

Halbjahresbericht 2022/2023

Anlagefonds luxemburgischen Rechts

R.C.S. Luxemburg N° K 298

Ungeprüfter Halbjahresbericht per 31. März 2023

Focused Fund

Focused Fund – Corporate Bond Sustainable USD



Ungeprüfter Halbjahresbericht per 31. März 2023

Inhaltsverzeichnis	Seite	ISIN
Management und Verwaltung	2	
Charakteristik des Fonds	3	
Focused Fund	6	
Focused Fund – Corporate Bond Sustainable USD	8	F-acc LU0170517170 (CHF hedged) F-acc LU0985522860 (EUR hedged) F-acc LU0985522944 (SGD hedged) F-acc LU1342921480 U-X-acc LU2397776860
Erläuterungen zum Halbjahresbericht	17	
Anhang 1 – Collateral – Securities Lending	25	
Anhang 2 – Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und deren Weiterverwendung (SFTR)	26	

Verkaufsrestriktionen

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

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
Institutional Client Coverage
UBS Asset Management (Deutschland) GmbH
Frankfurt am Main, Deutschland

Portfolio Manager

Focused Fund – Corporate Bond Sustainable USD
UBS Asset Management (Americas) Inc., Chicago

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 (Packaged Retail and Insurancebased Investment Products Key Information Document), die Vertragsbedingungen, Jahres- und Halbjahresberichte sowie die eingetretenen Änderungen im Wertpapierbestand des in dieser Publikation erwähnten Anlagefonds können kostenlos bei UBS Switzerland AG, Postfach, CH-8001 Zürich oder bei UBS Fund Management (Switzerland) AG, Postfach, CH-4002 Basel, angefordert werden.

Vertrieb in Österreich, in Deutschland und in Spanien

Anteile dieses Fonds können in diesen Ländern vertrieben werden.

Der Verkaufsprospekt, das PRIIPs KID (Packaged Retail and Insurancebased Investment Products Key Information Document), 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 6. Juni 2017 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 Anteilinhaber. Es ist vom Vermögen der Verwaltungsgesellschaft getrennt. Die Wertpapiere und sonstigen Vermögenswerte des Fonds werden als ein Sondervermögen von der Verwaltungsgesellschaft im Interesse und für Rechnung der Anteilinhaber verwaltet.

Die Vertragsbedingungen ermöglichen es der Verwaltungsgesellschaft, unterschiedliche Subfonds für den Fonds sowie verschiedene Anteilklassen mit

spezifischen Eigenschaften innerhalb dieser Subfonds zu gründen. Der Verkaufsprospekt wird jedesmal bei der Auflegung eines neuen Subfonds bzw. einer zusätzlichen Anteilklasse aktualisiert.

Zum 31. März 2023 ist folgender Subfonds aktiv:

Focused Fund	Rechnungswährung
– Corporate Bond Sustainable USD	USD

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

Zurzeit werden folgende Anteilklassen angeboten:

"F"

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

"U-X"

Anteile von Klassen mit Namensbestandteil "U-X" werden ausschliesslich institutionellen Anlegern i.S.d. Art. 174 (2) Buchst. C) des Gesetzes von 2010 angeboten, welche eine schriftliche Vereinbarung mit UBS Asset Management Switzerland AG bzw. einem von dieser ermächtigten Vertragspartner zwecks Investition in einen oder mehrere Subfonds dieses Umbrellafonds 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 Anteilklasse 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	31.3.2023
Wertpapierbestand, Einstandswert	2 463 767 817.72
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	-132 335 062.94
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	2 331 432 754.78
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	246 328 710.03
Andere liquide Mittel (Margins)	2 923 556.00
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	78 866.07
Forderungen aus Zeichnungen	25 712 194.07
Zinsforderungen aus Wertpapieren	22 248 171.76
Vorausbezahlte Kosten	11 588.56
Nicht realisierter Kursgewinn aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	23 124 251.90
Total Aktiva	2 651 860 093.17
Passiva	
Nicht realisierter Kursverlust aus Finanzterminkontrakten (Erläuterung 1)	-63 566.38
Zinsverbindlichkeiten aus Kontokorrentkredit	-2 915.27
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-77 616 220.02
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-3 600 721.32
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-380 197.04
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-64 121.04
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-49 065.38
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-493 383.46
Total Passiva	-81 776 806.45
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	2 570 083 286.72

Kombinierte Ertrags- und Aufwandsrechnung

	EUR
Erträge	1.10.2022-31.3.2023
Zinsertrag auf liquide Mittel	369 694.40
Zinsen auf Wertpapiere	37 660 655.72
Nettoerträge aus Securities Lending (Erläuterung 10)	14 247.39
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	2 414 160.41
Total Erträge	40 458 757.92
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-2 119 802.22
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-119 505.65
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-47 284.43
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-2 915.28
Total Aufwendungen	-2 289 507.58
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	38 169 250.34
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	-26 793 153.31
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-5 183 429.22
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	35 199 143.86
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	992 618.67
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	4 215 180.00
Realisierter Nettogewinn (-verlust) der Berichtsperiode	42 384 430.34
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	105 282 328.68
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	416 315.30
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	43 602 834.87
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	149 301 478.85
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	191 685 909.19

Kombinierte Veränderung des Nettovermögens

	EUR
	1.10.2022-31.3.2023
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	1 751 672 302.45*
Zeichnungen	864 849 811.71
Rücknahmen	-238 124 736.63
Total Mittelzufluss (-abfluss)	626 725 075.08
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	38 169 250.34
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	4 215 180.00
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	149 301 478.85
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	191 685 909.19
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	2 570 083 286.72

* Berechnet mit den Wechselkursen vom 31. März 2023. Mit den Wechselkursen vom 30. September 2022 betrug das kombinierte Nettovermögen zu Jahresbeginn EUR 1 942 637 036.41.

Focused Fund – Corporate Bond Sustainable USD

Wichtigste Daten

	ISIN	31.3.2023	30.9.2022	30.9.2021
Nettovermögen in USD		2 792 266 986.86	1 903 104 373.00	3 109 283 234.73
Klasse F-acc	LU0170517170			
Anteile im Umlauf		6 520 920.2710	4 718 547.1180	5 909 155.5930
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		209.65	199.49	226.89
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		209.65	199.49	226.89
Klasse (CHF hedged) F-acc	LU0985522860			
Anteile im Umlauf		3 639 941.5950	2 975 192.4180	4 937 084.5120
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		104.00	101.18	117.15
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹		104.00	101.18	117.15
Klasse (EUR hedged) F-acc	LU0985522944			
Anteile im Umlauf		7 937 175.0610	5 693 649.1480	8 014 524.5720
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		109.61	105.95	122.25
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		109.61	105.95	122.25
Klasse (SGD hedged) F-acc	LU1342921480			
Anteile im Umlauf		139 473.9510	106 468.2020	142 086.2610
Nettoinventarwert pro Anteil in SGD		114.59	109.50	124.54
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in SGD ¹		114.59	109.50	124.54
Klasse U-X-acc²	LU239776860			
Anteile im Umlauf		5 746.5000	6 419.5000	-
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		9 316.88	8 856.86	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		9 316.88	8 856.86	-

¹ Siehe Erläuterung 1

² Erste NAV 2.11.2021

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens		Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Vereinigte Staaten	66.35	Banken & Kreditinstitute	27.88
Grossbritannien	6.89	Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	18.82
Australien	3.61	Energie- & Wasserversorgung	7.54
Japan	3.26	Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	3.52
Kanada	2.95	Gesundheits- & Sozialwesen	3.22
Niederlande	1.44	Telekommunikation	3.02
Irland	1.25	Detaillhandel, Warenhäuser	2.67
Frankreich	0.82	Elektronik & Halbleiter	2.24
Multinational	0.73	Computer & Netzwerkausrüster	2.23
Schweden	0.50	Internet, Software & IT-Dienste	2.08
Bermuda	0.49	Erdöl	1.96
Cayman-Inseln	0.47	Immobilien	1.86
Luxemburg	0.46	Verkehr & Transport	1.68
Norwegen	0.43	Länder- & Zentralregierungen	1.25
Spanien	0.38	Nahrungsmittel & Softdrinks	1.16
Deutschland	0.29	Elektrische Geräte & Komponenten	1.14
Dänemark	0.22	Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	0.94
Guernsey	0.17	Tabak & alkoholische Getränke	0.93
Total	90.71	Versicherungen	0.89
		Maschinen & Apparate	0.88
		Fahrzeuge	0.85
		Chemie	0.84
		Diverse Handelsfirmen	0.68
		Biotechnologie	0.63
		Bergbau, Kohle & Stahl	0.52
		Diverse Dienstleistungen	0.43
		Gastgewerbe & Freizeit	0.26
		Landwirtschaft & Fischerei	0.21
		Anlagefonds	0.20
		Umwelt & Recycling	0.18
		Total	90.71

