

Halbjahresbericht 2023/2024

Ungeprüfter Halbjahresbericht
per 31. März 2024



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

Focused Fund

Focused Fund – Corporate Bond Sustainable USD

Inhaltsverzeichnis

Anlagekategorie und ISIN	2
Management und Verwaltung	3
Charakteristik des Fonds	4
Focused Fund	7
Focused Fund – Corporate Bond Sustainable USD	10
Erläuterungen zum Halbjahresbericht	22
Anhang 1 – Collateral – Securities Lending	29
Anhang 2 – Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und deren Weiterverwendung (SFTR)	30

Verkaufsrestriktionen

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

Anlagekategorie und ISIN

Focused Fund –

Corporate Bond Sustainable USD

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

Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft

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

Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

Michael Kehl, Vorsitzender
Head of Products
UBS Asset Management Switzerland AG
Zürich, Schweiz

Ann-Charlotte Lawyer, Mitglied
Independent Director
Luxemburg, Luxemburg

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

Francesca Prym, Mitglied
CEO
UBS Fund Management (Luxembourg) S.A.
Luxemburg, Luxemburg

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

Portfolio Manager

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

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

Verwahrstelle und Hauptzahlstelle

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

Vertriebsstellen

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

Administrationsstelle

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

Réviseur d'entreprises agréé des Fonds

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

Vertrieb in der Schweiz

Vertreter
UBS Fund Management (Switzerland) AG
P.O. Box
Aeschenvorstadt 1
CH-4002 Basel

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

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

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

Charakteristik des Fonds

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

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

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

Die Vertragsbedingungen des Fonds können unter Wahrung der rechtlichen Vorschriften geändert werden. Jede Änderung wird mittels Hinterlegungsvermerk im "RESA", und, wie im Abschnitt "Regelmässige Berichte und Veröffentlichungen" des Verkaufsprospektes beschrieben, bekannt gemacht. Die neuen Vertragsbedingungen treten am Tag ihrer Unterzeichnung durch die Verwaltungsgesellschaft und die Verwahrstelle in Kraft. Die konsolidierte Fassung ist beim Handels- und Gesellschaftsregister (Registre de Commerce et des Sociétés) in Luxemburg zur Einsicht hinterlegt.

Der Fonds besitzt als Anlagefonds keine Rechtspersönlichkeit. Das gesamte Nettovermögen eines Subfonds steht in ungeteiltem Miteigentum aller, ihren Anteilen entsprechend gleichberechtigt beteiligten 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 jedesmal bei der Auflegung eines neuen Subfonds bzw. einer zusätzlichen Anteilsklasse aktualisiert.

Zum 31. März 2024 ist folgender Subfonds aktiv:

Focused Fund	Rechnungs- währung
- Corporate Bond Sustainable USD	USD

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

Zurzeit werden folgende Anteilsklassen angeboten:

"F"

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

"U-X"

Anteile von Klassen mit Namensbestandteil "U-X" werden ausschliesslich institutionellen Anlegern i.S.d. Art. 174 (2) Buchst. C) des Gesetzes von 2010 angeboten, welche eine schriftliche Vereinbarung mit UBS Asset Management Switzerland AG bzw. einem von dieser ermächtigten Vertragspartner zwecks Investition in einen oder mehrere Subfonds dieses Umbrella-fonds unterzeichnet haben. Die Kosten für die Vermögensverwaltung und der Fondsadministration (bestehend aus Kosten der Verwaltungsgesellschaft, Administration und Verwahrstelle) sowie den Vertrieb werden dem Anleger im Rahmen der vorgenannten Vereinbarungen in Rechnung gestellt. Diese Anteils-klassen 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, 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% und 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.

“RMB hedged”

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

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

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

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

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

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

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

“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.

“UKdist”

Die vorgenannten Anteilsklassen 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 Anteilsklassen den Bestimmungen für “Reporting Funds” unterliegen. Die Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt nicht, in Bezug auf diese Anteilsklassen Steuerwerte in anderen Ländern zur Verfügung zu stellen, da sich diese Anteilsklassen an Anleger richten, die im Vereinigten Königreich mit ihrer Anlage in der Anteilsklasse steuerpflichtig sind.

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

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

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

Die Vertragsbedingungen sehen keine Generalversammlung der Anteilhaber vor.

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

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

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

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

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

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

Die Jahres- und Halbjahresberichte stehen den 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 gegebenenfalls der letzte Halbjahresbericht beigefügt sind.

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

Focused Fund

Kombinierte Nettovermögensaufstellung

	EUR
Aktiva	31.3.2024
Wertpapierbestand, Einstandswert	2 346 837 665.78
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	-40 412 118.95
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	2 306 425 546.83
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	42 752 246.77
Andere liquide Mittel (Margins)	1 632 694.77
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	4 688 116.00
Forderungen aus Zeichnungen	4 094 309.52
Zinsforderungen aus Wertpapieren	24 204 259.11
TOTAL Aktiva	2 383 797 173.00
Passiva	
Nicht realisierter Kursverlust aus Finanzterminkontrakten (Erläuterung 1)	-250 013.84
Nicht realisierter Kursverlust aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	-19 762 584.75
Zinsverbindlichkeiten aus Kontokorrentkredit	-6 910.07
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-5 195 363.95
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-2 895 868.72
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-359 985.41
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-56 540.18
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-38 251.63
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-454 777.22
TOTAL Passiva	-28 565 518.55
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	2 355 231 654.45

Kombinierte Ertrags- und Aufwandsrechnung

	EUR
Erträge	1.10.2023-31.3.2024
Zinsertrag auf liquide Mittel	1 000 358.63
Zinsen auf Wertpapiere	46 243 560.02
Nettoerträge aus Securities Lending (Erläuterung 11)	66 101.48
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	481 421.89
TOTAL Erträge	47 791 442.02
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-2 178 676.55
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-111 089.51
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-54 904.56
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-6 910.11
TOTAL Aufwendungen	-2 351 580.73
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	45 439 861.29
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	-24 619 523.78
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-1 935 261.27
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	17 948 540.45
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Swaps	17 577.51
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-11 804 343.33
TOTAL der realisierten Gewinne (Verluste)	-20 393 010.42
Realisierter Nettogewinn (-verlust) der Berichtsperiode	25 046 850.87
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	111 159 540.95
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	-724 550.89
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	-867 454.33
TOTAL der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	109 567 535.73
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	134 614 386.60

Kombinierte Veränderung des Nettovermögens

	EUR
	1.10.2023-31.3.2024
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	2 098 452 466.14*
Zeichnungen	319 345 507.63
Rücknahmen	-197 180 705.92
Total Mittelzufluss (-abfluss)	122 164 801.71
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	45 439 861.29
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-20 393 010.42
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	109 567 535.73
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	134 614 386.60
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	2 355 231 654.45

* Berechnet mit den Wechselkursen vom 31. März 2024. Mit den Wechselkursen vom 30. September 2023 betrug das kombinierte Nettovermögen zu Jahresbeginn EUR 2 140 570 166.17.

Focused Fund – Corporate Bond Sustainable USD

Wichtigste Daten

	ISIN	31.3.2024	30.9.2023	30.9.2022
Nettovermögen in USD		2 543 650 186.81	2 266 328 663.43	1 903 104 373.00
Klasse F-acc	LU0170517170			
Anteile im Umlauf		5 776 497.6500	5 431 827.8790	4 718 547.1180
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		220.29	207.45	199.49
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		220.29	207.45	199.49
Klasse (CHF hedged) F-acc	LU0985522860			
Anteile im Umlauf		3 374 304.8380	3 234 325.9500	2 975 192.4180
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		104.98	100.86	101.18
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹		104.98	100.86	101.18
Klasse (EUR hedged) F-acc	LU0985522944			
Anteile im Umlauf		6 831 825.7720	6 514 612.3000	5 693 649.1480
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		113.14	107.41	105.95
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		113.14	107.41	105.95
Klasse (SGD hedged) F-acc	LU1342921480			
Anteile im Umlauf		165 126.4240	153 934.8450	106 468.2020
Nettoinventarwert pro Anteil in SGD		118.59	112.62	109.50
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in SGD ¹		118.59	112.62	109.50
Klasse U-X-acc	LU2397776860			
Anteile im Umlauf		2 907.0000	3 185.0000	6 419.5000
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		9 809.61	9 228.49	8 856.86
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		9 809.61	9 228.49	8 856.86

¹ Siehe Erläuterung 1

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

Vereinigte Staaten	72.88
Grossbritannien	7.13
Australien	4.15
Kanada	2.64
Spanien	1.85
Irland	1.43
Frankreich	1.24
Japan	1.15
Niederlande	1.08
Singapur	0.89
Schweden	0.80
Luxemburg	0.70
Bermuda	0.54
Norwegen	0.51
Multinational	0.40
Dänemark	0.35
Deutschland	0.19
TOTAL	97.93

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Banken & Kreditinstitute	27.49
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	25.43
Energie- & Wasserversorgung	8.43
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	4.30
Telekommunikation	3.22
Immobilien	3.07
Computer & Netzwerkausrüster	2.73
Gesundheits- & Sozialwesen	2.56
Erdöl	2.48
Internet, Software & IT-Dienste	2.39
Verkehr & Transport	1.46
Elektronik & Halbleiter	1.40
Diverse Dienstleistungen	1.28
Nahrungsmittel & Softdrinks	1.16
Chemie	1.16
Detailhandel, Warenhäuser	1.07
Tabak & alkoholische Getränke	1.01
Maschinen & Apparate	0.96
Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	0.94
Biotechnologie	0.82
Elektrische Geräte & Komponenten	0.74
Anlagefonds	0.70
Fahrzeuge	0.67
Versicherungen	0.59
Flugzeug- & Raumfahrtindustrie	0.50
Textilien, Kleidung & Lederwaren	0.46
Diverse Handelsfirmen	0.44
Bergbau, Kohle & Stahl	0.29
Gastgewerbe & Freizeit	0.18
TOTAL	97.93

