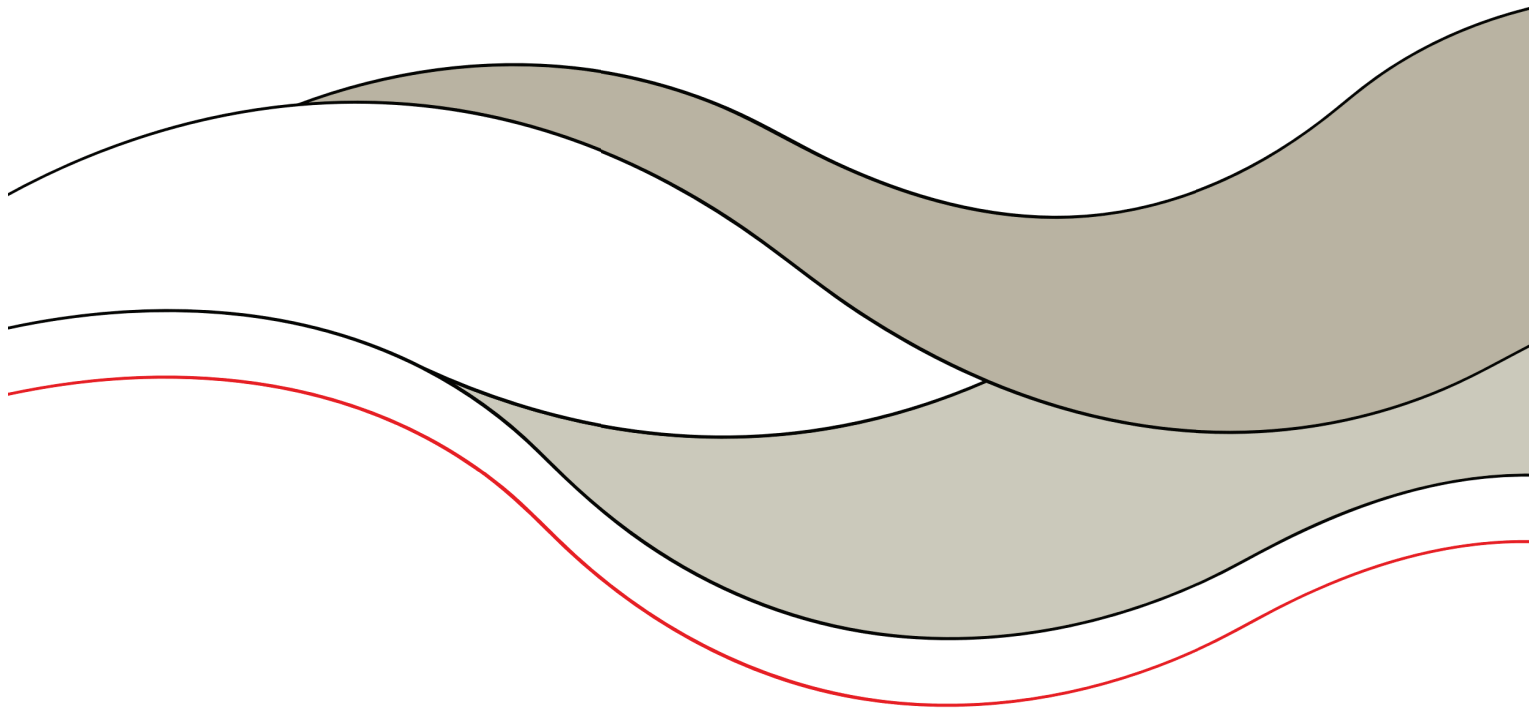


Jahresbericht 2024/2025

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss
per 31. Oktober 2025



Investmentgesellschaft luxemburgischen Rechts (SICAV) R.C.S. Luxemburg N° B 109 505