Nettovermögensaufstellung

	USD
Aktiva	31.3.2023
Wertpapierbestand, Einstandswert	2 676 760 545,56
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	-143 775 429,13
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	2 532 985 116,43
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	267 623 827,01
Andere liquide Mittel (Margins)	3 176 297,41
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	85 684,04
Forderungen aus Zeichnungen	27 935 013,25
Zinsforderungen aus Wertpapieren	24 171 526,21
Vorausbezahlte Kosten	12 590,39
Nicht realisierter Kursgewinn aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	25 123 343,48
Total Aktiva	2 881 113 398,22
Passiva	
Nicht realisierter Kursverlust aus Finanzterminkontrakten (Erläuterung 1)	-69 061,69
Zinsverbindlichkeiten aus Kontokorrentkredit	-3 167,29
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-84 326 142,24
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-3 912 003,68
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-413 065,08
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-69 664,30
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-53 307,08
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-536 036,46
Total Passiva	-88 846 411,36
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	2 792 266 986,86

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
Erträge	1.10.2022-31.3.2023
Zinsertrag auf liquide Mittel	401 654,48
Zinsen auf Wertpapiere	40 916 419,40
Nettoerträge aus Securities Lending (Erläuterung 10)	15 479,08
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	2 622 864,58
Total Erträge	43 956 417,54
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-2 303 059,12
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-129 836,91
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-51 372,17
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-3 167,31
Total Aufwendungen	-2 487 435,51
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	41 468 982,03
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	-29 109 421,41
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-5 631 536,68
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	38 242 109,85
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	1 078 430,55
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	4 579 582,31
Realisierter Nettogewinn (-verlust) der Berichtsperiode	46 048 564,34
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	114 383 986,00
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	452 305,76
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	47 372 299,94
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	162 208 591,70
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	208 257 156,04

Veränderung des Nettovermögens

	USD
	1.10.2022-31.3.2023
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	1 903 104 373.00
Zeichnungen	939 616 077.93
Rücknahmen	-258 710 620.11
Total Mittelzufluss (-abfluss)	680 905 457.82
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	41 468 982.03
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	4 579 582.31
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	162 208 591.70
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	208 257 156.04
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	2 792 266 986.86

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.10.2022-31.3.2023
Klasse	F-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	4 718 547.1180
Anzahl der ausgegebenen Anteile	2 289 821.2390
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-487 448.0860
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	6 520 920.2710
Klasse	(CHF hedged) F-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	2 975 192.4180
Anzahl der ausgegebenen Anteile	1 161 505.1050
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-496 755.9280
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	3 639 941.5950
Klasse	(EUR hedged) F-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	5 693 649.1480
Anzahl der ausgegebenen Anteile	3 052 813.5730
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-809 287.6600
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	7 937 175.0610
Klasse	(SGD hedged) F-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	106 468.2020
Anzahl der ausgegebenen Anteile	43 244.5200
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-10 238.7710
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	139 473.9510
Klasse	U-X-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	6 419.5000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	687.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-1 360.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	5 746.5000