Nettovermögensaufstellung

	USD
Aktiva	31.3.2024
Wertpapierbestand, Einstandswert	2 534 584 679.04
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	-43 645 088.47
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	2 490 939 590.57
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	46 172 426.51
Andere liquide Mittel (Margins)	1 763 310.35
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	5 063 165.28
Forderungen aus Zeichnungen	4 421 854.29
Zinsforderungen aus Wertpapieren	26 140 599.84
TOTAL Aktiva	2 574 500 946.84
Passiva	
Nicht realisierter Kursverlust aus Finanzterminkontrakten (Erläuterung 1)	-270 014.95
Nicht realisierter Kursverlust aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	-21 343 591.53
Zinsverbindlichkeiten aus Kontokorrentkredit	-7 462.88
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-5 610 993.06
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-3 127 538.22
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-388 784.24
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-61 063.39
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-41 311.76
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-491 159.39
TOTAL Passiva	-30 850 760.03
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	2 543 650 186.81

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
Erträge	1.10.2023-31.3.2024
Zinsertrag auf liquide Mittel	1 080 387.32
Zinsen auf Wertpapiere	49 943 044.82
Nettoerträge aus Securities Lending (Erläuterung 11)	71 389.60
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	519 935.64
TOTAL Erträge	51 614 757.38
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-2 352 970.68
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-119 976.67
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-59 296.92
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-7 462.92
TOTAL Aufwendungen	-2 539 707.19
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	49 075 050.19
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	-26 589 085.68
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-2 090 082.17
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	19 384 423.69
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Swaps	18 983.71
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-12 748 690.80
TOTAL der realisierten Gewinne (Verluste)	-22 024 451.25
Realisierter Nettogewinn (-verlust) der Berichtsperiode	27 050 598.94
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	120 052 304.23
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	-782 514.96
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	-936 850.68
TOTAL der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	118 332 938.59
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	145 383 537.53

Veränderung des Nettovermögens

	USD
	1.10.2023-31.3.2024
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	2 266 328 663.43
Zeichnungen	344 893 148.24
Rücknahmen	-212 955 162.39
Total Mittelzufluss (-abfluss)	131 937 985.85
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	49 075 050.19
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-22 024 451.25
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	118 332 938.59
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	145 383 537.53
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	2 543 650 186.81

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.10.2023-31.3.2024
Klasse	F-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	5 431 827.8790
Anzahl der ausgegebenen Anteile	726 620.7530
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-381 950.9820
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	5 776 497.6500
Klasse	(CHF hedged) F-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	3 234 325.9500
Anzahl der ausgegebenen Anteile	381 428.4570
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-241 449.5690
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	3 374 304.8380
Klasse	(EUR hedged) F-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	6 514 612.3000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	1 150 698.5770
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-833 485.1050
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	6 831 825.7720
Klasse	(SGD hedged) F-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	153 934.8450
Anzahl der ausgegebenen Anteile	23 037.8430
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-11 846.2640
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	165 126.4240
Klasse	U-X-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	3 185.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	30.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-308.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	2 907.0000

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. März 2024

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD	
		NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Notes, fester Zins			
USD			
USD ABBVIE INC 3.20000% 20-21.11.29	12 500 000.00	11 518 714.63	0.45
USD ABBVIE INC 4.95000% 24-15.03.31	5 000 000.00	5 035 681.35	0.20
USD ABBVIE INC 5.05000% 24-15.03.34	8 000 000.00	8 099 158.56	0.32
USD AEP TEXAS INC 5.40000% 23-01.06.33	4 500 000.00	4 490 138.93	0.18
USD AERCAP IRELAND CAP/ GLBL AVIATION TRUST 6.50000% 20-15.07.25	12 750 000.00	12 872 922.12	0.51
USD AERCAP IRELAND CAPITAL DAC / AERCAP GLO 3.30000% 21-30.01.32	4 500 000.00	3 859 453.04	0.15
USD AIR LEASE CORP 5.85000% 22-15.12.27	11 000 000.00	11 169 678.41	0.44
USD ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITY INC 1.87500% 20-01.02.33	11 000 000.00	8 356 620.47	0.33
USD AMERICAN ELECTRIC POWER CO INC 5.20000% 23-15.01.29	5 000 000.00	5 011 754.15	0.20
USD AMERICAN HOMES 4 RENT LP 5.50000% 24-01.02.34	6 750 000.00	6 729 687.09	0.26
USD AMERICAN INTL GROUP INC 3.40000% 20-30.06.30	8 500 000.00	7 771 517.19	0.31
USD AMGEN INC 5.25000% 23-02.03.30	10 000 000.00	10 151 979.20	0.40
USD AMGEN INC 5.25000% 23-02.03.33	6 500 000.00	6 554 677.87	0.26
USD ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC-144A 4.87500% 15-14.05.25	1 831 000.00	1 809 137.86	0.07
USD ANHEUSER-BUSCH INBEV WORLDWIDE INC 4.75000% 19-23.01.29	12 000 000.00	11 996 497.44	0.47
USD AON CORP/AON GLOBAL HOLDINGS PLC 5.35000% 23-28.02.33	11 000 000.00	11 059 551.03	0.43
USD ASHTEAD CAPITAL INC-144A 1.50000% 21-12.08.26	12 000 000.00	10 925 593.68	0.43
USD ASHTEAD CAPITAL INC-144A 5.80000% 24-15.04.34	4 500 000.00	4 495 428.09	0.18
USD ASTRAZENECA FINANCE LLC 4.80000% 24-26.02.27	9 250 000.00	9 246 006.68	0.36
USD ASTRAZENECA FINANCE LLC 4.85000% 24-26.02.29	7 250 000.00	7 270 452.68	0.29
USD AT&T INC 2.75000% 20-01.06.31	11 926 000.00	10 272 584.36	0.40
USD AT&T INC 5.40000% 23-15.02.34	7 500 000.00	7 598 382.38	0.30
USD AUTOZONE INC 5.05000% 23-15.07.26	6 000 000.00	6 009 366.84	0.24
USD BANK OF NOVA SCOTIA-SUB COCO 4.50000% 15-16.12.25	9 521 000.00	9 363 290.92	0.37
USD BHP BILLITON FINANCE USA LTD 5.10000% 23-08.09.28	4 500 000.00	4 550 158.53	0.18
USD BP CAPITAL MARKETS PLC 3.11900% 18-04.05.26	6 500 000.00	6 261 288.93	0.25
USD BRISTOL-MYERS SQUIBB CO 4.90000% 24-22.02.27	7 000 000.00	7 015 674.75	0.28
USD BRISTOL-MYERS SQUIBB CO 4.90000% 24-22.02.29	8 000 000.00	8 033 674.00	0.32
USD BRISTOL-MYERS SQUIBB CO 5.10000% 24-22.02.31	5 250 000.00	5 300 768.45	0.21
USD CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE 6.09200% 23-03.10.33	11 500 000.00	12 099 219.58	0.48
USD CANADIAN PACIFIC RAILWAY 1.75000% 21-02.12.26	14 000 000.00	12 859 122.50	0.51
USD CAPITAL ONE FINANCIAL CORP-SUB 4.20000% 15-29.10.25	7 500 000.00	7 330 716.97	0.29
USD CELANESE US HOLDINGS LLC 6.33000% 22-15.07.29	7 271 000.00	7 539 665.70	0.30
USD CELANESE US HOLDINGS LLC 6.35000% 23-15.11.28	6 250 000.00	6 474 739.69	0.25
USD CENTENE CORP 2.45000% 21-15.07.28	21 271 000.00	18 861 282.86	0.74
USD CF INDUSTRIES INC 5.15000% 14-15.03.34	6 000 000.00	5 904 357.78	0.23
USD CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING LLC 6.15000% 23-10.11.26	6 000 000.00	6 046 986.84	0.24
USD CISCO SYSTEMS INC 4.80000% 24-26.02.27	12 250 000.00	12 269 704.37	0.48
USD CISCO SYSTEMS INC 4.85000% 24-26.02.29	15 250 000.00	15 362 566.96	0.60
USD CISCO SYSTEMS INC 5.05000% 24-26.02.34	10 000 000.00	10 134 637.30	0.40
USD CNH INDUSTRIAL CAPITAL LLC 4.55000% 23-10.04.28	8 000 000.00	7 838 341.20	0.31
USD COMCAST CORP 4.25000% 18-15.10.30	5 000 000.00	4 830 234.35	0.19
USD COMCAST CORP 4.65000% 23-15.02.33	5 000 000.00	4 906 744.19	0.19
USD CONSOLIDATED EDISON CO OF NY 5.50000% 23-15.03.34	4 000 000.00	4 132 115.96	0.16
USD COPT DEFENSE PROPERTIES LP 2.00000% 21-15.01.29	2 000 000.00	1 676 805.74	0.07
USD CREDIT AGRICOLE SA-144A-SUB 4.37500% 15-17.03.25	6 000 000.00	5 907 694.32	0.23
USD CVS HEALTH CORP 1.75000% 20-21.08.30	5 000 000.00	4 107 045.50	0.16
USD CVS HEALTH CORP 1.87500% 20-28.02.31	4 707 000.00	3 835 182.21	0.15
USD CVS HEALTH CORP 5.12500% 23-21.02.30	10 000 000.00	10 030 174.40	0.39
USD DCP MIDSTREAM OPERATING LP 5.62500% 20-15.07.27	9 350 000.00	9 428 381.05	0.37
USD DCP MIDSTREAM OPERATING LP 3.25000% 21-15.02.32	3 500 000.00	3 014 464.60	0.12
USD DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP 4.90000% 21-01.10.26	15 500 000.00	15 404 360.04	0.61
USD DISCOVERY COMMUNICATIONS LLC 4.12500% 19-15.05.29	5 000 000.00	4 686 929.65	0.18
USD DTE ENERGY CO 2.95000% 19-01.03.30	14 550 000.00	12 833 623.50	0.50
USD EATON CORP 4.15000% 22-15.03.33	5 000 000.00	4 742 965.10	0.19
USD ELI LILLY & CO 4.50000% 24-09.02.29	9 000 000.00	8 968 629.06	0.35
USD ENBRIDGE ENERGY PARTNERS LP 5.87500% 15-15.10.25	18 000 000.00	18 104 378.94	0.71
USD ENBRIDGE INC 5.70000% 23-08.03.33	3 732 000.00	3 822 142.06	0.15
USD ENTERPRISE PRODUCTS OPERATING LLC 4.60000% 24-11.01.27	9 000 000.00	8 945 204.58	0.35
USD EQT CORP 3.90000% 17-01.10.27	9 500 000.00	9 030 074.14	0.35
USD EQT CORP 5.75000% 24-01.02.34	5 000 000.00	4 983 499.00	0.20
USD EQUINIX INC 2.15000% 20-15.07.30	10 000 000.00	8 287 320.40	0.33
USD ESTEE LAUDER COS INC/THE 4.37500% 23-15.05.28	5 000 000.00	4 925 388.25	0.19