Focused SICAV

Focused SICAV – Corporate Bond EUR¹

Focused SICAV – Equity Overlay Fund I CHF

Focused SICAV – Equity Overlay Fund II CHF

Focused SICAV – Global Bond

Focused SICAV – High Grade Bond CHF

Focused SICAV – High Grade Bond EUR

Focused SICAV – High Grade Bond GBP

Focused SICAV – High Grade Bond USD

Focused SICAV – High Grade Long Term Bond CHF

Focused SICAV – High Grade Long Term Bond EUR

Focused SICAV – High Grade Long Term Bond GBP

Focused SICAV – High Grade Long Term Bond USD

Focused SICAV – US Corporate Bond USD²

Focused SICAV – US Treasury Bond USD

Focused SICAV – World Bank Bond USD

Focused SICAV – World Bank Long Term Bond USD

¹ ehemals Focused SICAV – Corporate Bond Sustainable EUR

² ehemals Focused SICAV – US Corporate Bond Sustainable USD

Inhaltsverzeichnis

Anlagekategorie und ISIN	2
Management und Verwaltung	4
Bericht des Verwaltungsrats	5
Prüfungsvermerk	8
Focused SICAV	12
Focused SICAV – Corporate Bond EUR ¹	15
Focused SICAV – Equity Overlay Fund I CHF	29
Focused SICAV – Equity Overlay Fund II CHF	34
Focused SICAV – Global Bond	39
Focused SICAV – High Grade Bond CHF	57
Focused SICAV – High Grade Bond EUR	65
Focused SICAV – High Grade Bond GBP	75
Focused SICAV – High Grade Bond USD	81
Focused SICAV – High Grade Long Term Bond CHF	94
Focused SICAV – High Grade Long Term Bond EUR	100
Focused SICAV – High Grade Long Term Bond GBP	110
Focused SICAV – High Grade Long Term Bond USD	116
Focused SICAV – US Corporate Bond USD ²	129
Focused SICAV – US Treasury Bond USD	144
Focused SICAV – World Bank Bond USD	152
Focused SICAV – World Bank Long Term Bond USD	160
Erläuterungen zum Jahresbericht	168
Anhang 1 – Gesamtengagement (ungeprüft)	181
Anhang 2 – Collateral – Securities Lending (ungeprüft)	182
Anhang 3 – Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und deren Weiterverwendung (SFTR) (ungeprüft)	186
Anhang 4 – Vergütungsgrundsätze für die Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)	193
Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)	195

¹ ehemals Focused SICAV – Corporate Bond Sustainable EUR

² ehemals Focused SICAV – US Corporate Bond Sustainable USD

Verkaufsrestriktionen

Innerhalb der USA dürfen Aktien dieser Gesellschaft weder angeboten noch verkauft oder ausgeliefert werden.

Vertrieb in Deutschland:

Aktien der folgenden Subfonds dürfen nicht öffentlich an Anleger in der Bundesrepublik Deutschland vertrieben werden:

Focused SICAV

– High Grade Bond GBP

– High Grade Long Term Bond GBP

Anlagekategorie und ISIN

Focused SICAV –

Corporate Bond EUR¹

F-acc	LU0224579853
(CHF hedged) F-acc	LU0581055034
(USD hedged) F-acc	LU1272229326
F-UKdist	LU0526609044
(GBP hedged) F-UKdist	LU0526609127

Equity Overlay Fund I CHF

F-acc	LU2099998119
-------	--------------

Equity Overlay Fund II CHF

F-acc	LU2099998382
-------	--------------

Global Bond

(USD) F-acc	LU0326808440
(CHF hedged) F-acc	LU0326809257
(EUR hedged) F-acc	LU0326809505
(GBP hedged) F-acc	LU0326809844
(JPY hedged) F-acc	LU1490620330
F-UKdist	LU1164771658
(CHF hedged) F-UKdist	LU1311286220
(EUR hedged) F-UKdist	LU0526609390
(GBP hedged) F-UKdist	LU0326810180

High Grade Bond CHF

F-acc	LU0224580604
F-UKdist	LU1314779882
U-X-acc	LU2397253761

High Grade Bond EUR

F-acc	LU0224580430
F-UKdist	LU0526609473
U-X-acc	LU2397253688

High Grade Bond GBP

F-acc	LU0270448243
F-UKdist	LU0526609556

High Grade Bond USD

F-acc	LU0224580786
(CHF hedged) F-acc	LU1339538412
(EUR hedged) F-acc	LU1132652998
(GBP hedged) F-acc	LU1339538503
(JPY hedged) F-acc	LU1786948718
(SGD hedged) F-acc	LU1344159089
F-UKdist	LU0721134624
(CHF hedged) F-UKdist	LU1554453867
(EUR hedged) F-UKdist	LU1554452620
(GBP hedged) F-UKdist	LU1554454329
U-X-acc	LU2397253506