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. März 2023

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

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Notes, fester Zins

USD

USD	ABBVIE INC 3.20000% 20-21.11.29	15 000 000.00	13 920 293.86	0.50
USD	ADOBE INC 2.30000% 20-01.02.30	10 000 000.00	8 881 386.70	0.32
USD	AERCAP IRELAND CAP/ GBL AVIATION TRUST 6.50000% 20-15.07.25	12 750 000.00	12 842 171.79	0.46
USD	AERCAP IRELAND CAPITAL DAC / AERCAP 1.65000% 21-29.10.24	8 000 000.00	7 483 505.76	0.27
USD	AERCAP IRELAND CAPITAL DAC / AERCAP GLO 2.45000% 21-29.10.26	12 000 000.00	10 772 553.60	0.39
USD	AERCAP IRELAND CAPITAL DAC / AERCAP GLO 3.30000% 21-30.01.32	4 500 000.00	3 727 924.20	0.13
USD	AIR LEASE CORP 3.37500% 20-01.07.25	2 000 000.00	1 905 350.92	0.07
USD	AIR LEASE CORP 5.85000% 22-15.12.27	11 000 000.00	11 058 335.31	0.40
USD	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITY INC 1.87500% 20-01.02.33	11 000 000.00	8 240 217.59	0.30
USD	ALLY FINANCIAL INC 5.80000% 20-01.05.25	6 000 000.00	5 791 760.34	0.21
USD	AMAZON.COM INC 1.20000% 20-03.06.27	12 500 000.00	11 097 245.87	0.40
USD	AMAZON.COM INC 1.65000% 21-12.05.28	15 000 000.00	13 299 379.35	0.48
USD	AMAZON.COM INC 4.70000% 22-01.12.32	7 500 000.00	7 687 268.03	0.28
USD	AMERICAN EXPRESS CO 3.95000% 22-01.08.25	5 350 000.00	5 245 968.34	0.19
USD	AMERICAN EXPRESS CO-SUB 3.62500% 14-05.12.24	8 000 000.00	7 795 713.68	0.28
USD	AMERICAN INTL GROUP INC 3.40000% 20-30.06.30	8 500 000.00	7 622 913.65	0.27
USD	AMGEN INC 5.15000% 23-02.03.28	5 000 000.00	5 105 105.80	0.18
USD	AMGEN INC 5.25000% 23-02.03.30	16 000 000.00	16 364 511.84	0.59
USD	AMGEN INC 5.25000% 23-02.03.33	6 500 000.00	6 678 094.02	0.24
USD	ANALOG DEVICES INC 1.70000% 21-01.10.28	7 000 000.00	6 087 359.74	0.22
USD	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC-144A 4.87500% 15-14.05.25	1 831 000.00	1 814 749.87	0.05
USD	ANHEUSER-BUSCH INBEV WORLDWIDE INC 4.75000% 19-23.01.29	12 000 000.00	12 254 615.76	0.44
USD	AON CORP/AON GLOBAL HOLDINGS PLC 5.35000% 23-28.02.33	8 500 000.00	8 804 351.42	0.32
USD	APPLE INC 1.20000% 21-08.02.28	7 500 000.00	6 595 544.40	0.24
USD	APPLE INC 2.05000% 19-11.09.26	5 000 000.00	4 675 856.75	0.17
USD	ARCELORMITTAL SA 6.80000% 22-29.11.32	6 750 000.00	7 080 506.19	0.25
USD	ASHTREAD CAPITAL INC-144A 4.00000% 19-01.05.28	3 250 000.00	3 018 727.82	0.11
USD	ASHTREAD CAPITAL INC-144A 1.50000% 21-12.08.26	8 500 000.00	7 449 958.45	0.27
USD	ASTRAZENECA PLC 4.00000% 18-17.01.29	6 500 000.00	6 395 402.45	0.23
USD	AT&T INC 2.75000% 20-01.06.31	12 650 000.00	10 902 096.37	0.39
USD	AT&T INC 4.30000% 18-15.02.30	7 500 000.00	7 287 906.68	0.26
USD	BANK OF NOVA SCOTIA-SUB COCO 4.50000% 15-16.12.25	9 521 000.00	9 336 958.21	0.33
USD	BARCLAYS PLC 3.65000% 15-16.03.25	7 000 000.00	6 690 466.65	0.24
USD	BARCLAYS PLC-SUB 4.37500% 14-11.09.24	8 000 000.00	7 707 596.24	0.28
USD	BP CAPITAL MARKETS AMERICA INC 3.41000% 19-11.02.26	10 000 000.00	9 744 035.70	0.35
USD	BP CAPITAL MARKETS PLC 3.11900% 18-04.05.26	6 500 000.00	6 254 135.16	0.22
USD	BRANCH BANKING & TRUST CO-SUB 3.62500% 15-16.09.25	10 000 000.00	9 536 486.40	0.34
USD	BROADCOM CORP/CAYMAN FIN LTD 3.50000% 18-15.01.28	3 200 000.00	3 002 134.08	0.11
USD	BROADCOM INC 4.30000% 20-15.11.32	7 500 000.00	6 910 063.20	0.25
USD	BROADCOM INC 5.00000% 20-15.04.30	2 500 000.00	2 483 696.32	0.09
USD	CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE 1.00000% 21-18.10.24	14 000 000.00	13 140 940.68	0.47
USD	CANADIAN PACIFIC RAILWAY 1.75000% 21-02.12.26	14 000 000.00	12 690 100.08	0.45
USD	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP-SUB 4.20000% 15-29.10.25	7 500 000.00	6 991 613.40	0.25
USD	CCO LLC/CAPITAL 2.80000% 20-01.04.31	5 000 000.00	4 024 818.40	0.14
USD	CCO LLC/CAPITAL 4.90800% 16-23.07.25	8 000 000.00	7 920 163.84	0.28
USD	CELANESE US HOLDINGS LLC 6.33000% 22-15.07.29	7 271 000.00	7 351 052.99	0.26
USD	CENTENE CORP 2.45000% 21-15.07.28	16 500 000.00	14 355 000.00	0.51
USD	CF INDUSTRIES INC 5.15000% 14-15.03.34	6 000 000.00	5 752 223.34	0.21
USD	CIGNA CORP 2.40000% 20-15.03.30	500 000.00	433 673.25	0.02
USD	CIGNA CORP 4.37500% 19-15.10.28	11 000 000.00	10 839 062.41	0.39
USD	CITIGROUP INC 3.70000% 16-12.01.26	25 000 000.00	24 192 045.75	0.87
USD	CITIGROUP INC-SUB 4.45000% 15-29.09.27	27 000 000.00	26 181 840.06	0.94
USD	COCA-COLA CO/THE 1.65000% 20-01.06.30	10 000 000.00	8 463 199.60	0.30
USD	COMCAST CORP 4.25000% 18-15.10.30	5 900 000.00	4 900 140.30	0.18
USD	COMCAST CORP 4.65000% 23-15.02.33	5 000 000.00	5 025 484.60	0.18
USD	CREDIT AGRICOLE SA-144A-SUB 4.37500% 15-17.03.25	6 000 000.00	5 764 530.00	0.21
USD	CREDIT SUISSE GROUP AG 4.55000% 16-17.04.26	5 000 000.00	4 612 500.00	0.17
USD	CVS HEALTH CORP 1.75000% 20-21.08.30	5 000 000.00	4 064 730.20	0.15
USD	CVS HEALTH CORP 1.87500% 20-28.02.31	4 707 000.00	3 812 318.25	0.14
USD	CVS HEALTH CORP 5.12500% 23-21.02.30	10 000 000.00	10 136 984.80	0.36
USD	DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP 6.02000% 21-15.06.26	7 500 000.00	7 697 362.42	0.28
USD	DTE ENERGY CO 2.95000% 19-01.03.30	14 550 000.00	12 785 163.57	0.46
USD	DTE ENERGY CO 3.40000% 19-15.06.29	7 930 000.00	7 270 057.07	0.26
USD	ENBRIDGE ENERGY PARTNERS LP 5.87500% 15-15.10.25	23 000 000.00	23 406 047.98	0.84
USD	ENBRIDGE INC 5.70000% 23-08.03.33	2 850 000.00	2 964 409.97	0.11
USD	EQT CORP 3.90000% 17-01.10.27	9 500 000.00	8 929 240.00	0.32
USD	EQUINIX INC 2.15000% 20-15.07.30	10 000 000.00	8 176 547.20	0.29
USD	EVERSOURCE ENERGY 3.37500% 22-01.03.32	4 000 000.00	3 591 300.56	0.13
USD	EVERSOURCE ENERGY 4.60000% 22-01.07.27	10 000 000.00	10 011 761.20	0.36
USD	EVERSOURCE ENERGY 5.45000% 23-01.03.28	3 500 000.00	3 626 787.53	0.13
USD	EXELON CORP 3.95000% 16-15.06.25	7 000 000.00	6 838 730.36	0.24
USD	FORD MOTOR CREDIT CO 3.37500% 20-13.11.25	7 000 000.00	6 561 030.00	0.22
USD	GENERAL MOTORS CO 4.20000% 17-01.10.27	5 500 000.00	5 279 051.53	0.19
USD	GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 5.25000% 16-01.03.26	9 000 000.00	9 004 868.64	0.32
USD	GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 4.00000% 16-06.10.26	6 000 000.00	5 740 010.22	0.21
USD	GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 3.50000% 17-07.11.24	3 000 000.00	2 922 564.39	0.10
USD	GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 2.90000% 20-26.02.25	10 800 000.00	10 307 464.70	0.37
USD	GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 6.00000% 23-09.01.28	9 500 000.00	9 723 393.45	0.35
USD	GEORGIA POWER CO 2.65000% 19-15.09.29	5 000 000.00	4 397 703.45	0.16
USD	GEORGIA POWER CO 3.25000% 17-30.03.27	4 901 000.00	4 636 978.96	0.17
USD	GILEAD SCIENCES INC 1.65000% 20-01.10.30	15 000 000.00	12 347 485.95	0.44
USD	GOLDMAN SACHS GROUP INC 3.80000% 20-15.03.30	3 500 000.00	3 259 096.68	0.12
USD	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 3.50000% 16-16.11.26	13 000 000.00	12 415 541.45	0.44
USD	GOLDMAN SACHS GROUP INC 3.50000% 15-23.01.25	7 000 000.00	6 800 987.83	0.24
USD	HCA INC 4.12500% 19-15.06.29	6 000 000.00	5 620 401.78	0.20
USD	HCA INC 5.00000% 14-15.03.24	16 000 000.00	15 904 103.68	0.57
USD	HCA INC 5.25000% 16-15.06.26	7 000 000.00	7 006 353.76	0.25
USD	HEALTHPEAK OP LLC 2.12500% 21-01.12.28	9 500 000.00	8 239 522.90	0.30