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)		in % des Netto- vermögens
USD EVERSOURCE ENERGY 4.60000% 22-01.07.27	10 000 000.00		9 828 639.50	0.39
USD EVERSOURCE ENERGY 5.45000% 23-01.03.28	8 500 000.00		8 604 940.07	0.34
USD EXELON CORP 3.95000% 16-15.06.25	7 000 000.00		6 873 726.93	0.27
USD EXTRA SPACE STORAGE LP 5.40000% 24-01.02.34	4 500 000.00		4 480 208.24	0.18
USD FORD MOTOR CREDIT CO 3.37500% 20-13.11.25	7 000 000.00		6 734 488.60	0.26
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 6.95000% 23-10.06.26	6 000 000.00		6 130 347.00	0.24
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 7.12200% 23-07.11.33	7 250 000.00		7 800 355.84	0.31
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 5.80000% 24-05.03.27	7 000 000.00		7 025 886.63	0.28
USD GENERAL MOTORS CO 4.20000% 17-01.10.27	5 500 000.00		5 325 623.66	0.21
USD GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 4.00000% 16-06.10.26	6 000 000.00		5 817 612.48	0.23
USD GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 2.90000% 20-26.02.25	10 800 000.00		10 535 339.20	0.41
USD GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 6.00000% 23-09.01.28	9 500 000.00		9 738 878.64	0.38
USD GEORGIA POWER CO 2.65000% 19-15.09.29	5 000 000.00		4 456 406.85	0.17
USD GEORGIA POWER CO 3.25000% 17-30.03.27	4 901 000.00		4 669 827.96	0.18
USD GILEAD SCIENCES INC 5.25000% 23-15.10.33	4 000 000.00		4 081 872.60	0.16
USD GLOBAL PAYMENTS INC 2.90000% 20-15.05.30	11 000 000.00		9 552 473.37	0.38
USD HCA INC 4.12500% 19-15.06.29	9 000 000.00		8 523 319.14	0.33
USD HCA INC 5.25000% 16-15.06.26	7 000 000.00		6 979 585.69	0.27
USD HEICO CORP 5.25000% 23-01.08.28	3 500 000.00		3 521 097.83	0.14
USD HEICO CORP 5.35000% 23-01.08.33	2 750 000.00		2 759 000.78	0.11
USD HOME DEPOT INC 2.70000% 20-15.04.30	9 506 000.00		8 467 359.42	0.33
USD HSBC HOLDINGS PLC-SUB 4.37500% 16-23.11.26	6 000 000.00		5 863 272.42	0.23
USD HUMANA INC 5.70000% 23-13.03.26	9 000 000.00		8 987 615.37	0.35
USD INTEL CORP 5.00000% 24-21.02.31	7 000 000.00		7 007 177.03	0.28
USD INTEL CORP 5.20000% 23-10.02.33	6 000 000.00		6 083 205.60	0.24
USD INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC 2.10000% 20-15.06.30	13 000 000.00		11 009 536.54	0.43
USD INTUIT INC 5.20000% 23-15.09.33	12 500 000.00		12 730 923.88	0.50
USD INTUIT INC 5.25000% 23-15.09.26	10 000 000.00		10 093 629.20	0.40
USD INVITATION HOMES OPERATING PARTNER LP 5.45000% 23-15.08.30	2 000 000.00		2 006 042.86	0.08
USD INVITATION HOMES OPERATING PARTNER LP 5.50000% 23-15.08.33	5 000 000.00		4 980 738.55	0.20
USD J M SMUCKER CO/THE 5.90000% 23-15.11.28	6 750 000.00		6 999 212.23	0.27
USD JONES LANG LASALLE INC 6.87500% 23-01.12.28	12 500 000.00		13 237 098.25	0.52
USD JPMORGAN CHASE & CO-SUB 4.12500% 14-15.12.26	5 000 000.00		4 875 277.30	0.19
USD KRAFT HEINZ FOODS CO 3.00000% 16-01.06.26	10 680 000.00		10 222 629.85	0.40
USD KROGER CO/THE 1.70000% 21-15.01.31	7 000 000.00		5 659 046.54	0.22
USD KYNDRYL HOLDINGS INC 6.35000% 24-20.02.34	10 000 000.00		10 264 616.50	0.40
USD LLOYDS BANKING GROUP PLC-SUB 4.50000% 14-04.11.24	5 500 000.00		5 446 845.69	0.21
USD LOWE'S COS INC 4.80000% 23-01.04.26	7 000 000.00		6 959 870.96	0.27
USD LSEGA FINANCING PLC-144A 1.37500% 21-06.04.26	5 000 000.00		4 635 015.90	0.18
USD LSEGA FINANCING PLC-144A 2.50000% 21-06.04.31	12 500 000.00		10 580 079.62	0.42
USD MARSH & MCLENNAN COS INC 5.75000% 22-01.11.32	7 000 000.00		7 343 924.28	0.29
USD MCKESSON CORP 4.90000% 23-15.07.28	4 350 000.00		4 363 307.70	0.17
USD MCKESSON CORP 5.10000% 23-15.07.33	3 000 000.00		3 027 900.12	0.12
USD MICRON TECHNOLOGY INC 5.30000% 24-15.01.31	4 250 000.00		4 274 579.96	0.17
USD MIZUHO FINANCIAL GROUP INC-144A 3.47700% 16-12.04.26	8 500 000.00		8 210 946.96	0.32
USD MIZUHO FINANCIAL GROUP INC 5.66700% 23-27.05.29	2 500 000.00		2 543 812.88	0.10
USD NASDAQ INC 5.55000% 23-15.02.34	5 000 000.00		5 084 340.90	0.20
USD NATIONAL GRID PLC 5.60200% 23-12.06.28	5 500 000.00		5 602 553.27	0.22
USD NATIONAL RURAL UTILITIES COOP FIN CORP 4.45000% 23-13.03.26	6 000 000.00		5 935 451.28	0.23
USD NATIONAL RURAL UTILITIES COOPERATIVE 5.05000% 23-15.09.28	4 000 000.00		4 022 054.64	0.16
USD NATWEST GROUP PLC 4.80000% 16-05.04.26	12 500 000.00		12 354 340.13	0.49
USD NEXTERA ENERGY CAP 2.44000% 21-15.01.32	2 834 000.00		2 342 060.37	0.09
USD NISOURCE INC 5.25000% 23-30.03.28	6 000 000.00		6 041 247.18	0.24
USD NISOURCE INC 5.35000% 24-01.04.34	5 000 000.00		4 972 916.35	0.20
USD NNN REIT INC 5.60000% 23-15.10.33	3 637 000.00		3 682 402.74	0.14
USD NORDSON CORP 5.60000% 23-15.09.28	3 000 000.00		3 055 522.65	0.12
USD ONEOK INC 5.55000% 23-01.11.26	5 000 000.00		5 045 762.00	0.20
USD ONEOK INC 6.10000% 22-15.11.32	10 500 000.00		11 000 782.59	0.43
USD ORACLE CORP 6.25000% 22-09.11.32	6 000 000.00		6 419 650.44	0.25
USD PAYPAL HOLDINGS INC 2.30000% 20-01.06.30	14 000 000.00		12 075 432.74	0.47
USD PFIZER INVESTMENT ENTERPRISES PTE LTD 4.45000% 23-19.05.28	15 000 000.00		14 786 570.55	0.58
USD PFIZER INVESTMENT ENTERPRISES PTE LTD 4.75000% 23-19.05.33	8 000 000.00		7 876 669.36	0.31
USD POLARIS INC 6.95000% 23-15.03.29	6 500 000.00		6 913 998.06	0.27
USD PROLOGIS LP 5.00000% 24-15.03.34	7 000 000.00		6 958 519.40	0.27
USD PUBLIC STORAGE 2.25000% 21-09.11.31	7 000 000.00		5 809 969.97	0.23
USD PUBLIC STORAGE 3.38500% 19-01.05.29	4 000 000.00		3 746 001.92	0.15
USD REALTY INCOME CORP 4.70000% 23-15.12.28	6 000 000.00		5 909 476.26	0.23
USD REALTY INCOME CORP 4.75000% 24-15.02.29	5 000 000.00		4 938 364.15	0.19
USD SANTANDER UK GROUP HOLD PLC-144A-SUB 4.75000% 15-15.09.25	2 500 000.00		2 453 631.43	0.10
USD SEMBRA ENERGY 3.25000% 17-15.06.27	5 000 000.00		4 712 522.40	0.19