High Grade Long Term Bond CHF

F-acc	LU0270449050
F-UKdist	LU1008480078
U-X-acc	LU2397254066
U-X-dist	LU3079949171

High Grade Long Term Bond EUR

F-acc	LU0270448839
(CHF hedged) F-acc	LU1272229672
(USD hedged) F-acc	LU1272229839
F-UKdist	LU0526609630
U-X-acc	LU2397253845

High Grade Long Term Bond GBP

F-acc	LU0270450223
F-UKdist	LU0526609713

High Grade Long Term Bond USD

F-acc	LU0270450066
(CHF hedged) F-acc	LU1140787604
(EUR hedged) F-acc	LU1140787190
(GBP hedged) F-acc	LU1339538339
(JPY hedged) F-acc	LU1786951779
(SGD hedged) F-acc	LU1002056536
F-UKdist	LU0723399837
(CHF hedged) F-UKdist	LU1140787786
(EUR hedged) F-UKdist	LU1140787356
(GBP hedged) F-UKdist	LU1545517606
U-X-acc	LU2397253928
U-X-dist	LU3079949254

US Corporate Bond USD²

F-acc	LU1484152423
(AUD hedged) F-acc	LU2767312460
(CHF hedged) F-acc	LU1484152696
(EUR hedged) F-acc	LU1484153157
(GBP hedged) F-acc	LU1865229824
(JPY hedged) F-acc	LU2288920767
F-dist	LU2502316529
(GBP hedged) F-dist	LU2127528359
(CHF hedged) F-UKdist	LU1490621650
U-X-acc	LU2397253415

US Treasury Bond USD

F-acc	LU1936847935
(CHF hedged) F-acc	LU1936848156
(EUR hedged) F-acc	LU1936848230
U-X-acc	LU2600222611

¹ ehemals Focused SICAV – Corporate Bond Sustainable EUR

² ehemals Focused SICAV – US Corporate Bond Sustainable USD

World Bank Bond USD

F-acc	LU1739534615
(AUD hedged) F-acc	LU2767223444
(CHF hedged) F-acc	LU1739534888
(EUR hedged) F-acc	LU1739534706
(GBP hedged) F-acc	LU1786990751
F-dist	LU2502316958
(CHF hedged) F-dist	LU1739534961
(EUR hedged) F-dist	LU2502317097
U-X-acc	LU2397253332

World Bank Long Term Bond USD

F-acc	LU1739535000
(AUD hedged) F-acc	LU2767312387
(CHF hedged) F-acc	LU1739535265
(EUR hedged) F-acc	LU1739535182
(GBP hedged) F-acc	LU1786992294
F-dist	LU2502316792
(CHF hedged) F-dist	LU1739535349
(EUR hedged) F-dist	LU2502316875
U-X-acc	LU2397253258

Management und Verwaltung

Gesellschaftssitz

33A, avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxemburg

Verwaltungsrat

Robert Süttinger, Vorsitzender
Managing Director
UBS Asset Management Switzerland AG
Zürich, Schweiz

Francesca Guagnini, Mitglied
Managing Director
UBS Asset Management (UK) Ltd.
London, Grossbritannien

Raphael Schmidt-Richter, Mitglied
(bis zum 28. Mai 2025)
Executive Director
UBS Asset Management (Deutschland) GmbH
Frankfurt am Main, Deutschland

Jonathan Paul Griffin, Mitglied
(ab dem 28. Mai 2025)
Independent Non-Executive Director
Luxemburg, Luxemburg

Josée Lynda Denis, Mitglied
Independent Non-Executive Director
Luxemburg, Luxemburg

Ioana Naum, Mitglied
Executive Director
UBS Asset Management Switzerland AG
Zürich, Schweiz

Verwaltungsgesellschaft und Domizilierungsstelle

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

Portfolio Manager

UBS Asset Management Switzerland AG, Zürich

- Focused SICAV – Equity Overlay Fund I CHF
- Focused SICAV – Equity Overlay Fund II CHF
- Focused SICAV – High Grade Bond CHF
- Focused SICAV – High Grade Bond EUR
- Focused SICAV – High Grade Bond GBP
- Focused SICAV – High Grade Bond USD
- Focused SICAV – High Grade Long Term Bond CHF
- Focused SICAV – High Grade Long Term Bond EUR
- Focused SICAV – High Grade Long Term Bond GBP
- Focused SICAV – High Grade Long Term Bond USD
- Focused SICAV – US Treasury Bond USD
- Focused SICAV – World Bank Bond USD
- Focused SICAV – World Bank Long Term Bond USD