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
USD HOME DEPOT INC 2.70000% 20-15.04.30	14 506 000.00	13 096 122.11	0.47
USD HSBC HOLDINGS PLC 4.30000% 16-08.03.26	5 000 000.00	4 835 992.45	0.17
USD HSBC HOLDINGS PLC-SUB 4.37500% 16-23.11.26	6 000 000.00	5 723 442.72	0.20
USD HUMANA INC 5.70000% 23-13.03.26	9 000 000.00	9 034 558.56	0.32
USD INTEL CORP 4.15000% 22-05.08.32	5 500 000.00	5 305 383.33	0.19
USD INTEL CORP 5.20000% 23-10.02.33	11 000 000.00	11 203 401.11	0.40
USD INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC 2.10000% 20-15.06.30	13 000 000.00	10 981 519.90	0.39
USD INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 3.45000% 16-19.02.26	10 000 000.00	9 721 315.90	0.35
USD INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 3.30000% 19-15.05.26	4 000 000.00	3 857 942.72	0.14
USD JPMORGAN CHASE & CO-SUB 3.87500% 14-10.09.24	28 000 000.00	27 522 351.92	0.99
USD JPMORGAN CHASE & CO-SUB 4.12500% 14-15.12.26	5 000 000.00	4 881 655.90	0.17
USD JPMORGAN CHASE & CO-SUB 3.62500% 16-01.12.27	20 000 000.00	19 117 978.20	0.68
USD KRAFT HEINZ FOODS CO 3.00000% 16-01.06.26	9 680 000.00	9 246 668.51	0.33
USD KROGER CO/THE 1.70000% 21-15.01.31	7 000 000.00	5 569 367.44	0.20
USD LLOYDS BANKING GROUP PLC-SUB 4.50000% 14-04.11.24	5 500 000.00	5 329 885.00	0.19
USD LLOYDS BANKING GROUP PLC 4.45000% 18-08.05.25	7 000 000.00	6 808 164.02	0.24
USD LOWE'S COS INC 4.50000% 20-15.04.30	16 951 000.00	16 751 332.31	0.60
USD LSEGA FINANCING PLC-144A 1.37500% 21-06.04.26	5 000 000.00	4 462 352.70	0.16
USD LSEGA FINANCING PLC-144A 2.50000% 21-06.04.31	12 500 000.00	10 580 055.88	0.38
USD MAGALLANES INC-144A 4.27900% 22-15.03.32	22 000 000.00	19 641 533.12	0.70
USD MARSH & MCLENNAN COS INC 5.75000% 22-01.11.32	5 454 000.00	5 454 400.93	0.21
USD MERCK & CO INC 1.70000% 21-10.06.27	5 000 000.00	4 542 843.20	0.16
USD MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GRP INC 2.19300% 20-25.02.25	24 000 000.00	22 543 869.60	0.81
USD MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC 1.41200% 20-17.07.25	15 000 000.00	13 708 419.00	0.49
USD MIZUHO BANK LTD-144A 3.60000% 14-25.09.24	2 667 000.00	2 604 592.20	0.09
USD MIZUHO FINANCIAL GROUP INC-144A 3.47700% 16-12.04.26	8 500 000.00	8 077 358.75	0.29
USD MIZUHO FINANCIAL GROUP INC 5.66700% 23-27.05.29	2 500 000.00	2 517 176.25	0.09
USD MORGAN STANLEY-SUB 5.00000% 13-24.11.25	5 000 000.00	4 956 505.00	0.18
USD NATIONAL RURAL UTILITIES COOP FIN CORP 4.45000% 23-13.03.26	3 000 000.00	2 994 473.34	0.11
USD NATIONWIDE BUILDING SOCIETY-144A 1.00000% 20-28.08.25	8 400 000.00	7 631 064.00	0.27
USD NATWEST GROUP PLC 4.80000% 16-05.04.26	12 500 000.00	12 117 520.63	0.43
USD NATWEST MARKETS PLC-144A 0.80000% 21-12.08.24	9 392 000.00	8 787 932.58	0.31
USD NEXTERA ENERGY CAP 2.44000% 21-15.01.32	16 000 000.00	13 268 952.64	0.48
USD NEXTERA ENERGY CAPITAL 4.90000% 23-28.02.28	10 000 000.00	10 066 133.70	0.36
USD NISOURCE INC 5.25000% 23-30.03.28	5 000 000.00	5 086 206.30	0.18
USD NUTRIEN LTD 5.90000% 22-07.11.24	5 000 000.00	5 071 220.15	0.18
USD NUTRIEN LTD 5.95000% 22-07.11.25	3 755 000.00	3 855 457.83	0.14
USD NVIDIA CORP 2.85000% 20-01.04.30	5 000 000.00	4 552 384.85	0.16
USD ONEOK INC 6.10000% 22-15.11.32	10 500 000.00	10 870 076.38	0.39
USD ORACLE CORP 2.50000% 20-01.04.25	10 887 000.00	10 424 543.32	0.37
USD ORACLE CORP 2.95000% 20-01.04.30	9 000 000.00	7 946 586.90	0.28
USD ORACLE CORP 6.15000% 22-09.11.29	10 000 000.00	10 651 278.80	0.38
USD ORACLE CORP 6.25000% 22-09.11.32	8 000 000.00	8 604 411.76	0.31
USD PAYPAL HOLDINGS INC 2.30000% 20-01.06.30	14 000 000.00	11 987 832.08	0.43
USD PEPSICO INC 1.62500% 20-01.05.30	7 000 000.00	5 922 678.65	0.21
USD PNC BANK NATIONAL ASSOCIATION-SUB 4.05000% 18-26.07.28	7 285 000.00	6 902 693.77	0.25
USD PUBLIC STORAGE 1.95000% 21-09.11.28	3 000 000.00	2 634 025.59	0.09
USD PUBLIC STORAGE 2.25000% 21-09.11.31	7 000 000.00	5 806 229.17	0.21
USD PUBLIC STORAGE 3.38500% 19-01.05.29	4 000 000.00	3 715 449.76	0.13
USD QUALCOMM INC 5.40000% 22-20.05.33	2 000 000.00	2 146 999.88	0.08
USD QUANTA SERVICES INC 2.90000% 20-01.10.30	2 500 000.00	2 155 789.05	0.08
USD QUANTA SERVICES INC 2.35000% 21-15.01.32	10 422 000.00	8 270 605.92	0.30
USD REPUBLIC SERVICES INC 4.87500% 23-01.04.29	5 000 000.00	5 054 087.95	0.18
USD SABINE PASS LIQUEFACTION LLC 5.75000% 14-15.05.24	6 750 000.00	6 766 031.59	0.24
USD SABINE PASS LIQUEFACTION LLC 5.00000% 17-15.03.27	7 500 000.00	7 473 069.15	0.27
USD SANTANDER UK GROUP HOLD PLC-144A-SUB 4.75000% 15-15.09.25	2 500 000.00	2 388 024.40	0.09
USD SEMPRA ENERGY 3.25000% 17-15.06.27	5 000 000.00	4 676 945.15	0.17
USD SUMITOMO MITSUI FIN GP INC 2.44800% 19-27.09.24	6 000 000.00	5 739 579.00	0.21
USD SUMITOMO MITSUI FIN GP INC 1.90200% 21-17.09.28	11 000 000.00	9 255 508.90	0.33
USD SUMITOMO MITSUI FIN GP INC 5.20000% 23-13.01.28	5 000 000.00	5 053 932.00	0.18
USD SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC 5.76600% 23-13.01.33	7 450 000.00	7 711 960.63	0.28
USD SWEDBANK AB-144A 1.53800% 21-16.11.26	16 000 000.00	14 061 600.00	0.50
USD T-MOBILE USA INC 3.37500% 21-15.04.29	12 000 000.00	10 940 248.80	0.39
USD T-MOBILE USA INC 3.50000% 21-15.04.31	8 000 000.00	7 193 348.00	0.26
USD THERMO FISHER SCIENTIFIC INC 2.00000% 21-15.10.31	5 500 000.00	4 584 312.65	0.16
USD UNION PACIFIC CORP 3.95000% 18-10.09.28	7 000 000.00	6 914 389.02	0.25
USD UNITEDHEALTH GROUP INC 2.87500% 19-15.08.29	6 380 000.00	5 846 546.19	0.21
USD US BANCORP-SUB 3.00000% 19-30.07.29	13 680 000.00	11 911 911.71	0.43
USD VERIZON COMMUNICATIONS INC 4.32900% 18-21.09.28	22 163 000.00	21 909 284.40	0.78
USD VICI PROPERTIES LP 5.12500% 22-15.05.32	6 000 000.00	5 652 840.00	0.20
USD VIRGINIA ELECTRIC & POWER CO 2.30000% 21-15.11.31	12 200 000.00	10 124 280.54	0.36
USD VMWARE INC 3.90000% 17-21.08.27	8 000 000.00	7 658 306.56	0.27
USD WARNERMEDIA HOLDINGS INC 6.41200% 23-15.03.26	4 850 000.00	4 874 486.48	0.17
USD WESTERN MIDSTREAM OPERATING LP STEP-UP 20-01.02.25	7 000 000.00	6 684 650.00	0.24
USD WEYERHAEUSER CO 4.00000% 20-15.04.30	4 990 000.00	4 662 778.55	0.17
USD ZOETIS INC 2.00000% 20-15.05.30	7 000 000.00	5 884 925.62	0.21
Total USD		1 338 638 520.76	47.94

Total Notes, fester Zins **1 338 638 520.76** **47.94**

Notes, variabler Zins

USD			
USD BANK OF AMERICA CORP 3.093%/VAR 17-01.10.25	20 469 000.00	19 695 458.88	0.71
USD BANK OF AMERICA CORP 3.366%/VAR 18-23.01.26	10 000 000.00	9 617 372.60	0.34
USD BANK OF AMERICA CORP 3.419%/VAR 18-20.12.28	20 000 000.00	18 582 259.20	0.67
USD BANK OF AMERICA CORP 2.572%/VAR 21-20.10.32	10 500 000.00	8 581 786.50	0.31
USD BANK OF AMERICA CORP 5.080%/VAR 23-20.01.27	3 500 000.00	3 489 145.66	0.12
USD BARCLAYS PLC 2.852%/VAR 20-07.05.26	10 000 000.00	9 339 480.70	0.33
USD BARCLAYS PLC 2.894%/VAR 21-24.11.32	10 500 000.00	8 419 312.76	0.30
USD BARCLAYS PLC 5.304%/VAR 22-09.08.26	15 000 000.00	14 690 938.35	0.53
USD CAPITAL ONE FINANCIAL CORP 5.817%/VAR 23-01.02.34	4 500 000.00	4 348 443.83	0.16
USD CITIGROUP INC 2.572%/VAR 20-03.06.31	7 500 000.00	6 327 820.35	0.23
USD CITIGROUP INC 3.520%/VAR 17-27.10.28	10 000 000.00	9 347 639.60	0.33
USD CITIGROUP INC 6.270%/VAR 22-17.11.33	7 500 000.00	8 111 284.27	0.29