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)		in % des Netto- vermögens
USD SOUTHERN CALIFORNIA GAS CO 2.95000% 22-15.04.27	7 500 000.00		7 075 884.00	0.28
USD SUMITOMO MITSUI FIN GP INC 1.90200% 21-17.09.28	11 000 000.00		9 637 922.92	0.38
USD SUMITOMO MITSUI FIN GP INC 5.52000% 23-13.01.28	5 000 000.00		5 098 850.90	0.20
USD SWEDBANK AB-144A 1.53800% 21-16.11.26	16 000 000.00		14 596 078.88	0.57
USD T-MOBILE USA INC 3.37500% 21-15.04.29	12 000 000.00		11 097 967.20	0.44
USD T-MOBILE USA INC 3.50000% 21-15.04.31	8 000 000.00		7 224 616.80	0.28
USD TAPESTRY INC 7.70000% 23-27.11.30	5 000 000.00		5 332 068.35	0.21
USD TAPESTRY INC 7.85000% 23-27.11.33	5 750 000.00		6 240 396.92	0.25
USD TARGA RESOURCES CORP 6.15000% 23-01.03.29	7 000 000.00		7 295 455.23	0.29
USD TRUIST BANK-SUB 3.62500% 15-16.09.25	10 000 000.00		9 732 214.60	0.38
USD UNITEDHEALTH GROUP INC 2.87500% 19-15.08.29	6 380 000.00		5 823 048.39	0.23
USD VERIZON COMMUNICATIONS INC 4.32900% 18-21.09.28	14 663 000.00		14 336 672.00	0.56
USD VICI PROPERTIES LP 5.12500% 22-15.05.32	6 000 000.00		5 738 983.80	0.23
USD VIRGINIA ELECTRIC & POWER CO 2.30000% 21-15.11.31	12 200 000.00		10 139 221.87	0.40
USD VMWARE LLC 3.90000% 17-21.08.27	8 000 000.00		7 662 215.83	0.30
USD WALT DISNEY CO 2.00000% 19-01.09.29	7 500 000.00		6 533 924.55	0.26
USD WARNERMEDIA HOLDINGS 4.27900% 23-15.03.32	20 000 000.00		17 864 771.80	0.70
USD WARNERMEDIA HOLDINGS INC 6.41200% 23-15.03.26	4 850 000.00		4 850 082.79	0.19
USD WEC ENERGY GROUP INC 5.60000% 23-12.09.26	6 000 000.00		6 069 342.78	0.24
USD WESTERN MIDSTREAM OPERATING LP STEP-UP/DOWN 20-01.02.25	7 000 000.00		6 849 105.20	0.27
USD WESTERN MIDSTREAM OPERATING LP 6.15000% 23-01.04.33	3 413 000.00		3 499 402.14	0.14
USD WESTINGHOUSE AIR BRAKE TECHNOLOGIES COR 5.61100% 24-11.03.34	5 000 000.00		5 064 676.65	0.20
USD ZOETIS INC 2.00000% 20-15.05.30	7 000 000.00		5 898 349.94	0.23
TOTAL USD			1 156 869 329.36	45.48
Total Notes, fester Zins			1 156 869 329.36	45.48

Notes, variabler Zins

USD

USD ALLY FINANCIAL INC 6.992%/VAR 23-13.06.29	5 000 000.00		5 183 577.30	0.20
USD AMERICAN EXPRESS CO 6.338%/VAR 23-30.10.26	3 500 000.00		3 546 182.85	0.14
USD BANCO SANTANDER SA 6.527%/VAR 23-07.11.27	22 980 000.00		23 569 761.25	0.93
USD BANK OF AMERICA CORP 3.366%/VAR 18-23.01.26	10 000 000.00		9 816 558.70	0.39
USD BANK OF AMERICA CORP 3.419%/VAR 18-20.12.28	20 000 000.00		18 762 809.80	0.74
USD BANK OF AMERICA CORP 2.572%/VAR 21-20.10.32	10 500 000.00		8 711 042.76	0.34
USD BANK OF AMERICA CORP 5.872%/VAR 23-15.09.34	13 000 000.00		13 483 211.56	0.53
USD BARCLAYS PLC 2.852%/VAR 20-07.05.26	10 000 000.00		9 693 007.00	0.38
USD BARCLAYS PLC 2.894%/VAR 21-24.11.32	10 500 000.00		8 731 487.31	0.34
USD BARCLAYS PLC 5.304%/VAR 22-09.08.26	13 000 000.00		12 931 795.76	0.51
USD BARCLAYS PLC 5.690%/VAR 24-12.03.30	7 000 000.00		7 036 441.86	0.28
USD CAPITAL ONE FINANCIAL CORP 5.468%/VAR 23-01.02.29	5 000 000.00		4 983 687.25	0.20
USD CAPITAL ONE FINANCIAL CORP 5.817%/VAR 23-01.02.34	4 500 000.00		4 493 151.19	0.18
USD CITIGROUP INC 2.572%/VAR 20-03.06.31	12 500 000.00		10 681 188.50	0.42
USD CITIGROUP INC 3.520%/VAR 17-27.10.28	13 000 000.00		12 257 931.79	0.48
USD CITIGROUP INC 5.174%/VAR 24-13.02.30	18 500 000.00		18 413 676.97	0.72
USD CITIGROUP INC 6.270%/VAR 22-17.11.33	9 500 000.00		10 033 590.68	0.39
USD DANSKE BANK A/S-144A 6.466%/VAR 23-09.01.26	8 953 000.00		8 985 507.90	0.35
USD DEUTSCHE BANK AG/NEW YORK NY 6.819%/VAR 23-20.11.29	4 500 000.00		4 704 315.30	0.18
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC 3.272%/VAR 17-29.09.25	10 000 000.00		9 879 621.60	0.39
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 1.992%/VAR 21-27.01.32	17 000 000.00		13 756 345.60	0.54
USD HSBC HOLDINGS PLC 2.633%/VAR 19-07.11.25	10 500 000.00		10 293 889.30	0.40
USD HSBC HOLDINGS PLC 2.848%/VAR 20-04.06.31	7 500 000.00		6 469 066.50	0.25
USD HSBC HOLDINGS PLC 6.161%/VAR 23-09.03.29	17 000 000.00		17 466 782.43	0.69
USD JPMORGAN CHASE & CO 3.540%/VAR 17-01.05.28	3 000 000.00		2 865 938.67	0.11
USD JPMORGAN CHASE & CO 4.452%/3M LIBOR+133BP 18-05.12.29	5 000 000.00		4 874 295.65	0.19
USD JPMORGAN CHASE & CO 2.083%/VAR 20-22.04.26	8 000 000.00		7 708 497.92	0.30
USD JPMORGAN CHASE & CO 2.182%/VAR 20-01.06.28	7 000 000.00		6 403 144.44	0.25
USD JPMORGAN CHASE & CO 2.545%/VAR 21-08.11.32	28 000 000.00		23 298 987.60	0.92
USD JPMORGAN CHASE & CO 4.912%/VAR 22-25.07.33	15 000 000.00		14 687 165.85	0.58
USD JPMORGAN CHASE & CO 5.299%/VAR 23-24.07.29	5 000 000.00		5 037 144.80	0.20
USD LLOYDS BANKING GROUP PLC 5.679%/VAR 24-05.01.35	7 500 000.00		7 544 266.27	0.30
USD LLOYDS BANKING GROUP PLC 5.462%/VAR 24-05.01.28	7 500 000.00		7 501 653.30	0.30
USD MORGAN STANLEY 5.164%/VAR 23-20.04.29	7 000 000.00		6 994 350.37	0.28
USD MORGAN STANLEY 5.173%/VAR 24-16.01.30	29 500 000.00		29 524 985.32	1.16
USD MORGAN STANLEY 5.250%/VAR 23-21.04.34	7 500 000.00		7 441 379.55	0.29
USD NATWEST GROUP PLC 5.808%/VAR 23-13.09.29	6 000 000.00		6 092 206.32	0.24
USD NATWEST GROUP PLC-SUB 6.475%/VAR 24-01.06.34	6 250 000.00		6 353 049.00	0.25
USD PNC FINANCIAL SERVICES GROUP INC/THE 5.582%/VAR 23-12.06.29	5 500 000.00		5 566 992.86	0.22

