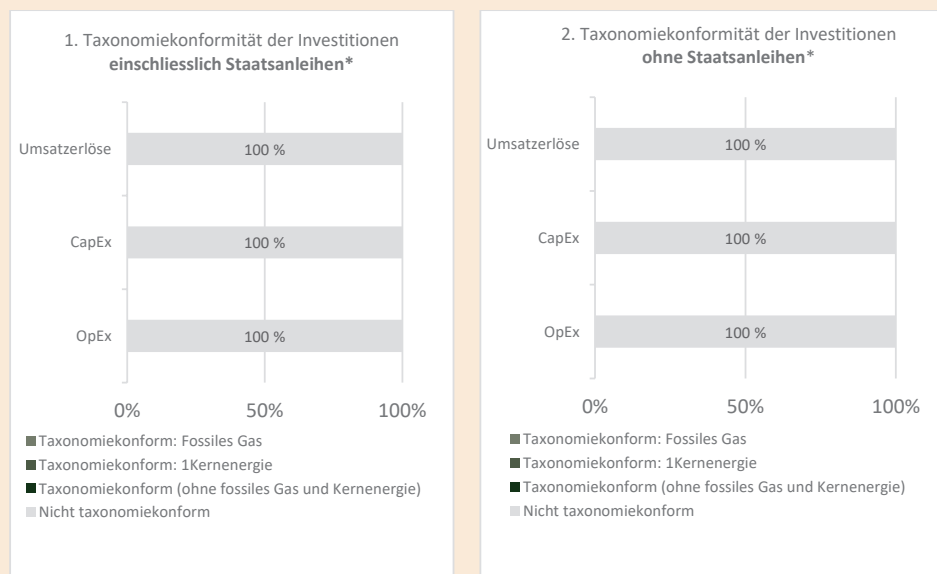
¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels («Klimaschutz») beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

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

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

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



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



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

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.



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

Nicht anwendbar.



- **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Nicht anwendbar.

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



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

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



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

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



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

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

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**
Nicht anwendbar.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**
Nicht anwendbar.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**
Nicht anwendbar.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**
Nicht anwendbar.

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

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

ANHANG IV

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

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

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

Name des Produkts: UBS (Lux) Bond Fund – Euro High Yield (EUR)
Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300U02TK3RGORGB16

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___ %

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___ %

Nein

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___ % an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**



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

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

Mit dem Finanzprodukt wurden die folgenden Merkmale beworben:

- 1) Ein Nachhaltigkeitsprofil, das über dem Nachhaltigkeitsprofil seines Referenzwertes liegt, und/oder die Anlage von mindestens 51 % des Vermögens in Emittenten mit Nachhaltigkeitsprofilen in der oberen Hälfte der Skala des ESG Blended Score von UBS.

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

In welchem Umfang die von diesem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erreicht werden, ist in diesem Anhang in der Antwort auf die Frage «Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?» angegeben.

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

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

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Im Bezugszeitraum, Merkmal 1:

- Der Blended ESG Score von UBS des Finanzprodukts war höher als derjenige des Referenzwerts.
 - Blended ESG Score von UBS des Finanzprodukts: 6.28
 - Blended ESG Score von UBS des Referenzwerts: 6.13
- 52.49 % des Vermögens wurden in Emittenten mit einem Nachhaltigkeitsprofil in der oberen Hälfte des Referenzwerts investiert.

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

Merkmal 1, wirksam ab 2. Oktober 2023:

- Der UBS ESG Consensus Score des Finanzprodukts entsprach dem des Referenzwerts.
 - Blended ESG Score von UBS des Finanzprodukts: 6.02
 - Blended ESG Score von UBS des Referenzwerts: 6.02
- 65.91 % des Vermögens wurden in Emittenten mit einem Nachhaltigkeitsprofil in der oberen Hälfte des Referenzwerts investiert.

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Nicht anwendbar.