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
USD DEUTSCHE BANK AG/NEW YORK NY 6.720%/VAR 23-18.01.29	8 200 000.00	8 142 689.29	0.29
USD FIRSTENERGY CORP STEP-UP/RTG LKD 17-15.07.27	4 250 000.00	4 048 125.00	0.14
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC 3.272%/VAR 17-29.09.25	17 500 000.00	16 977 212.88	0.61
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 1.992%/VAR 21-27.01.32	6 000 000.00	4 792 944.06	0.17
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 3.102%/VAR 22-24.02.33	11 571 000.00	9 936 827.67	0.36
USD HSBC HOLDINGS PLC 2.633%/VAR 19-07.11.25	10 500 000.00	9 934 661.10	0.36
USD HSBC HOLDINGS PLC 3.803%/VAR 19-11.03.25	6 000 000.00	5 867 070.90	0.21
USD HSBC HOLDINGS PLC 6.161%/VAR 23-09.03.29	9 500 000.00	9 766 946.58	0.35
USD HSBC HOLDINGS PLC 6.254%/VAR 23-09.03.34	9 000 000.00	9 409 349.97	0.34
USD JPMORGAN CHASE & CO 3.540%/VAR 17-01.05.28	3 000 000.00	2 836 311.21	0.10
USD JPMORGAN CHASE & CO 4.452%/3M LIBOR+133BP 18-05.12.29	5 000 000.00	4 856 560.30	0.17
USD JPMORGAN CHASE & CO 2.739%/VAR 19-15.10.30	11 500 000.00	10 039 146.26	0.36
USD JPMORGAN CHASE & CO 2.083%/VAR 20-22.04.26	8 000 000.00	7 485 854.48	0.27
USD JPMORGAN CHASE & CO 2.182%/VAR 20-01.06.28	7 000 000.00	6 270 299.77	0.22
USD JPMORGAN CHASE & CO 2.545%/VAR 21-08.11.32	16 500 000.00	13 680 064.04	0.49
USD JPMORGAN CHASE & CO 4.912%/VAR 22-25.07.33	3 000 000.00	2 981 834.28	0.11
USD MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC 5.422%/VAR 23-22.02.29	4 000 000.00	4 016 870.40	0.14
USD MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC 5.475%/VAR 23-22.02.31	6 000 000.00	6 026 106.60	0.22
USD MORGAN STANLEY-SUB 5.948%/VAR 23-19.01.38	6 350 000.00	6 314 546.05	0.23
USD NATWEST GROUP PLC 5.847%/VAR 23-02.03.27	3 000 000.00	3 007 655.10	0.11
USD NATWEST GROUP PLC 6.016%/VAR 23-02.03.34	3 000 000.00	3 107 427.24	0.11
USD SANTANDER HOLDINGS USA INC 6.499%/VAR 23-09.03.29	5 350 000.00	5 345 067.14	0.19
USD SANTANDER UK GROUP HOLDINGS PLC 6.534%/VAR 23-10.01.29	5 000 000.00	5 083 476.00	0.18
USD US BANCORP 4.653%/VAR 23-01.02.29	10 000 000.00	9 774 694.70	0.35
USD VODAFONE GROUP PLC-SUB 3.250%/VAR 21-04.06.81	5 000 000.00	4 237 678.50	0.15
USD WESTPAC BANKING CORP-SUB 2.668%/VAR 20-15.11.35	7 000 000.00	5 427 537.49	0.19
USD WESTPAC BANKING CORP-SUB 3.020%/VAR 21-18.11.36	11 500 000.00	8 926 551.85	0.32
Total USD		308 844 451.56	11.06
Total Notes, variabler Zins		308 844 451.56	11.06
Medium-Term Notes, fester Zins			
USD			
USD AIR LEASE CORP 3.00000% 20-01.02.30	7 000 000.00	5 987 891.56	0.22
USD AVALON BAY COMMUNITIES INC 2.90000% 16-15.10.26	5 000 000.00	4 705 604.80	0.17
USD BANK OF AMERICA CORP-SUB 4.25000% 14-22.10.26	20 000 000.00	19 372 865.80	0.69
USD BANK OF AMERICA CORP-SUB 4.45000% 16-03.03.26	2 500 000.00	2 441 609.92	0.09
USD BANK OF MONTREAL 1.25000% 21-15.09.26	12 608 000.00	11 142 513.54	0.40
USD JOHN DEERE CAPITAL CORP 1.50000% 21-06.03.28	4 000 000.00	3 512 545.92	0.13
USD JOHN DEERE CAPITAL CORP 2.00000% 21-17.06.31	11 500 000.00	9 600 589.51	0.34
USD JOHN DEERE CAPITAL CORP 1.30000% 21-13.10.26	3 000 000.00	2 708 318.31	0.10
USD JOHN DEERE CAPITAL CORP 1.70000% 22-11.01.27	5 000 000.00	4 542 286.00	0.16
USD MORGAN STANLEY-SUB 3.95000% 15-23.04.27	24 000 000.00	23 202 506.40	0.83
USD MORGAN STANLEY-SUB 4.35000% 14-08.09.26	17 000 000.00	16 558 950.47	0.59
USD PUBLIC SERVICE ELECTRIC & GAS CO 2.45000% 20-15.01.30	3 000 000.00	2 642 585.64	0.10
USD ROYAL BANK OF CANADA 2.30000% 21-03.11.31	11 000 000.00	9 026 192.78	0.32
USD SUMITOMO MITSUI FIN GP INC 3.01000% 16-19.10.26	4 000 000.00	3 693 272.00	0.13
USD TORONTO-DOMINION BANK/THE 4.45600% 22-08.06.32	8 000 000.00	7 790 797.04	0.28
USD UNILEVER CAPITAL CORP 5.90000% 02-15.11.32	5 500 000.00	6 160 060.44	0.22
USD WALT DISNEY CO/THE 3.15000% 15-17.09.25	7 000 000.00	6 768 356.63	0.24
Total USD		139 856 946.76	5.01
Total Medium-Term Notes, fester Zins		139 856 946.76	5.01
Medium-Term Notes, variabler Zins			
USD			
USD BANK OF AMERICA CORP 2.884%/VAR 19-22.10.30	13 500 000.00	11 742 733.75	0.42
USD BANK OF AMERICA CORP 2.496%/3M LIBOR+99BP 20-13.02.31	15 000 000.00	12 703 951.80	0.45
USD MORGAN STANLEY 1.794%/VAR 20-13.02.32	7 500 000.00	5 887 951.05	0.21
USD MORGAN STANLEY 2.188%/VAR 20-28.04.26	5 000 000.00	4 691 292.65	0.17
USD MORGAN STANLEY 2.475%/VAR 22-21.01.28	16 000 000.00	14 613 911.68	0.52
USD MORGAN STANLEY 3.772%/VAR 18-24.01.29	6 000 000.00	5 681 104.08	0.20
USD MORGAN STANLEY 4.679%/VAR 22-17.07.26	5 000 000.00	4 934 109.45	0.18
USD MORGAN STANLEY 4.889%/VAR 22-20.07.33	3 000 000.00	2 948 755.86	0.11
Total USD		63 203 810.32	2.26
Total Medium-Term Notes, variabler Zins		63 203 810.32	2.26
Anleihen, fester Zins			
USD			
USD CENTERPOINT ENERGY HOUSTON ELEC 4.95000% 23-01.04.33	6 000 000.00	6 127 291.38	0.22
USD COMCAST CORP 3.15000% 17-15.02.28	10 000 000.00	9 489 912.50	0.34
USD COMMONWEALTH EDISON CO 4.90000% 23-01.02.33	5 500 000.00	5 603 223.84	0.20
USD DUKE ENERGY PROGRESS LLC 3.40000% 22-01.04.32	5 000 000.00	4 540 577.85	0.16
USD DUKE ENERGY PROGRESS LLC 5.25000% 23-15.03.33	10 500 000.00	10 908 953.68	0.39
USD NATIONAL RURAL UTILITIES COOP FIN CORP 3.90000% 18-01.11.28	10 000 000.00	9 621 963.00	0.35
USD PACIFIC GAS & ELECTRIC CO 4.55000% 20-01.07.30	7 500 000.00	7 028 171.70	0.25
USD PACIFIC GAS AND ELECTRIC CO 6.15000% 23-15.01.33	5 500 000.00	5 645 050.51	0.20
USD SAN DIEGO GAS & ELECTRIC CO 3.00000% 22-15.03.32	10 000 000.00	8 760 413.90	0.31
USD SOUTHERN CALIFORNIA EDISON CO 3.70000% 18-01.08.25	5 000 000.00	4 872 181.25	0.18
USD SOUTHERN CALIFORNIA EDISON CO 2.85000% 19-01.08.29	2 000 000.00	1 788 671.44	0.06
USD SOUTHERN CALIFORNIA EDISON CO 5.85000% 22-01.11.27	6 000 000.00	6 321 937.80	0.23
USD SOUTHERN CALIFORNIA EDISON CO 5.30000% 23-01.03.28	3 500 000.00	3 587 802.89	0.13
USD SOUTHERN CALIFORNIA GAS CO 2.55000% 20-01.02.30	4 175 000.00	3 646 134.38	0.13
Total USD		87 942 286.12	3.15
Total Anleihen, fester Zins		87 942 286.12	3.15