UBS Asset Management (Americas) LLC, New York, US
- Focused SICAV – US Corporate Bond USD¹

¹ ehemals Focused SICAV – US Corporate Bond Sustainable USD

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

UBS Asset Management (UK) Ltd., London, Vereinigtes Königreich

- Focused SICAV – Corporate Bond EUR²
- Focused SICAV – Global Bond

Investment Advisor

UBS Switzerland AG, Zürich

- Focused SICAV – Equity Overlay Fund I CHF
- Focused SICAV – Equity Overlay Fund II CHF

Verwahrstelle und Hauptzahlstelle

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

Administrationsstelle des OGA

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

Abschlussprüfer der Gesellschaft

(bis zum 31. Dezember 2024)
PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator
L-2182 Luxemburg

(ab dem 1. Januar 2025)

Ernst & Young S.A.
35E, avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxemburg

Vertrieb in der Schweiz

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

Zahlstellen

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

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

² ehemals Focused SICAV – Corporate Bond Sustainable EUR

Bericht des Verwaltungsrats

Struktur der Gesellschaft

Focused SICAV (nachfolgend die "Gesellschaft") wurde am 15. Juli 2005 gemäss Teil II des luxemburgischen Gesetzes vom 20. Dezember 2002 betreffend Organismen für gemeinsame Anlagen als offener Investmentfonds in der Rechtsform einer SICAV gegründet. Die Gesellschaft wurde am 26. Juni 2014 in ein Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren ("OGAW") gemäss Teil I des Gesetzes von 2010 umgewandelt.

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft (der "Verwaltungsrat") hat UBS Asset Management (Europe) S.A. (vormals UBS Fund Management (Luxembourg) S.A.) zur Verwaltungsgesellschaft der Gesellschaft (die "Verwaltungsgesellschaft") im Sinne von Kapitel 15 des vorgenannten Gesetzes vom 17. Dezember 2010 ernannt. Die Verwaltungsgesellschaft wird von der luxemburgischen Finanzaufsichtsbehörde, der Commission de Surveillance du Secteur Financier, beaufsichtigt.

Die Angelegenheiten, für die die Verwaltungsgesellschaft verantwortlich ist, sind in einer Verwaltungsvereinbarung zwischen der Gesellschaft und der Verwaltungsgesellschaft festgelegt.

Die Verwaltungsgesellschaft fungiert auch als Domizilierungsstelle für die Gesellschaft.

Die Gesellschaft ist im luxemburgischen Handels- und Gesellschaftsregister (Registre de Commerce et des Sociétés) unter der Nummer B 109.505 eingetragen. Die Satzung der Verwaltungsgesellschaft wurde erstmals am 28. Juli 2005 im "Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations" veröffentlicht. Die rechtsverbindliche Fassung ist beim luxemburgischen Handels- und Gesellschaftsregister hinterlegt. Nach ihrer Genehmigung durch die Generalversammlung der Aktionäre werden sämtliche Änderungen an der Satzung für alle Aktionäre ("Aktionäre") rechtsverbindlich.

Die Gesellschaft weist eine "Umbrella"-Struktur mit einer Reihe von Subfonds auf, von denen jeder eigene Anlageziele, -richtlinien und -beschränkungen aufweist. Die spezifischen Eigenschaften der einzelnen Subfonds sind im Verkaufsprospekt definiert, der bei jeder Auflegung eines neuen Subfonds aktualisiert wird.