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

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

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

Nicht anwendbar.



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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste enthält diejenigen Anlagen, die **den grössten Teil der Investitionen** des Finanzprodukts im Bezugszeitraum ausmachten, d. h. zum: 31.03.2025

Grösste Investitionen	Sektor	% des Nettovermögens*	Land
Nidda Healthcare Holding GmbH	Gesundheits- und Sozialwesen	2.72	Deutschland
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV	Finanzen und Holdinggesellschaften	2.44	Niederlande
CPI Property Group SA	Immobilien	2.42	Luxemburg
Aroundtown Finance Sarl	Finanzen und Holdinggesellschaften	1.60	Luxemburg
Heimstaden Bostad AB	Immobilien	1.59	Schweden
Pinnacle Bidco PLC	Finanzen und Holdinggesellschaften	1.44	Grossbritannien
United Group BV	Finanzen und Holdinggesellschaften	1.32	Niederlande
Altice France SA	Telekommunikation	1.26	Frankreich
Raiffeisen Bank International AG	Banken und Kreditinstitute	1.23	Österreich
Bayer AG	Chemikalien	1.13	Deutschland
Cirsa Finance International Sarl	Finanzen und Holdinggesellschaften	1.07	Luxemburg
SoftBank Group Corp	Internet, Software und IT-Server	1.06	Japan
Grifols SA	Biotechnologie	1.03	Spanien
Newday Bondco Plc	Finanzen und Holdinggesellschaften	1.02	Grossbritannien
Ardonagh Finco Ltd	Finanzen und Holdinggesellschaften	0.97	Grossbritannien

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

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



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

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

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

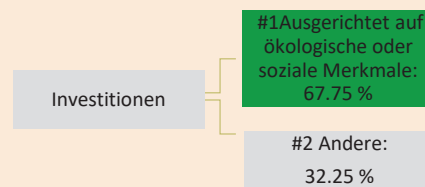
Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Nicht anwendbar.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die Anteile der Investitionen des Finanzprodukts wurden zum Ende des Bezugszeitraums ermittelt, d. h. zum: 31.03.2025



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

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

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

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



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

Nicht anwendbar.

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

- Ja:
 In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

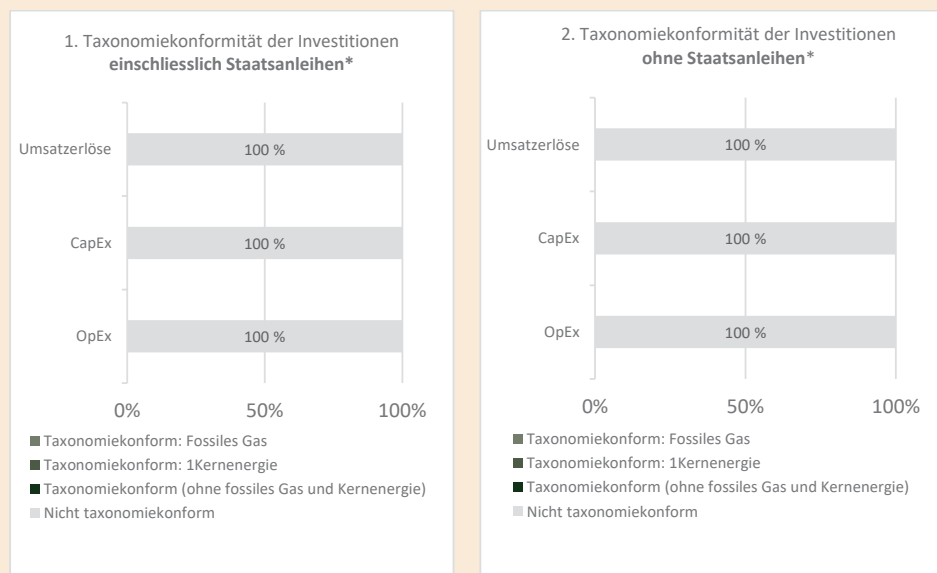
¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels («Klimaschutz») beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

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

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

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



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

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.