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)		in % des Netto- vermögens
USD US BANCORP 4.839%/VAR 23-01.02.34	3 000 000.00		2 848 678.47	0.11
USD US BANCORP 5.775%/VAR 23-12.06.29	17 500 000.00		17 805 404.05	0.70
USD VODAFONE GROUP PLC-SUB 3.250%/VAR 21-04.06.81	5 000 000.00		4 676 846.50	0.18
USD WESTPAC BANKING CORP-SUB 2.668%/VAR 20-15.11.35	7 000 000.00		5 773 735.80	0.23
USD WESTPAC BANKING CORP-SUB 3.020%/VAR 21-18.11.36	11 500 000.00		9 446 485.25	0.37
TOTAL USD			436 329 839.15	17.15
Total Notes, variabler Zins			436 329 839.15	17.15

Medium-Term Notes, fester Zins

USD				
USD AMERICAN HONDA FINANCE CORP 5.25000% 23-07.07.26	10 000 000.00		10 057 328.90	0.39
USD AVALON BAY COMMUNITIES INC 2.90000% 16-15.10.26	5 000 000.00		4 738 226.20	0.19
USD BANK OF MONTREAL 1.25000% 21-15.09.26	12 608 000.00		11 501 906.34	0.45
USD JOHN DEERE CAPITAL CORP 2.00000% 21-17.06.31	8 500 000.00		7 047 523.57	0.28
USD JOHN DEERE CAPITAL CORP 5.15000% 23-08.09.26	6 000 000.00		6 033 859.86	0.24
USD ROYAL BANK OF CANADA 5.15000% 24-01.02.34	10 000 000.00		10 009 640.70	0.39
USD SPRINT CAPITAL CORPORATION 8.75000% 02-15.03.32	5 000 000.00		6 062 760.00	0.24
USD SUMITOMO MITSUI FIN GP INC 3.01000% 16-19.10.26	4 000 000.00		3 798 088.48	0.15
USD UNILEVER CAPITAL CORP 5.90000% 02-15.11.32	5 500 000.00		5 923 570.57	0.23
TOTAL USD			65 172 904.62	2.56
Total Medium-Term Notes, fester Zins			65 172 904.62	2.56

Medium-Term Notes, variabler Zins

USD				
USD BANK OF AMERICA CORP 2.884%/VAR 19-22.10.30	13 500 000.00		11 995 643.56	0.47
USD BANK OF AMERICA CORP 2.015%/3M LIBOR+64BP 20-13.02.26	20 000 000.00		19 375 455.20	0.76
USD BANK OF AMERICA CORP 2.496%/3M LIBOR+99BP 20-13.02.31	17 500 000.00		15 075 227.65	0.59
USD MORGAN STANLEY 1.794%/VAR 20-13.02.32	7 500 000.00		5 995 363.73	0.24
USD MORGAN STANLEY 2.188%/VAR 20-28.04.26	5 000 000.00		4 823 757.40	0.19
USD MORGAN STANLEY 2.475%/VAR 22-21.01.28	16 000 000.00		14 883 621.76	0.59
USD MORGAN STANLEY 3.772%/VAR 18-24.01.29	6 000 000.00		5 711 246.76	0.23
USD MORGAN STANLEY 4.889%/VAR 22-20.07.33	3 000 000.00		2 909 642.61	0.11
TOTAL USD			80 769 958.67	3.18
Total Medium-Term Notes, variabler Zins			80 769 958.67	3.18

Anleihen, fester Zins

USD				
USD COMCAST CORP 3.15000% 17-15.02.28	10 000 000.00		9 429 587.90	0.37
USD DUKE ENERGY PROGRESS LLC 3.40000% 22-01.04.32	5 000 000.00		4 467 459.45	0.18
USD DUKE ENERGY PROGRESS LLC 5.25000% 23-15.03.33	10 500 000.00		10 616 213.37	0.42
USD NATIONAL RURAL UTILITIES COOP FIN CORP 3.90000% 18-01.11.28	10 000 000.00		9 611 073.90	0.38
USD PACIFIC GAS & ELECTRIC CO 4.55000% 20-01.07.30	12 500 000.00		11 881 523.62	0.47
USD PACIFIC GAS AND ELECTRIC CO 5.45000% 22-15.06.27	3 500 000.00		3 510 059.49	0.14
USD PACIFIC GAS AND ELECTRIC CO 6.15000% 23-15.01.33	8 000 000.00		8 245 921.92	0.32
USD SAN DIEGO GAS & ELECTRIC CO 3.00000% 22-15.03.32	10 000 000.00		8 686 972.00	0.34
USD SOUTHERN CALIFORNIA EDISON CO 3.70000% 18-01.08.25	5 000 000.00		4 890 352.75	0.19
USD SOUTHERN CALIFORNIA EDISON CO 2.85000% 19-01.08.29	2 000 000.00		1 801 039.42	0.07
USD SOUTHERN CALIFORNIA EDISON 5.85000% 22-01.11.27	6 000 000.00		6 159 426.30	0.24
USD SOUTHERN CALIFORNIA EDISON CO 5.30000% 23-01.03.28	3 500 000.00		3 538 955.21	0.14
USD SOUTHERN CALIFORNIA GAS CO 2.55000% 20-01.02.30	4 175 000.00		3 659 908.92	0.14
USD SPRINT CAPITAL CORPORATION 6.87500% 98-15.11.28	2 500 000.00		2 664 092.50	0.11
TOTAL USD			89 162 586.75	3.51
Total Anleihen, fester Zins			89 162 586.75	3.51

Anleihen, variabler Zins

USD				
USD BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 6.033%/VAR 24-13.03.35	6 500 000.00		6 596 391.75	0.26
USD BANCO SANTANDER SA 5.538%/VAR 24-14.03.30	7 200 000.00		7 199 295.48	0.28
USD BP CAPITAL MARKETS PLC-SUB 4.875%/VAR 20-PRP	6 800 000.00		6 487 339.40	0.25
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC 4.223%/VAR 18-01.05.29	20 000 000.00		19 250 663.20	0.76
TOTAL USD			39 533 689.83	1.55
Total Anleihen, variabler Zins			39 533 689.83	1.55
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			1 867 838 308.38	73.43