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

Anleihen, variabler Zins

USD

USD	BP CAPITAL MARKETS PLC-SUB 4.875%/VAR 20-PRP	6 800 000.00	6 179 500.00	0.22
USD	GOLDMAN SACHS GROUP INC 4.223%/VAR 18-01.05.29	7 500 000.00	7 187 208.75	0.26
Total USD			13 366 708.75	0.48

Total Anleihen, variabler Zins

13 366 708.75 **0.48**

Treasury-Notes, fester Zins

USD

USD	AMERICA, UNITED STATES OF 3.50000% 23-15.02.33	35 000 000.00	35 054 687.50	1.26
Total USD			35 054 687.50	1.26

Total Treasury-Notes, fester Zins

35 054 687.50 **1.26**

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

1 986 907 411.77 **71.16**

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	5 250 000.00	4 722 761.87	0.17
USD	AKER BP ASA-144A 3.00000% 20-15.01.25	5 000 000.00	4 816 161.75	0.17
USD	AKER BP ASA-144A 4.00000% 20-15.01.31	2 500 000.00	2 270 103.95	0.08
USD	ANTHEM INC 5.35000% 22-15.10.25	5 000 000.00	5 043 843.85	0.18
USD	ANTHEM INC 5.50000% 22-15.10.32	8 000 000.00	8 414 185.28	0.30
USD	AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANK-144A-SUB 4.40000% 16-19.05.26	5 000 000.00	4 873 410.00	0.18
USD	AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANK-144A-SUB 2.57000% 20-25.11.35	10 000 000.00	7 718 447.30	0.28
USD	AVOLON HOLDINGS FUNDING LTD-144A 2.12500% 21-21.02.26	11 000 000.00	9 716 300.00	0.35
USD	AVOLON HOLDINGS FUNDING LTD-144A 2.75000% 21-21.02.28	4 022 000.00	3 359 576.60	0.12
USD	BACARDI LTD-144A 4.45000% 18-15.05.25	14 000 000.00	13 752 900.00	0.49
USD	BAXTER INTERNATIONAL INC 1.32200% 22-29.11.24	21 000 000.00	19 762 916.88	0.71
USD	BNP PARIBAS-144A-SUB 4.37500% 15-28.09.25	5 000 000.00	4 773 959.75	0.17
USD	BROADCOM INC 4.10000% 20-15.09.28	10 622 000.00	10 149 720.60	0.36
USD	CHENIERE CORPUS CHRISTI HLDGS LLC 5.12500% 17-30.06.27	3 500 000.00	3 502 659.58	0.13
USD	CHENIERE ENERGY PARTNERS LP 4.00000% 21-01.03.31	9 000 000.00	8 009 460.00	0.29
USD	CHEVRON PHILLIPS CHEMICAL CO LLC-144A 3.70000% 18-01.06.28	7 500 000.00	7 232 071.27	0.26
USD	CSL FINANCE PLC-144A 3.85000% 22-27.04.27	9 000 000.00	8 741 646.00	0.31
USD	CSL FINANCE PLC-144A 4.25000% 22-27.04.32	3 500 000.00	3 359 741.35	0.12
USD	DAIMLER FINANCE NORTH AMERICA LLC-144A 2.70000% 19-14.06.24	19 000 000.00	18 511 169.52	0.66
USD	DCP MIDSTREAM OPERATING LP 5.62500% 20-15.07.27	5 350 000.00	5 398 690.67	0.19
USD	DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP 4.90000% 21-01.10.26	18 000 000.00	17 954 410.86	0.64
USD	DELTA AIR LINES INC-144A 7.00000% 20-01.05.25	15 250 000.00	15 633 124.37	0.56
USD	ENEL FINANCE INTERNATIONAL SA-144A 2.65000% 19-10.09.24	12 020 000.00	11 603 674.08	0.42
USD	EXELON CORP 2.75000% 22-15.03.27	3 000 000.00	2 805 438.75	0.10
USD	FIVE CORNERS FUNDING TRUST II-144A 2.85000% 20-15.05.30	6 000 000.00	5 153 669.64	0.19
USD	GLP CAPITAL LP / GLP FINANC II INC 3.35000% 19-01.09.24	3 000 000.00	2 854 710.00	0.10
USD	GLP CAPITAL LP / GLP FINANC II INC 4.00000% 19-15.01.30	5 000 000.00	4 433 650.00	0.16
USD	HCA INC-144A 3.12500% 22-15.03.27	7 000 000.00	6 506 333.33	0.23
USD	INFOR INC-144A 1.75000% 20-15.07.25	4 400 000.00	4 020 660.20	0.14
USD	KENVUE INC-144A 5.35000% 23-22.03.26	1 500 000.00	1 539 144.51	0.06
USD	LOWE'S COS INC 4.80000% 23-01.04.26	7 000 000.00	7 039 957.26	0.25
USD	MAGALLANES INC-144A 4.05400% 22-15.03.29	7 000 000.00	6 510 934.23	0.23
USD	METROPOLITAN EDISON CO-144A 5.20000% 23-01.04.28	5 000 000.00	5 050 725.55	0.18
USD	NESTLE HOLDINGS INC-144A 1.50000% 21-14.09.28	10 000 000.00	8 688 584.20	0.31
USD	NXP BV / NXP FUNDING LLC 5.55000% 22-01.12.28	20 000 000.00	20 400 000.00	0.73
USD	ONCOR ELECTRIC DELIVERY CO 4.55000% 23-15.09.32	8 000 000.00	7 959 918.48	0.29
USD	PARKER-HANNIFIN CORP 4.25000% 22-15.09.27	5 500 000.00	5 395 809.26	0.19
USD	PENSKE TRUCK LEASING/PTL FIN CORP-144A 1.20000% 20-15.11.25	1 200 000.00	1 078 326.34	0.04
USD	REGAL REXNORD CORP-144A 6.05000% 23-15.02.26	3 000 000.00	3 013 150.32	0.11
USD	REGAL REXNORD CORP-144A 6.05000% 23-15.04.28	5 650 000.00	5 652 515.38	0.20
USD	ROCHE HOLDINGS INC-144A 2.07600% 21-13.12.31	6 250 000.00	5 276 080.13	0.19
USD	SANTOS FINANCE LTD-144A 3.64900% 21-29.04.31	4 500 000.00	3 760 604.10	0.14
USD	SCENTRE GROUP TRUST 1 / 2-144A 3.25000% 15-28.10.25	21 000 000.00	19 951 911.00	0.71
USD	SIEMENS FINANCIERINGSMAATSCH NV-144A 2.15000% 21-11.03.31	13 000 000.00	11 065 793.05	0.40
USD	SOCIETE GENERALE SA-144A 4.00000% 17-12.01.27	13 250 000.00	12 393 204.92	0.44
USD	TECK RESOURCES LTD 3.90000% 20-15.07.30	8 000 000.00	7 349 243.36	0.26
USD	UNITED AIRLINES INC-144A 4.37500% 21-15.04.26	11 000 000.00	10 523 845.20	0.38
USD	UNITEDHEALTH GROUP INC 5.15000% 22-15.10.25	12 000 000.00	12 226 331.16	0.44
USD	VICI PROPERTIES LP/VICI NTE CO INC-144A 3.75000% 20-15.02.27	4 500 000.00	4 154 243.76	0.15
USD	WESTERN MIDSTREAM OPERATING LP 6.15000% 23-01.04.33	5 750 000.00	5 827 976.90	0.21
Total USD			389 953 696.56	13.97