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

Nicht anwendbar.



- **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Nicht anwendbar.



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

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



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

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



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

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



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

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

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

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

ANHANG IV

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

Name des Produkts: UBS (Lux) Bond Fund – Global Flexible
 Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300QZODEOPZHR7278

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

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

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___ %

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___ %

Nein

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___ % an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben**, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.



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

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

- 1) Ein Nachhaltigkeitsprofil, das über dem Nachhaltigkeitsprofil seines Referenzwertes liegt, und/oder die Anlage von mindestens 51 % des Vermögens in Emittenten mit Nachhaltigkeitsprofilen in der oberen Hälfte der Skala des Blended ESG Score von UBS.
- 2) Der Prozentsatz des Vermögens des Subfonds, der in Staatsanleihen von Emittenten investiert ist, für die auf dem ESG-Risiko-Dashboard von UBS «Kontroversen» vermerkt sind, ist geringer als der entsprechende Prozentsatz im Referenzwert.

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

In welchem Umfang die von diesem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erreicht werden, ist in diesem Anhang in der Antwort auf die Frage «Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?» angegeben.

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

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

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Im Bezugszeitraum, Merkmal 1:

- Der Blended ESG Score von UBS des Finanzprodukts war niedriger als derjenige des Referenzwerts.
 - Blended ESG Score von UBS des Finanzprodukts: 6.43
 - Blended ESG Score von UBS des Referenzwerts: 6.64
- 68.02 % des Vermögens wurden in Emittenten mit einem Nachhaltigkeitsprofil in der oberen Hälfte des Referenzwerts investiert.

Im Bezugszeitraum, Merkmal 2:

- Der Prozentsatz des Vermögens der Subfonds, das in Staatsanleihen von Emittenten investiert ist, für die auf dem ESG-Risiko-Dashboard von UBS «Kontroversen» vermerkt sind, ist niedriger als der entsprechende Prozentsatz des Referenzwerts.
 - Wert für das Finanzprodukt gemäss dem ESG-Risiko-Dashboard von UBS: 0.00 %
 - Wert für den Referenzwert gemäss dem ESG-Risiko-Dashboard von UBS: 0.01 %

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

2023/2024 wurden mit dem Finanzprodukt die folgenden Merkmale beworben:

Im Bezugszeitraum, Merkmal 1:

- Der Blended ESG Score von UBS des Finanzprodukts war niedriger als derjenige des Referenzwerts.
 - Blended ESG Score von UBS des Finanzprodukts: 6.23
 - Blended ESG Score von UBS des Referenzwerts: 6.54
- 82.17 % des Vermögens wurden in Emittenten mit einem Nachhaltigkeitsprofil in der oberen Hälfte des Referenzwerts investiert.

Im Bezugszeitraum, Merkmal 2:

- Der Prozentsatz des Vermögens der Subfonds, das in Staatsanleihen von Emittenten investiert ist, für die auf dem ESG-Risiko-Dashboard von UBS «Kontroversen» vermerkt sind, ist niedriger als der entsprechende Prozentsatz des Referenzwerts.
 - Wert für das Finanzprodukt gemäss dem ESG-Risiko-Dashboard von UBS: 0.10 %
 - Wert für den Referenzwert gemäss dem ESG-Risiko-Dashboard von UBS: 0.13 %

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

2022/2023 Ab dem 30. September 2022 wurden mit dem Finanzprodukt die folgenden Merkmale beworben:

Merkmals 1:

- Der Blended ESG Score von UBS des Finanzprodukts war niedriger als derjenige des Referenzwerts.
 - Blended ESG Score von UBS des Finanzprodukts: 6.17
 - Blended ESG Score von UBS des Referenzwerts: 6.41
- 74.20 % des Vermögens wurden in Emittenten mit einem Nachhaltigkeitsprofil in der oberen Hälfte des Referenzwerts investiert.