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD		in % des Netto- vermögens
		NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)		
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Notes, fester Zins				
USD				
USD AKER BP ASA-144A 2.00000% 21-15.07.26	3 531 000.00	3 263 172.34		0.13
USD ALCON FINANCE CORP-144A 5.37500% 22-06.12.32	8 000 000.00	8 070 100.64		0.32
USD BACARDI LTD-144A 4.45000% 18-15.05.25	14 000 000.00	13 790 840.00		0.54
USD BAYER US FINANCE LLC-144A 6.12500% 23-21.11.26	4 250 000.00	4 285 133.00		0.17
USD BERRY GLOBAL INC 5.50000% 24-15.04.28	5 500 000.00	5 535 850.59		0.22
USD BNP PARIBAS-144A-SUB 4.37500% 15-28.09.25	5 000 000.00	4 908 735.15		0.19
USD BOOZ ALLEN HAMILTON INC-144A 3.87500% 20-01.09.28	6 500 000.00	6 088 826.25		0.24
USD BOOZ ALLEN HAMILTON INC 5.95000% 23-04.08.33	2 250 000.00	2 327 640.75		0.09
USD BROADCOM INC 4.11000% 20-15.09.28	7 500 000.00	7 246 131.30		0.28
USD BROADCOM INC-144A 2.45000% 21-15.02.31	7 500 000.00	6 322 654.42		0.25
USD BROADCOM INC-144A 3.46900% 21-15.04.34	3 000 000.00	2 570 727.24		0.10
USD CARRIER GLOBAL CORP 5.80000% 24-30.11.25	4 000 000.00	4 026 549.84		0.16
USD CARRIER GLOBAL CORP 5.90000% 24-15.03.34	4 000 000.00	4 203 992.52		0.16
USD CHENIERE ENERGY PARTNERS LP 4.00000% 21-01.03.31	9 000 000.00	8 180 182.80		0.32
USD CHEVRON PHILLIPS CHEMICAL CO LLC-144A 3.40000% 16-01.12.26	5 500 000.00	5 265 148.79		0.21
USD CHEVRON PHILLIPS CHEMICAL CO LLC-144A 3.70000% 18-01.06.28	4 500 000.00	4 308 309.72		0.17
USD COLUMBIA PIPELINES HOLDING CO LLC-144A 6.05500% 23-15.08.26	5 500 000.00	5 560 102.62		0.22
USD CONSTELLATION ENERGY GENERATION LLC 6.12500% 23-15.01.34	4 500 000.00	4 751 545.00		0.19
USD CSL FINANCE PLC-144A 3.85000% 22-27.04.27	9 000 000.00	8 685 712.35		0.34
USD CSL FINANCE PLC-144A 4.25000% 22-27.04.32	3 500 000.00	3 330 578.41		0.13
USD DAIMLER TRUCK FINANCE NORTH AMERIC-144A 5.37500% 24-18.01.34	3 000 000.00	3 015 406.77		0.12
USD DELTA AIR LINES INC-144A 7.00000% 20-01.05.25	15 250 000.00	15 450 087.93		0.61
USD DIAMONDBACK ENERGY INC 6.25000% 22-15.03.33	4 000 000.00	4 264 338.44		0.17
USD ENEL FINANCE AMERICA LLC-144A 7.10000% 22-14.10.27	5 000 000.00	5 290 291.75		0.21
USD ERAC USA FINANCE LLC-144A 5.00000% 24-15.02.29	5 000 000.00	5 008 343.50		0.20
USD ERAC USA FINANCE LLC-144A 5.20000% 24-30.10.34	3 750 000.00	3 738 924.49		0.15
USD FIVE CORNERS FUNDING TRUST II -144A 2.85000% 20-15.05.30	6 000 000.00	5 258 879.16		0.21
USD GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 5.80000% 23-07.01.29	11 000 000.00	11 193 778.20		0.44
USD GLP CAPITAL LP / GLP FINANC II INC 4.00000% 19-15.01.30	5 000 000.00	4 564 787.50		0.18
USD HCA INC 3.12500% 23-15.03.27	11 919 000.00	11 272 369.82		0.44
USD HYUNDAI CAPITAL AMERICA-144A 6.20000% 23-21.09.30	12 000 000.00	12 516 429.01		0.49
USD HYUNDAI CAPITAL AMERICA-144A 5.30000% 24-08.01.29	9 000 000.00	9 011 926.89		0.35
USD INFOR INC-144A 1.75000% 20-15.07.25	4 400 000.00	4 165 568.44		0.16
USD IQVIA INC 6.25000% 24-01.02.29	4 500 000.00	4 672 462.50		0.18
USD JABIL INC 5.45000% 23-01.02.29	7 900 000.00	7 939 729.97		0.31
USD KENVUE INC 5.35000% 23-22.03.26	11 500 000.00	11 583 072.32		0.46
USD KEYBANK NA/CLEVELAND OH 5.85000% 22-15.11.27	4 000 000.00	3 966 933.20		0.16
USD MACQUARIE AIRFINANCE HOLDINGS LTD-144A 6.50000% 24-26.03.31	9 000 000.00	9 160 476.48		0.36
USD MARS INC-144A 4.65000% 23-20.04.31	7 500 000.00	7 402 681.20		0.29
USD MARS INC-144A 4.75000% 23-20.04.33	5 000 000.00	4 904 931.75		0.19
USD MARVELL TECHNOLOGY INC 5.75000% 23-15.02.29	6 000 000.00	6 141 048.42		0.24
USD MARVELL TECHNOLOGY INC 5.95000% 23-15.09.33	3 000 000.00	3 108 937.98		0.12
USD MASSMUTUAL GLOBAL FUNDING II-144A 5.05000% 23-14.06.28	14 000 000.00	14 012 873.70		0.55
USD METROPOLITAN EDISON CO-144A 5.20000% 23-01.04.28	5 000 000.00	5 004 909.95		0.20
USD METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING-144A 5.40000% 23-12.09.28	9 500 000.00	9 620 252.33		0.38
USD NXP BV / NXP FUNDING LLC 5.55000% 22-01.12.28	10 000 000.00	10 162 500.00		0.40
USD PENSKE TRU LEA LP/PEN TRU LEA FIN-144A 5.75000% 23-24.05.26	2 500 000.00	2 518 085.43		0.10
USD PENSKE TRUCK LEASING/PTL FIN CORP-144A 1.20000% 20-15.11.25	1 200 000.00	1 119 452.26		0.04
USD PENSKE TRUCK LEASING/PTL FIN CORP-144A 6.05000% 23-01.08.28	5 000 000.00	5 144 432.30		0.20
USD REGAL REXNORD CORP-144A 6.05000% 23-15.02.26	3 000 000.00	3 015 495.12		0.12
USD SCENTRE GROUP TRUST 1 / 2-144A 3.25000% 15-28.10.25	21 000 000.00	20 300 923.23		0.80
USD SIEMENS FINANCIERINGSMAATSCH NV-144A 2.15000% 21-11.03.31	13 000 000.00	10 951 031.52		0.43
USD SOCIETE GENERALE SA-144A 4.00000% 17-12.01.27	13 250 000.00	12 716 219.38		0.50
USD SWEDBANK AB-144A 6.13600% 23-12.09.26	5 750 000.00	5 826 487.71		0.23
USD TECK RESOURCES LTD 3.90000% 20-15.07.30	8 000 000.00	7 374 629.52		0.29
USD VAR ENERGI ASA-144A 7.50000% 22-15.01.28	6 750 000.00	7 139 313.40		0.28
USD VERIZON COMMUNICATIONS INC 2.35500% 22-15.03.32	8 500 000.00	6 985 266.60		0.27
USD VICI PROPERTIES LP / VICI NTE CO INC-144A 3.75000% 20-15.02.27	7 500 000.00	7 108 132.50		0.28
USD WARNERMEDIA HOLDINGS INC 4.05400% 23-15.03.29	7 000 000.00	6 552 880.88		0.26
TOTAL USD		401 906 225.28		15.80
Total Notes, fester Zins		401 906 225.28		15.80

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD	
		NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Notes, variabler Zins			
USD			
USD AIB GROUP PLC-144A 6.608%/VAR 23-13.09.29	8 500 000.00	8 860 949.44	0.35
USD AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANK-144A-SUB 2.570%/VAR 20-25.11.35	10 000 000.00	8 192 748.20	0.32
USD AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANK-144A-SUB 5.731%/VAR 24-18.09.34	8 000 000.00	7 959 921.92	0.31
USD DNB BANK ASA-144A 0.856%/VAR 21-30.09.25	3 300 000.00	3 219 213.75	0.13
USD FIFTH THIRD BANCORP 1.707%/VAR 21-01.11.27	3 000 000.00	2 729 195.43	0.11
USD ING GROEP NV 3.869%/VAR 22-28.03.26	3 000 000.00	2 946 475.95	0.12
USD PNC FINANCIAL SERVICES GROUP 4.758%/VAR 23-26.01.27	15 000 000.00	14 859 689.70	0.58
USD PNC FINANCIAL SERVICES GROUP 5.068%/VAR 23-24.01.34	6 000 000.00	5 812 212.84	0.23
TOTAL USD		54 580 407.23	2.15
Total Notes, variabler Zins		54 580 407.23	2.15

Medium-Term Notes, fester Zins

USD			
USD KEYBANK NA/CLEVELAND OH 4.70000% 23-26.01.26	3 000 000.00	2 930 067.57	0.12
USD MASSMUTUAL GLOBAL FUNDING II-144A 4.15000% 22-26.08.25	2 920 000.00	2 880 503.49	0.11
USD MET TOWER GLOBAL FUNDING-144A 3.70000% 22-13.06.25	5 500 000.00	5 397 578.28	0.21
USD NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD-144A-SUB 2.33200% 20-21.08.30	16 000 000.00	13 176 738.56	0.52
USD NBN CO LTD-144A 0.87500% 21-08.10.24	16 000 000.00	15 610 925.44	0.61
USD NBN CO LTD-144A 1.62500% 21-08.01.27	4 375 000.00	3 989 227.77	0.16
TOTAL USD		43 985 041.11	1.73
Total Medium-Term Notes, fester Zins		43 985 041.11	1.73

Medium-Term Notes, variabler Zins

USD			
USD AIB GROUP PLC-144A 5.871%/VAR 24-28.03.35	5 250 000.00	5 264 712.92	0.21
USD COMMONWEALTH BANK AUSTRALIA-144A-SUB 3.610%/VAR 19-12.09.34	4 000 000.00	3 601 910.08	0.14
USD COOPERATIEVE RABOBANK UA-144A 1.339%/VAR 20-24.06.26	10 950 000.00	10 399 838.17	0.41
USD TRUIST FINANCIAL CORP 4.873%/VAR 23-26.01.29	5 750 000.00	5 654 609.74	0.22
USD TRUIST FINANCIAL CORP 7.161%/VAR 23-30.10.29	8 000 000.00	8 531 208.96	0.33
TOTAL USD		33 452 279.87	1.31
Total Medium-Term Notes, variabler Zins		33 452 279.87	1.31

Anleihen, fester Zins

USD			
USD AERCAP IRELAND CAPITAL DAC-REG-S 6.45000% 23-15.04.27	5 329 000.00	5 471 469.42	0.21
USD BERRY GLOBAL INC-144A 5.65000% 24-15.01.34	4 250 000.00	4 226 785.99	0.17
USD NGPL PIPECO LLC-144A 4.87500% 17-15.08.27	12 250 000.00	11 949 202.60	0.47
USD SYDNEY AIRPORT FINANCE CO PTY LTD-144A 3.62500% 16-28.04.26	8 000 000.00	7 710 908.40	0.30
TOTAL USD		29 358 366.41	1.15
Total Anleihen, fester Zins		29 358 366.41	1.15

Anleihen, variabler Zins

USD			
USD CAIXABANK SA-144A 6.208%/VAR 23-18.01.29	9 500 000.00	9 692 095.98	0.38
USD SOCIETE GENERALE SA-144A 6.066%/VAR 24-19.01.35	8 000 000.00	8 047 637.92	0.32
TOTAL USD		17 739 733.90	0.70
Total Anleihen, variabler Zins		17 739 733.90	0.70
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		581 022 053.80	22.84

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD		in % des Netto- vermögens
		NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)		

Neuemittierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente

Notes, fester Zins

USD

USD	AKER BP ASA-144A 5.60000% 23-13.06.28	2 500 000.00	2 531 824.10	0.10
USD	BAYER US FINANCE LLC-144A 6.50000% 23-21.11.33	5 000 000.00	5 087 540.81	0.20
USD	HYUNDAI CAPITAL AMERICA-144A 5.40000% 24-08.01.31	3 500 000.00	3 513 900.63	0.14
USD	ROCHE HOLDINGS INC-144A 5.59300% 23-13.11.33	7 500 000.00	7 867 856.55	0.31
TOTAL USD			19 001 122.09	0.75
Total Notes, fester Zins			19 001 122.09	0.75