Total Notes, fester Zins

389 953 696.56 **13.97**

Notes, variabler Zins

USD

USD	DEUTSCHE BANK AG/NEW YORK NY-SUB 7.079%/VAR 23-10.02.34	6 400 000.00	5 935 502.53	0.21
USD	DNB BANK ASA-144A 0.856%/VAR 21-30.09.25	5 300 000.00	4 941 539.54	0.18
USD	ING GROEP NV 3.869%/VAR 22-28.03.26	3 000 000.00	2 900 852.91	0.10
USD	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP 4.758%/VAR 23-26.01.27	15 000 000.00	14 814 526.20	0.53
Total USD			28 592 421.18	1.02

Total Notes, variabler Zins

28 592 421.18 **1.02**

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Medium-Term Notes, fester Zins			
USD			
USD NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD-144A-SUB 2.33200% 20-21.08.30	16 000 000.00	12 895 928.00	0.46
USD NBN CO LTD-144A 0.87500% 21-08.10.24	21 000 000.00	19 691 416.50	0.71
Total USD		32 587 344.50	1.17
Total Medium-Term Notes, fester Zins		32 587 344.50	1.17
Medium-Term Notes, variabler Zins			
USD			
USD COMMONWEALTH BANK AUSTRALIA-144A-SUB 3.610%/VAR 19-12.09.34	11 510 000.00	9 845 988.94	0.35
USD COOPERATIEVE RABOBANK UA-144A 1.339%/VAR 20-24.06.26	10 950 000.00	10 000 724.90	0.36
USD TRUIST FINANCIAL CORP 4.873%/VAR 23-26.01.29	10 000 000.00	9 750 648.00	0.35
USD TRUIST FINANCIAL CORP 5.122%/VAR 23-26.01.34	4 000 000.00	3 900 777.44	0.14
Total USD		33 498 139.28	1.20
Total Medium-Term Notes, variabler Zins		33 498 139.28	1.20
Anleihen, fester Zins			
USD			
USD MICROCHIP TECHNOLOGY INC 0.98300% 21-01.09.24	6 000 000.00	5 663 710.38	0.20
USD NGPL PIPECO LLC-144A 4.87500% 17-15.08.27	12 250 000.00	11 872 276.03	0.43
USD SYDNEY AIRPORT FINANCE CO PTY LTD-144A 3.62500% 16-28.04.26	8 000 000.00	7 673 358.40	0.27
Total USD		25 209 344.81	0.90
Total Anleihen, fester Zins		25 209 344.81	0.90
Anleihen, variabler Zins			
USD			
USD CAIXABANK SA-144A 6.208%/VAR 23-18.01.29	10 500 000.00	10 565 616.18	0.38
Total USD		10 565 616.18	0.38
Total Anleihen, variabler Zins		10 565 616.18	0.38
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		520 406 562.51	18.64
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			
Notes, fester Zins			
USD			
USD BERRY GLOBAL INC-144A 5.50000% 23-15.04.28	5 500 000.00	5 482 039.42	0.20
Total USD		5 482 039.42	0.20
Total Notes, fester Zins		5 482 039.42	0.20
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		5 482 039.42	0.20
Neuemittierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			
Notes, fester Zins			
USD			
USD ALCON FINANCE CORP-144A 5.37500% 22-06.12.32	8 000 000.00	8 236 305.92	0.29
Total USD		8 236 305.92	0.29
Total Notes, fester Zins		8 236 305.92	0.29
Notes, variabler Zins			
USD			
USD DANSKE BANK A/S-144A 6.466%/VAR 23-09.01.26	6 250 000.00	6 255 781.31	0.22
Total USD		6 255 781.31	0.22
Total Notes, variabler Zins		6 255 781.31	0.22
Total Neuemittierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		14 492 087.23	0.51
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)BOND SICAV-GLBL SDG CORPORATES SUSTNBLE(USD) U-X-ACC	550.00	5 697 015.50	0.20
Total Luxemburg		5 697 015.50	0.20
Total Investment Fonds, open end		5 697 015.50	0.20
Total OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010		5 697 015.50	0.20
Total des Wertpapierbestandes		2 532 985 116.43	90.71

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

Derivative Instrumente

Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Finanzterminkontrakte auf Anleihen

USD	US 2YR TREASURY NOTE FUTURE 30.06.23	100.00	-82 570.08	0.00
USD	US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 30.06.23	750.00	13 508.39	0.00
Total Finanzterminkontrakte auf Anleihen			-69 061.69	0.00

Total Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden -69 061.69 0.00

Total Derivative Instrumente -69 061.69 0.00

Devisenterminkontrakte

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

SGD	12 681 700.00	USD	9 364 883.15	13.4.2023	176 727.85	0.01
EUR	709 238 500.00	USD	752 083 597.79	13.4.2023	18 936 541.75	0.68
CHF	324 125 100.00	USD	349 911 476.34	13.4.2023	5 305 520.13	0.19
SGD	226 400.00	USD	168 195.21	13.4.2023	2 146.36	0.00
EUR	2 867 100.00	USD	3 081 651.69	13.4.2023	35 200.88	0.00
SGD	188 200.00	USD	140 135.28	13.4.2023	1 464.91	0.00
USD	3 868 586.24	CHF	3 528 900.00	13.4.2023	1 174.37	0.00
CHF	3 571 500.00	USD	3 903 974.58	13.4.2023	10 123.72	0.00
EUR	69 141 600.00	USD	74 875 070.38	13.4.2023	289 442.09	0.01
SGD	2 176 900.00	USD	1 639 833.41	13.4.2023	-1 951.03	0.00
CHF	25 192 300.00	USD	27 382 390.11	13.4.2023	226 496.52	0.01
CHF	21 145 900.00	USD	23 032 391.02	13.4.2023	141 942.24	0.00
SGD	385 700.00	USD	290 078.23	13.4.2023	119.41	0.00
EUR	51 278 100.00	USD	55 661 798.11	13.4.2023	83 128.06	0.00
EUR	16 045 700.00	USD	17 528 171.85	13.4.2023	-84 733.78	0.00
Total Devisenterminkontrakte					25 123 343.48	0.90

Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel 270 800 124.42 9.70

Andere Aktiva und Passiva -36 572 535.78 -1.31

Total des Nettovermögens 2 792 266 986.86 100.00

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 anderen Anlagen, welche nicht an einer Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, und für die kein adäquater Preis erhältlich ist, wird die Verwaltungsgesellschaft 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 Anteilhaber ist. Diese Verwässerungsanpassung wird nach dem vom Verwaltungsrat festgelegten Verfahren berechnet. Die Anteilhaber 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 Terminwechselkurs berechnet und gebucht.

e) Bewertung der Finanzterminkontrakte

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

f) Umrechnung der ausländischen Währungen

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

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

g) Buchung der Transaktionen im Wertpapierbestand

Die Transaktionen im Wertpapierbestand werden an dem auf den Tag des Abrechnungstages folgenden Bankgeschäftstag gebucht.

h) "Mortgage-Backed-Securities"

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

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

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

i) Kombiniertes Halbjahresabschluss

Der kombinierte Halbjahresabschluss ist in EUR erstellt. Die verschiedenen kombinierten Nettovermögenswerte und die kombinierte Aufstellung der Ertrags- und Aufwandsrechnung zum 31. März 2023 stellen die Summe der entsprechenden Werte jedes Subfonds umgerechnet in EUR zum Wechselkurs am Abschlusstag dar.