Merkmals 2:

- Der Prozentsatz des Vermögens der Subfonds, das in Staatsanleihen von Emittenten investiert ist, für die auf dem ESG-Risiko-Dashboard von UBS «Kontroversen» vermerkt sind, ist höher als der entsprechende Prozentsatz des Referenzwerts.
 - Wert für das Finanzprodukt gemäss dem ESG-Risiko-Dashboard von UBS: 0.72 %
 - Wert für den Referenzwert gemäss dem ESG-Risiko-Dashboard von UBS: 0.13 %

Der höhere Prozentsatz des Vermögens, das in Staatsanleihen von Emittenten investiert ist, für die «Kontroversen» vermerkt sind, ist auf die Investitionen des Subfonds in von Sanktionen betroffenen russischen Wertpapieren zurückzuführen. Die russischen Wertpapiere können aufgrund der vom Office of Foreign Assets Control (OFAC) verhängten Sanktionen nicht verkauft werden. Zum Zeitpunkt der Investition unterlagen die Emittenten keinen OFAC-Sanktionen und auf dem ESG-Risiko-Dashboard von UBS waren keine «Kontroversen» vermerkt. Die derzeitigen Positionen werden bis zur Aufhebung der Sanktionen unverändert im Portfolio gehalten.

Ohne die von Sanktionen betroffenen russischen Wertpapiere ist der Prozentsatz des Vermögens des Subfonds, das in Staatsanleihen von Emittenten investiert ist, für die auf dem ESG-Risiko-Dashboard von UBS «Kontroversen» vermerkt sind, niedriger als der entsprechende Prozentsatz des Referenzwerts.

- Wert für das Finanzprodukt gemäss dem ESG-Risiko-Dashboard von UBS: 0.00 %
- Wert für den Referenzwert gemäss dem ESG-Risiko-Dashboard von UBS: 0.13 %

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

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.



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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste enthält diejenigen Anlagen, die **den grössten Teil der Investitionen** des Finanzprodukts im Bezugszeitraum ausmachten, d. h. zum: 31.03.2025

Grösste Investitionen	Sektor	% des Nettovermögens*	Land
Neuseeländische Staatsanleihe	Länder und Zentralregierungen	10.11	Neuseeland
Freddie Mac-Pool	Hypotheken- und Finanzierungsinstitute	7.64	USA
Fannie Mae-Pool	Hypotheken- und Finanzierungsinstitute	6.85	USA
Chinesische Staatsanleihe	Länder und Zentralregierungen	3.47	China
China Development Bank	Banken und Kreditinstitute	2.56	China
Brasilianische Staatsanleihe (Notas do Tesouro Nacional Serie F)	Länder und Zentralregierungen	2.44	Brasilien
40-jährige japanische Staatsanleihe	Länder und Zentralregierungen	2.39	Japan
Ginnie Mae II-Pool	Hypotheken- und Finanzierungsinstitute	2.10	USA
20-jährige japanische Staatsanleihe	Länder und Zentralregierungen	1.87	Japan
Raiffeisen Bank International AG	Banken und Kreditinstitute	1.59	Österreich
Slowenische Staatsanleihe	Länder und Zentralregierungen	1.43	Slowenien
Republic of Austria Government International Bond	Länder und Zentralregierungen	1.24	Österreich
Goldman Sachs Group Inc/The	Banken und Kreditinstitute	1.23	USA
UBS Group AG	Banken und Kreditinstitute	1.20	Schweiz
Concentrix Corp	Computer-Hardware und Anbieter von Netzwerkausrüstung	1.06	USA