Zum 31. Oktober 2025 sind die folgenden Subfonds aktiv:

Focused SICAV	Währung des Subfonds
– Corporate Bond EUR ¹	EUR
– Equity Overlay Fund I CHF	CHF
– Equity Overlay Fund II CHF	CHF
– Global Bond	USD
– High Grade Bond CHF	CHF
– High Grade Bond EUR	EUR
– High Grade Bond GBP	GBP
– High Grade Bond USD	USD
– High Grade Long Term Bond CHF	CHF
– High Grade Long Term Bond EUR	EUR
– High Grade Long Term Bond GBP	GBP
– High Grade Long Term Bond USD	USD
– US Corporate Bond USD ²	USD

¹ ehemals Focused SICAV – Corporate Bond Sustainable EUR

² ehemals Focused SICAV – US Corporate Bond Sustainable USD

Focused SICAV

Focused SICAV	Währung des Subfonds
– US Treasury Bond USD	USD
– World Bank Bond USD	USD
– World Bank Long Term Bond USD	USD

Informationen über Auflösungen/Verschmelzungen, die im Berichtszeitraum erfolgten, finden sich (sofern zutreffend) in den Erläuterungen zum Abschluss.

Für die Subfonds können verschiedene Aktienklassen angeboten werden.

Informationen darüber, welche Aktienklassen für welche Subfonds zur Verfügung stehen, sind bei der Administrationsstelle des OGA und unter www.ubs.com/funds erhältlich.

Die Gesamtheit der Nettovermögen der einzelnen Subfonds ergibt das Gesamtvermögen der Gesellschaft, welches jederzeit dem Aktienkapital der Gesellschaft entspricht und durch voll eingezahlte, nennwertlose Aktien (die "Aktien") dargestellt wird.

Die Gesellschaft ist eine einzige juristische Person. Jeder Subfonds entspricht jedoch einem bestimmten Teil der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der Gesellschaft.

Für die Beziehungen zwischen den Aktionären wird jeder Subfonds als eigenständige, von den anderen getrennte Einheit betrachtet. Die Vermögenswerte eines Subfonds stehen ausschliesslich zur Befriedigung der Ansprüche dieses Subfonds und der Rechte von Gläubigern zur Verfügung, deren Forderungen im Zusammenhang mit diesem Subfonds entstanden sind.

Die Gesellschaft ist hinsichtlich ihrer Laufzeit und des Gesamtvermögens nicht begrenzt.

Geschäftsjahresende

Das Geschäftsjahr der Gesellschaft endet am 31. Oktober.

Die Jahres- und Halbjahresberichte werden auf der Grundlage der Informationen im zum Abschlussstichtag gültigen Verkaufsprospekt erstellt. Gültigkeit haben nur die Informationen, die im Verkaufsprospekt und in einem der darin aufgeführten Dokumente enthalten sind.

Die in diesem Bericht aufgeführten Zahlen stammen aus der Vergangenheit und stellen nicht zwangsläufig einen Hinweis für die künftige Wertentwicklung dar.

Es können keine Zeichnungen auf Grundlage der Finanzberichte angenommen werden. Zeichnungen werden nur auf der Basis des aktuellen Verkaufsprospekts, dem der jüngste Jahres- und der jüngste Halbjahresbericht beigefügt ist, angenommen.

Die Jahres- und Halbjahresberichte stehen den Aktionären am Sitz der Gesellschaft und der Verwahrstelle kostenfrei zur Verfügung.

Jährliche Generalversammlung

Die jährliche Generalversammlung (Annual General Meeting, "AGM") der Aktionäre wird in Luxemburg am 24. Februar eines jeden Jahres abgehalten. Sollte dieses Datum kein Geschäftstag in Luxemburg sein (d. h. ein Tag, an dem die Banken in Luxemburg zu gewöhnlichen Geschäftszeiten geöffnet sind), so findet die AGM am nächstfolgenden Geschäftstag statt.

Auf dieser Versammlung werden die Aktionäre darum gebeten, über die für solche Versammlungen üblichen Tagesordnungspunkte abzustimmen, darunter (i) die Genehmigung des Jahresabschlusses und der Gewinnverwendung, (ii) die Entlastung und die Erneuerung des Mandats der Verwaltungsratsmitglieder und (iii) die Erneuerung des Mandats des Abschlussprüfers.

Rolle und Verantwortung des Verwaltungsrats

Die Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats werden ausschließlich durch luxemburgisches Recht geregelt. Im Hinblick auf die Jahresabschlüsse der Gesellschaft ergeben sich die Pflichten der Verwaltungsratsmitglieder aus dem Gesetz von 2010.

Der Verwaltungsrat kommt in der Regel vierteljährlich zusammen.