Folgende Wechselkurs wurden für die Umrechnung des kombinierten Halbjahresabschlusses per 31. März 2023 verwendet:

Wechselkurs	
EUR 1 = USD	1.086450

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.

l) Einkommensbestätigung

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

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, markt-konforme 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 dar-

aus 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 Vertriebstäger 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 Anteilsklassen "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 Anteilsklassen zuweisbar sind, werden diesen auferlegt.

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

In den Subfonds die im Rahmen ihrer Anlagepolitik in andere bestehende OGA oder OGAW investieren können, können Gebühren sowohl auf der Ebene des Subfonds als auch auf 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 der Gesellschaft können den KID entnommen werden.

Erläuterung 3 – Taxe d'abonnement

Der Fonds untersteht luxemburgischer Gesetzgebung. In Übereinstimmung mit der zurzeit gültigen Gesetzgebung in Luxemburg unterliegt der Fonds keiner luxemburgischen Quellen-, Einkommens-, Kapitalgewinn- oder Vermögenssteuer. Aus dem Gesamtnettvermögen 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 Gesamtnettvermögen jedes Subfonds am Ende jedes Quartals.

Die Abonnementsabgabe entfällt für den Teil des Nettovermögens, der in Anteilen oder Aktien anderer Organismen für gemeinsame Anlagen angelegt ist, welche bereits der Abonnementsabgabe nach den einschlägigen Bestimmungen des Luxemburger Rechts unterworfen sind.

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 der Berichtsperiode.

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 2023 sind nachfolgend pro Subfonds mit Währung aufgeführt:

Finanzterminkontrakte

Focused Fund	Finanztermin- kontrakte auf Anleihen (gekauft)	Finanztermin- kontrakte auf Anleihen (verkauft)
- Corporate Bond Sustainable USD	102 776 172.35 USD	- USD

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

Erläuterung 7 – Total Expense Ratio (TER)

Diese Kennziffer wurde gemäss der "Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der TER" der Asset Management Association Switzerland (AMAS) / Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA) 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 Anteilklassen die weniger als 12 Monate im Umlauf waren, wurden annualisiert.

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

Erläuterung 8 – Soft-Commission-Vereinbarungen

Für die Periode vom 1. Oktober 2022 bis zum 31. März 2023 wurden keine "Soft-Commission-Vereinbarungen" im Namen von Focused Fund getätigt und die "Soft-Commission-Vereinbarungen" waren gleich null.

Erläuterung 9 – 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 10 – 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 2023*		Aufschlüsselung der Sicherheiten (Gewichtung in %) per 31. März 2023 nach Art der Vermögenswerte		
	Marktwert der verliehenen Wertpapiere	Sicherheiten (UBS Switzerland AG)	Aktien	Anleihen	Barmittel
– Corporate Bond Sustainable USD	30 048 627.59 USD	32 039 101.28 USD	47.92	52.08	0.00

* Die Preis- und Wechselkursinformationen für das Kontrahentenrisiko werden direkt von der Wertpapierleihstelle am 31. März 2023 bezogen und können daher von den Schlusskursen und Wechselkursen abweichen, die für die Erstellung des Jahresabschlusses zum 31. März 2023 verwendet wurden.

Focused Fund – Corporate Bond Sustainable USD	
Erträge aus Wertpapierleihe	25 798.47
Kosten aus Wertpapierleihe**	
UBS Switzerland AG	7 739.54 USD
UBS Europe SE, Luxembourg Branch	2 579.85 USD
Nettoerträge aus Wertpapierleihe	15 479.08 USD

** Seit dem 1. Juni 2022 werden 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 %:	
– Argentinien	0.64
– Australien	0.18
– Österreich	0.26
– Belgien	1.15
– Kanada	5.08
– China	1.27
– Dänemark	1.09
– Finnland	0.26
– Frankreich	5.88
– Deutschland	8.67
– Japan	1.32
– Luxemburg	0.04
– Neuseeland	0.00
– Norwegen	0.23
– Singapur	0.53
– Südkorea	0.10
– Supranational	0.46
– Schweden	0.26
– Schweiz	6.49
– Niederlande	0.89
– Vereinigte Arabische Emirate	0.00
– Grossbritannien	4.04
– Vereinigte Staaten	61.16
Total	100.00
nach Kreditrating (Anleihen):	
– Rating > AA-	89.02
– Rating <=AA-	10.98
– kein Investment-Grade:	0.00
Total	100.00
Wertpapierleihe	
Vermögenswerte und	
Erträge / Kennzahlen	
Durchschnittlich verwaltetes	
Vermögen (1)	2 313 334 829.36 USD
Durchschnittlich verliehene	
Wertpapiere (2)	17 111 980.46 USD
Durchschnittliche	
Sicherheitenquote	105.64%
Durchschnittliche	
Wertpapierleihequote (2)/(1)	0.74%

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 2023.

Focused Fund	Wertpapierleihe in % des Nettoinventarwertes	Wertpapierleihe in % aller verleihbaren Wertpapiere
– Corporate Bond Sustainable USD	1.08%	1.24%

Der Gesamtbetrag (absoluter Betrag) der ausgeliehenen Wertpapiere ist in der Erläuterung 10 – Securities Lending ersichtlich.

Angaben zur Weiterverwendung von Sicherheiten

Anteil der erhaltenen Sicherheiten die weiterverwendet werden: Keine

Ertrag des Fonds aus der Wiederanlage von Barsicherheiten: Keine

Angaben zur Konzentration

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

	Focused Fund – Corporate Bond Sustainable USD
United States	9 552 299.08
French Republic	1 602 868.06
United Kingdom	1 264 504.36
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	1 111 901.96
Microsoft Corp	800 614.22
Zurich Insurance Group AG	743 195.94
Federal Republic of Germany	638 430.99
Nestle SA	551 720.59
Amazon.Com Inc	513 513.22
Nextera Energy Inc	473 104.17

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

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 10 "Securities Lending"

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

Laufzeit der Sicherheiten, aufgeschlüsselt nach Laufzeitband

	Focused Fund – Corporate Bond Sustainable USD
bis zu 1 Tag	-
1 Tag bis 1 Woche	-
1 Woche bis 1 Monat	55 517.86
1 Monat bis 3 Monate	2 167 097.57
3 Monate bis 1 Jahr	1 711 071.66
mehr als 1 Jahr	12 752 285.50
unbegrenzt	15 353 128.69

Währungen der Sicherheiten

Währung der Sicherheiten	Prozentsatz
USD	61.57%
EUR	17.38%
CHF	6.93%
CAD	4.88%
GBP	4.32%
JPY	1.32%
HKD	1.27%
DKK	1.09%
SGD	0.50%
SEK	0.23%
BRL	0.18%
AUD	0.12%
CNH	0.10%
MXN	0.04%
IDR	0.04%
NOK	0.03%
INR	0.00%
Total	100.00%

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

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	30 048 627.59
unbegrenzt	-

Land, in dem die Gegenparteien der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte niedergelassen sind:

100% Schweiz (UBS Switzerland AG)

Abwicklung und Clearing

	Focused Fund – Corporate Bond Sustainable USD Wertpapiere
Abwicklung und Clearing	
Zentrale Gegenpartei	-
Bilateral	-
Trilateral	30 048 627.59 USD

Angaben zu Ertrag und Aufwand der einzelnen Arten von Wertpapierfinanzierungsgeschäften

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

Dienstleister, die für den Fonds Dienstleistungen im Bereich der Wertpapierleihe erbringen, haben im Gegenzug Anspruch auf eine marktübliche Gebühr. Die Höhe dieser Gebühr wird jährlich geprüft und ggf. angepasst. Derzeit werden 60% der Bruttoeinnahmen, die im Rahmen von zu marktüblichen Bedingungen ausgehandelten Wertpapierleihgeschäften erzielt werden, dem betreffenden Subfonds gutgeschrieben, während 40% der Bruttoeinnahmen als Kosten/Gebühren von UBS Europe SE, Luxembourg Branch als Vermittler von Wertpapierleihgeschäften und UBS Switzerland AG als Dienstleister für Wertpapierleihgeschäfte einbehalten werden. Alle Kosten/Gebühren für die Durchführung des Wertpapierleihprogramms werden aus dem Anteil des Vermittlers von Wertpapierleihgeschäften am Bruttoeinkommen bezahlt. Dies beinhaltet alle direkten und indirekten Kosten/Gebühren, die durch die Wertpapierleihe-Aktivitäten 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%