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

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

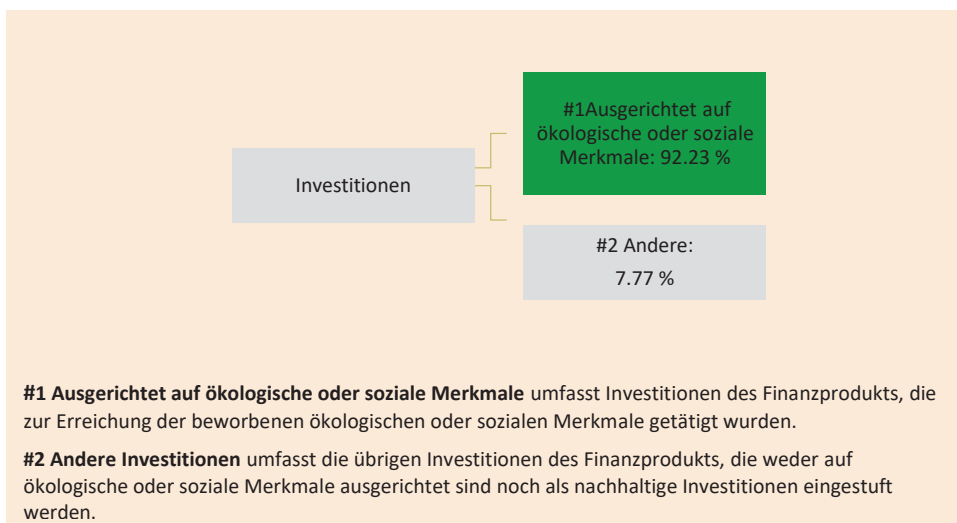


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Nicht anwendbar.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die Anteile der Investitionen des Finanzprodukts wurden zum Ende des Bezugszeitraums ermittelt, d. h. zum: 31.03.2025



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

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



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

Nicht anwendbar.

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

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

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

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

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

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

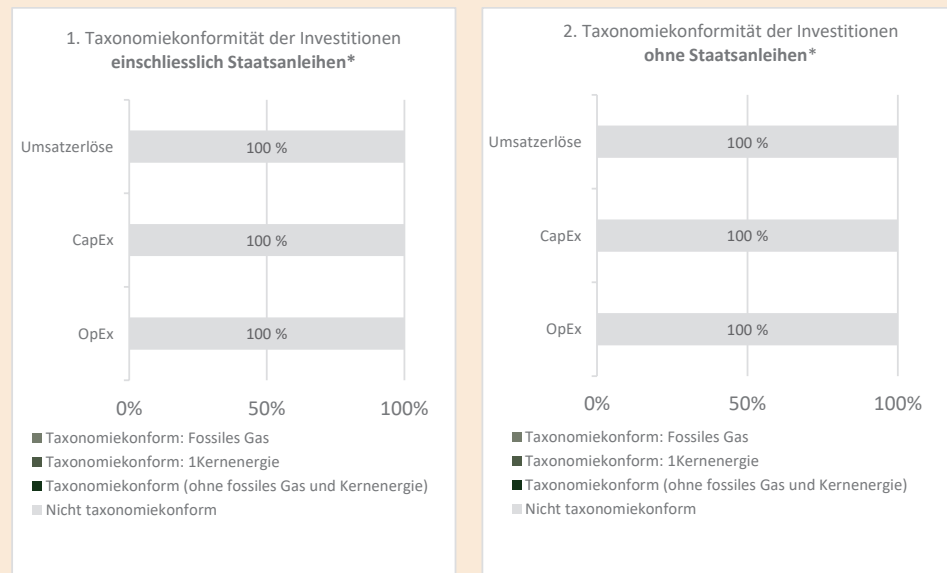
¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomeikonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels («Klimaschutz») beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomeikonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

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

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

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



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

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.



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



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

Nicht anwendbar.



- **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Nicht anwendbar.

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



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

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



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

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



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

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

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.


- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

 Follow us on LinkedIn

www.ubs.com