Notes, variabler Zins

USD

USD	MACQUARIE GROUP LTD-144A 6.255%/VAR 23-07.12.34	5 000 000.00	5 230 965.80	0.21
TOTAL USD			5 230 965.80	0.21
Total Notes, variabler Zins			5 230 965.80	0.21
Total Neuemittierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			24 232 087.89	0.96

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

Investment Fonds, open end

Luxemburg

USD	UBS (LUX) KEY-EUROPEAN FINANCIAL (EUR) (USD HEDGED) U-X-ACC	1 150.00	11 885 641.00	0.47
USD	UBS(LUX)BOND SICAV-GLBL SDG CORPORATES SUSTNBLE(USD) U-X-ACC	550.00	5 961 499.50	0.23
TOTAL Luxemburg			17 847 140.50	0.70
Total Investment Fonds, open end			17 847 140.50	0.70
Total OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010			17 847 140.50	0.70
Total des Wertpapierbestandes			2 490 939 590.57	97.93

Derivative Instrumente

Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Finanzterminkontrakte auf Anleihen

USD	US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 18.06.24	-375.00	-83 125.00	0.00
USD	US 2YR TREASURY NOTE FUTURE 28.06.24	475.00	-183 397.69	-0.01
USD	US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 28.06.24	-150.00	-3 492.26	0.00
TOTAL Finanzterminkontrakte auf Anleihen			-270 014.95	-0.01
Total Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			-270 014.95	-0.01
Total Derivative Instrumente			-270 014.95	-0.01

Devisenterminkontrakte

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

SGD	19 083 900.00	USD	14 362 317.01	16.4.2024	-212 241.69	-0.01
CHF	345 456 000.00	USD	395 349 050.13	16.4.2024	-11 185 641.61	-0.44
EUR	714 607 800.00	USD	781 828 097.31	16.4.2024	-9 602 572.46	-0.38
EUR	36 785 400.00	USD	40 094 485.84	16.4.2024	-343 135.77	-0.01
Total Devisenterminkontrakte					-21 343 591.53	-0.84
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel					47 935 736.86	1.88
Andere Aktiva und Passiva					26 388 465.86	1.04
Total des Nettovermögens					2 543 650 186.81	100.00

Erläuterungen zum Halbjahresbericht

Erläuterung 1 – Wichtigste Grundsätze der Rechnungslegung

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

a) Berechnung des Nettoinventarwertes

Der Nettoinventarwert (Nettovermögenswert) sowie 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 sich im Umlauf befindlichen Anteile der jeweiligen Anteilsklasse dieses Subfonds geteilt wird. Es kann jedoch auch an Tagen, an welchen gemäss nachfolgendem Abschnitt keine Anteile ausgegeben oder zurückgenommen werden, der Nettoinventarwert eines Anteils berechnet werden. Ein solcher Nettoinventarwert kann veröffentlicht werden, darf aber nur für Performance-Berechnungen und -Statistiken oder für Kommissionsberechnungen, auf keinen Fall aber als Basis für Zeichnungs- und Rücknahmeaufträge verwendet werden.

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

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

b) Bewertungsgrundsätze

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

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

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

Statement Bewertungen verwendet werden. Die Berechnungsmethoden hängen von dem jeweiligen Wertpapier ab und werden gemäss der geltenden UBS valuation policy festgelegt.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Der Nettoinventarwert jeder Klasse des Subfonds wird getrennt berechnet. Verwässerungsanpassungen betreffen den Nettoinventarwert jeder Klasse jedoch prozentual in gleicher Höhe. Die Verwässerungsanpassung erfolgt auf Ebene des Subfonds und betrifft die Kapitalaktivität, jedoch nicht die besonderen Umstände jeder einzelnen Transaktion der Anleger.

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

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

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

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

c) Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Wertpapierverkäufen

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

d) Bewertung der Devisentermingeschäfte

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

e) Bewertung der Finanzterminkontrakte

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

f) Umrechnung der ausländischen Währungen

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

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

g) Buchung der Transaktionen im Wertpapierbestand

Die Transaktionen im Wertpapierbestand werden an dem auf den Transaktionstag folgenden Bankgeschäftstag gebucht.

h) "Mortgage-Backed-Securities"

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

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

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

i) Kombiniertes Halbjahresabschluss

Der kombinierte Halbjahresabschluss ist in EUR erstellt. Die verschiedenen kombinierten Nettovermögenswerte, die kombinierte Aufstellung der Ertrags- und Aufwandsrechnung und kombinierte Veränderung des Nettovermögens zum 31. März 2024 stellen die Summe der entsprechenden Werte jedes Subfonds umgerechnet in EUR zum Wechselkurs am Abschlussstag dar.

Folgende Wechselkurs wurden für die Umrechnung des kombinierten Halbjahresabschlusses per 31. März 2024 verwendet:

Wechselkurs

EUR 1 =	USD	1.080000
---------	-----	----------

j) Forderungen aus Wertpapierverkäufen, Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen

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

Forderungen und Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften werden genettet.

k) Swaps

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

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

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

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

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

I) Einkommensbestätigung

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

Erläuterung 2 – Pauschale Verwaltungskommission

Der Fonds zahlt monatlich für die verschiedenen Subfonds, bzw. Anteilsklassen eine pauschale Verwaltungskommission berechnet auf dem durchschnittlichen Nettoinventarwert der Subfonds, bzw. der Anteilsklassen.

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

Die Pauschale Verwaltungskommission wird wie folgt verwendet:

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

pauschale Verwaltungskommission). Die maximale pauschale Verwaltungskommission für Anteilsklassen mit dem Namensbestandteil "hedged" kann Gebühren für die Absicherung des Währungsrisikos enthalten. Die jeweilige maximale pauschale Verwaltungskommission wird erst mit Lancierung der entsprechenden Anteilsklassen belastet. Einen Überblick über die maximale pauschale Verwaltungskommission kann dem Abschnitt "Die Subfonds und deren spezielle Anlagepolitiken" des Verkaufsprospekts entnommen werden.

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

2. Nicht in der maximalen pauschalen Verwaltungskommission enthalten sind die folgenden 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, marktconforme Courtagen, Kommissionen, Abgaben usw.). Diese Kosten werden grundsätzlich beim Kauf bzw. Verkauf der betreffenden Anlagen verrechnet. In Abweichung hiervon sind diese Nebenkosten, die durch An- und Verkauf von Anlagen bei der Abwicklung von Ausgabe und Rücknahme von Anteilen anfallen, durch die Anwendung des Swinging Pricing gemäss Kapitel "Nettoinventarwert, Ausgabe-, Rücknahme- und Konversionspreis" des Verkaufsprospekts gedeckt;
- b) Abgaben an die Aufsichtsbehörde für die Gründung, Änderung, Liquidation und Verschmelzung des Fonds sowie allfällige Gebühren der Aufsichtsbehörden und ggf. der Börsen an welchen die Subfonds notiert sind;
- c) Honorare der Prüfgesellschaft für die jährliche Prüfung sowie für Bescheinigungen im Rahmen von Gründungen, Änderungen, Liquidation und Verschmelzungen des Fonds sowie sonstige Honorare, die an die Prüfgesellschaft für ihre Dienstleistungen gezahlt werden, die sie im Rahmen des Fondsbetriebs erbringt und sofern im Rahmen der gesetzlichen Vorschriften erlaubt;
- d) Honorare für Rechts- und Steuerberater sowie Notare im Zusammenhang mit Gründungen, Registrierungen in 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 Domizilland 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 Verwahrstellenkosten) dem Fondsvermögen belasten. Zusätzlich kann die Verwaltungsgesellschaft sämtliche administrativen Aufwände belasten, sofern diese nachweisbar sind und im Rahmen der Offenlegung der TER (Total Expense Ratio) des Fonds ausgewiesen resp. berücksichtigt werden.

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

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

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

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

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

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

Sämtliche Kosten, die den einzelnen Subfonds zugeordnet werden können, werden diesen in Rechnung gestellt. Kosten, die den Anteilklassen zuweisbar sind, werden diesen auf-erlegt.

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

In den Subfonds die im Rahmen ihrer Anlagepolitik in andere bestehende OGA oder OGAW investieren können, können Gebühren sowohl auf der Ebene des Subfonds als auch auf Ebene des betreffenden Zielfonds anfallen. Dabei darf die Verwaltungskommission des Zielfonds, in den das Vermögen

des Subfonds investiert wird, unter Berücksichtigung von etwaigen Rückvergütungen höchstens 3% betragen.

Bei der Anlage in Anteile von Fonds, die unmittelbar oder mittelbar von der Verwaltungsgesellschaft selbst oder von einer anderen Gesellschaft verwaltet werden, mit der sie durch gemeinsame Verwaltung oder Beherrschung oder durch eine wesentliche direkte oder indirekte Beteiligung verbunden ist, dürfen die damit verbundenen allfälligen Ausgabekommissionen betreffend den Zielfonds nicht dem investierenden Subfonds belastet werden.

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

Erläuterung 3 – Taxe d'abonnement

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

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

Erläuterung 4 – Sonstige Erträge

Sonstige Erträge bestehen hauptsächlich aus Erträgen aus Swing Pricing.

Erläuterung 5 – Ausschüttung der Erträge

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

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

Grundsätzlich sind keine Ausschüttungen vorgesehen.