Bei Bedarf werden zusätzliche Sitzungen anberaumt. Die Verwaltungsratsmitglieder fällen Entscheidungen im Interesse der Gesellschaft und ihrer Aktionäre als Ganzes und sehen von Überlegungen oder Entscheidungen ab, die einen Konflikt zwischen ihren persönlichen Interessen und jenen der Gesellschaft und seiner Aktionäre zur Folge hätten.

Der Verwaltungsrat kann bei Bedarf und auf Kosten der Gesellschaft unabhängige professionelle Beratung in Anspruch nehmen.

Die Zusammensetzung des Verwaltungsrats ist im Abschnitt "Management und Verwaltung" des vorliegenden Berichts definiert. Der Verwaltungsrat begrenzt die Amtszeit der Verwaltungsratsmitglieder nicht und berücksichtigt bei Empfehlungen zu von den Aktionären zu wählenden Verwaltungsratskandidaten die Merkmale und die Anforderungen der Fondsbranche und der Geschäftstätigkeit des Fonds. Die Bedingungen für die Ernennung der einzelnen Verwaltungsratsmitglieder sind in individuellen Dienstleistungsvereinbarungen festgelegt, die am Geschäftssitz der Gesellschaft zur Einsicht vorliegen.

Die Verantwortung des Verwaltungsrats richtet sich nach dem Alfi Code of Conduct.

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

Artikel 6:

Focused SICAV – Equity Overlay Fund I CHF*
Focused SICAV – Equity Overlay Fund II CHF*
Focused SICAV – Global Bond*
Focused SICAV – High Grade Bond CHF*
Focused SICAV – High Grade Bond EUR*
Focused SICAV – High Grade Bond GBP*
Focused SICAV – High Grade Bond USD*
Focused SICAV – High Grade Long Term Bond CHF*
Focused SICAV – High Grade Long Term Bond EUR*
Focused SICAV – High Grade Long Term Bond GBP*
Focused SICAV – High Grade Long Term Bond USD*
Focused SICAV – US Treasury Bond USD*

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

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

Artikel 8:

Focused SICAV – Corporate Bond EUR**¹
Focused SICAV – US Corporate Bond USD**²

¹ ehemals Focused SICAV – Corporate Bond Sustainable EUR

² ehemals Focused SICAV – US Corporate Bond Sustainable USD

Artikel 9:

Focused SICAV – World Bank Bond USD**
Focused SICAV – World Bank Long Term Bond USD**

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

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



**Shape the future
with confidence**

Ernst & Young
Société anonyme

35E, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxembourg
Tél : +352 42 124 1
www.ey.com/en_lu

B.P. 780
L-2017 Luxembourg
R.C.S. Luxembourg B47771
TVA LU 16063074

Autorisations d'établissement :
00117514/13, 00117514/14, 00117514/15, 00117514/17, 00117514/18, 00117514/19

Bericht des Réviseur d'entreprises agréé

An die Aktionäre der

Focused SICAV

33A, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxembourg

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss der Focused SICAV (der "Fonds") und jeden seiner Teilfonds - bestehend aus der Nettovermögensaufstellung, der Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Oktober 2025 sowie der Ertrags- und Aufwandsrechnung und den Veränderungen des Nettovermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie dem Anhang mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden - geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Fonds und jeder seiner Teilfonds per 31. Oktober 2025 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Nettovermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit (das "Gesetz vom 23. Juli 2016") und nach den für Luxemburg von der Commission de Surveillance du Secteur Financier ("CSSF") angenommenen internationalen Prüfungsstandards ("ISA") durch. Unsere Verantwortung gemäss dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den ISA wird im Abschnitt "Verantwortung des Réviseur d'entreprises agréé für die Jahresabschlussprüfung" weitergehend beschrieben. Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen "International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants" ("IESBA Code") zusammen mit den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Anderer Sachverhalt

Der Jahresabschluss des Fonds für das am 31. Oktober 2024 endende Geschäftsjahr wurde von einem anderen Wirtschaftsprüfer geprüft, der am 13. Februar 2025. einen uneingeschränkten Bestätigungsvermerk zu diesem Abschluss abgeben hat.



**Shape the future
with confidence**

Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat des Fonds ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Jahresabschluss oder unseren Bericht des Réviseur d'entreprises agréé zu diesem Jahresabschluss.