Erläuterung 6 – Eventualverpflichtungen aus Finanzterminkontrakten

Die Eventualverpflichtungen aus Finanzterminkontrakten per 31. März 2024 sind nachfolgend pro Subfonds mit Währung aufgeführt:

Finanzterminkontrakte

Focused Fund	Finanztermin- kontrakte auf Anleihen (gekauft)	Finanztermin- kontrakte auf Anleihen (verkauft)
– Corporate Bond Sustainable USD	97 130 078.60 USD	57 601 171.88 USD

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

Erläuterung 7 – Total Expense Ratio (TER)

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

TER für die letzten 12 Monate:

Focused Fund	Total Expense Ratio (TER)
– Corporate Bond Sustainable USD F-acc	0.21%
– Corporate Bond Sustainable USD (CHF hedged) F-acc	0.22%
– Corporate Bond Sustainable USD (EUR hedged) F-acc	0.22%
– Corporate Bond Sustainable USD (SGD hedged) F-acc	0.22%
– Corporate Bond Sustainable USD U-X-acc	0.01%

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

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

Erläuterung 8 – Soft-Commission-Vereinbarungen

Für die Periode vom 1. Oktober 2023 bis zum 31. März 2024 wurden keine "Soft-Commission-Vereinbarungen" im Namen von Focused Fund getätigt und die "Soft-Commission-Vereinbarungen" waren gleich null.

Erläuterung 9 – Nachfolgendes Ereignis

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

Erläuterung 10 – Anwendbares Recht, Gerichtsstand und massgebende Sprache

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

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

Erläuterung 11 – Securities Lending

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

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

Focused Fund	Kontrahentenrisiko aus der Wertpapierleihe per 31. März 2024*		Aufschlüsselung der Sicherheiten (Gewichtung in %) per 31. März 2024 nach Art der Vermögenswerte		
	Marktwert der verliehenen Wertpapiere	Sicherheiten (UBS Switzerland AG)	Aktien	Anleihen	Barmittel
– Corporate Bond Sustainable USD	98 996 801.30 USD	106 142 231.63 USD	55.68	44.32	0.00

* Die Preis- und Wechselkursinformationen für das Kontrahentenrisiko werden direkt von der Wertpapierleihstelle am 31. März 2024 bezogen und können daher von den Schlusskursen und Wechselkursen abweichen, die für die Erstellung des Jahresabschlusses zum 31. März 2024 verwendet wurden.

Focused Fund – Corporate Bond Sustainable USD

Erträge aus Wertpapierleihe	118 982.67
Kosten aus Wertpapierleihe*	
UBS Switzerland AG	35 694.80 USD
UBS Europe SE, Luxembourg Branch	11 898.27 USD
Nettoerträge aus Wertpapierleihe	71 389.60 USD

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

Anhang 1 – Collateral – Securities Lending

Focused Fund – Corporate Bond Sustainable USD (in %)

nach Land in %:	
– Australien	0.75
– Kanada	3.33
– China	13.09
– Dänemark	0.38
– Frankreich	1.80
– Deutschland	0.86
– Japan	27.04
– Jersey	0.05
– Neuseeland	2.78
– Norwegen	0.01
– Singapur	0.02
– Supranational	0.19
– Schweden	0.96
– Schweiz	2.59
– Niederlande	2.43
– Grossbritannien	0.18
– Vereinigte Staaten	42.29
– Uruguay	1.25
Total	100.00
nach Kreditrating (Anleihen):	
– Rating > AA-	45.22
– Rating <= AA-	54.78
– kein Investment-Grade:	0.00
Total	100.00
Wertpapierleihe	
Vermögenswerte und Erträge / Kennzahlen	
Durchschnittlich verwaltetes Vermögen (1)	2 351 339 669.39 USD
Durchschnittlich verliehene Wertpapiere (2)	80 785 327.71 USD
Durchschnittliche Sicherheitenquote	107.62%
Durchschnittliche Wertpapierleihequote (2)/(1)	3.44%

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

Der Fonds engagiert sich im Rahmen der Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und deren Weiterverwendung (SFTR) (definiert gemäss Artikel 3 der Verordnung (EU) 2015/2365). Wertpapierfinanzierungsgeschäfte umfassen Rückkauftransaktionen, Wertpapier- oder Commoditiesleihen und Wertpapier- oder Commoditiesverleihe, Kauf-/Rückverkaufsgeschäfte oder Verkauf-/Rückkaufgeschäfte und Margin-Darlehen Transaktionen durch ihre Ausrichtung (Exposure) in Reverse-Repo Geschäfte während des 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 2024.

Focused Fund	Wertpapierleihe in % des Nettoinventarwertes	Wertpapierleihe in % aller verleihbaren Wertpapiere
– Corporate Bond Sustainable USD	3.89%	3.99%

Der Gesamtbetrag (absoluter Betrag) der ausgeliehenen Wertpapiere ist in der Erläuterung 11 – Securities Lending ersichtlich.

Angaben zur Weiterverwendung von Sicherheiten

Anteil der erhaltenen Sicherheiten die weiterverwendet werden: Keine

Ertrag des Fonds aus der Wiederanlage von Barsicherheiten: Keine

Angaben zur Konzentration

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

	Focused Fund – Corporate Bond Sustainable USD
Japan Government Ten	25 321 906.92
United States	13 331 279.19
Meta Platforms Inc	5 182 802.56
Alibaba Group Holding Ltd	4 390 936.07
Welltower Inc	4 055 803.71
Intel Corp	3 108 411.57
Xero Ltd	2 722 601.72
Toronto-Dominion Bank/The	2 710 948.55
Baidu Inc	2 682 535.01
Bank of China Ltd	2 659 191.16

Die zehn wichtigsten Emittenten der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

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

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

100% gehalten von UBS Switzerland AG.

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

Keine

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

Art und Qualität der Sicherheiten:

Die Informationen betreffend

– Art der Sicherheiten sind ersichtlich in der Erläuterung 11 “Securities Lending”

– Qualität der Sicherheiten sind ersichtlich in den Anhang 1 – Collateral – Securities Lending «Nach Kreditrating (Anleihen)»

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

Laufzeit der Sicherheiten, aufgeschlüsselt nach Laufzeitband

Focused Fund – Corporate Bond Sustainable USD	
bis zu 1 Tag	-
1 Tag bis 1 Woche	-
1 Woche bis 1 Monat	-
1 Monat bis 3 Monate	3 590 015.10
3 Monate bis 1 Jahr	3 606 561.37
mehr als 1 Jahr	39 849 198.87
unbegrenzt	59 096 456.29

Währungen der Sicherheiten

Währung der Sicherheiten	Prozentsatz
USD	43.80%
JPY	27.04%
HKD	13.09%
EUR	6.03%
CHF	4.09%
AUD	2.56%
GBP	1.73%
SEK	0.96%
DKK	0.38%
CAD	0.29%
SGD	0.02%
NOK	0.01%
NZD	0.00%
Total	100.00%

Laufzeit der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte, aufgeschlüsselt nach Laufzeitband:

Focused Fund – Corporate Bond Sustainable USD	
bis zu 1 Tag	-
1 Tag bis 1 Woche	-
1 Woche bis 1 Monat	-
1 Monat bis 3 Monate	-
3 Monate bis 1 Jahr	-
mehr als 1 Jahr	98 996 801.30
unbegrenzt	-

Land, in dem die Gegenparteien der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte niedergelassen sind:

100% Schweiz (UBS Switzerland AG)

Abwicklung und Clearing

Focused Fund – Corporate Bond Sustainable USD Securities Lending	
Abwicklung und Clearing	
Zentrale Gegenpartei	-
Bilateral	-
Trilateral	98 996 801.30 USD

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

Angaben zu Ertrag und Aufwand der einzelnen Arten von Wertpapierfinanzierungsgeschäften

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

Dienstleister, die für den Fonds Dienstleistungen im Bereich der Wertpapierleihe erbringen, haben im Gegenzug Anspruch auf eine marktübliche Gebühr. Die Höhe dieser Gebühr wird jährlich geprüft und ggf. angepasst.

Derzeit werden 60% der Bruttoeinnahmen, die im Rahmen von zu marktüblichen Bedingungen ausgehandelten Wertpapierleihgeschäften erzielt werden, dem betreffenden Subfonds gutgeschrieben, während 30% der Bruttoeinnahmen als Gebühren von UBS Switzerland AG als Dienstleister für Wertpapierleihgeschäfte, der für laufende Wertpapierleihaktivitäten und das Collateral Management verantwortlich ist, einbehalten werden und 10% der Bruttoeinnahmen als Gebühren von UBS Europe SE, Luxembourg Branch als Vermittler von Wertpapierleihgeschäften, der für das Transaktionsmanagement, laufende operative Tätigkeiten und die Verwahrung von Collaterals verantwortlich ist, einbehalten werden. Alle Gebühren für die Durchführung des Wertpapierleihprogramms werden aus dem Anteil des Vermittlers von Wertpapierleihgeschäften am Bruttoertrag bezahlt. Dies deckt alle direkten und indirekten Gebühren ab, die durch die Wertpapierleihaktivitäten entstehen. UBS Europe SE, Luxembourg Branch und UBS Switzerland AG sind Teil der UBS-Gruppe.

Ertrag-Ratio (Fonds)

Focused Fund	Prozentsatz
– Corporate Bond Sustainable USD	0.15%

Aufwand-Ratio (Securities Lending Agent)

Focused Fund	Prozentsatz
– Corporate Bond Sustainable USD	0.06%

 Follow us on LinkedIn

www.ubs.com