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

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

Verantwortung des Verwaltungsrats des Fonds für den Jahresabschluss

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

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

Verantwortung des Réviseur d'entreprises agréé für die Jahresabschlussprüfung

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



Shape the future with confidence

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

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für das Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Verwaltungsrat des Fonds angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangangaben.
- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Verwaltungsrat des Fonds sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds oder einer seiner Teilfonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet im Bericht des Réviseur d'entreprises agréé auf die dazugehörigen Anhangangaben zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des Réviseur d'entreprises agréé erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einer seiner Teilfonds (mit Ausnahme der Teilfonds, für die ein Beschluss zur Schließung vorliegt) seine Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschliesslich der Anhangangaben und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

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



**Shape the future
with confidence**

Wir geben Ihnen gegenüber den für die Überwachung Verantwortlichen eine Erklärung ab, dass wir die relevanten Unabhängigkeitsanforderungen eingehalten haben und mit Ihnen alle Beziehungen und sonstigen Sachverhalte erörtern, von denen vernünftigerweise angenommen werden kann, dass sie sich auf unsere Unabhängigkeit auswirken können, und – sofern einschlägig – die hierzu getroffenen Schutzmassnahmen.

Luxemburg, 13. Februar 2026

Ernst & Young S.A.
Société Anonyme
Cabinet de révision agréé

Pierre-Marie Boul

Focused SICAV

Kombinierte Nettovermögensaufstellung

	EUR
Aktiva	31.10.2025
Wertpapierbestand, Einstandswert	13 643 910 291.60
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	340 440 675.97
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	13 984 350 967.57
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	195 515 265.96
Andere liquide Mittel (Margins)	955 323.82
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	189 382 483.90
Forderungen aus Zeichnungen	20 084 585.25
Zinsforderungen aus Wertpapieren	115 240 824.96
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln	20.08
Andere Aktiva	20 742.99
Nicht realisierter Kursgewinn aus Finanzterminkontrakten (Erläuterung 1)	5 749 863.12
Nicht realisierter Kursgewinn aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	4 251 493.49
TOTAL Aktiva	14 515 551 571.14
Passiva	
Nicht realisierter Kursverlust aus Finanzterminkontrakten (Erläuterung 1)	-19 749.84
Nicht realisierter Kursverlust aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	-99 163 166.19
Kontokorrentkredit	-2 472.41
Andere kurzfristige Verbindlichkeiten (Margins)	-1 009 605.76
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-128 072 316.39
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-7 562 377.10
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-1 857 438.92
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-118 188.49
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-605 413.76
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-2 581 041.17
TOTAL Passiva	-238 410 728.86
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	14 277 140 842.28

Kombinierte Ertrags- und Aufwandsrechnung

EUR

Erträge	1.11.2024-31.10.2025
Zinsertrag auf liquide Mittel	5 175 213.83
Zinsen auf Wertpapiere	369 729 142.30
Dividenden	1 131 905.76
Nettoerträge aus Securities Lending (Erläuterung 16)	5 456 067.97
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	6 255 801.73
TOTAL Erträge	387 748 131.59
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-20 379 524.17
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-1 350 448.69
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-714 441.75
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-31 088.80
TOTAL Aufwendungen	-22 475 503.41
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	365 272 628.18
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	-62 172 962.81
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Optionen	-2 332 323.43
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus renditebewerteten Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten	6 740 106.40
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	6 233 652.74
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	172 913 594.02
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-16 978 106.70
TOTAL der realisierten Gewinne (Verluste)	104 403 960.22
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	469 676 588.40
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	462 046 016.47
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Optionen	509 175.88
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) renditebewerteter Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	11 994 730.81
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	7 642 163.89
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	3 906 716.48
TOTAL der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	486 098 803.53
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	955 775 391.93

Kombinierte Veränderung des Nettovermögens

	EUR
	1.11.2024-31.10.2025
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	11 250 020 139.75*
Zeichnungen	8 967 662 233.41
Rücknahmen	-6 856 149 595.38
Total Mittelzufluss (-abfluss)	2 111 512 638.03
Ausbezahlte Dividende (Erläuterung 5)	-40 167 327.43
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	365 272 628.18
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	104 403 960.22
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	486 098 803.53
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	955 775 391.93
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	14 277 140 842.28

* Berechnet mit den Wechselkursen vom 31. Oktober 2025. Mit den Wechselkursen vom 31. Oktober 2024 betrug das kombinierte Nettovermögen zu Jahresbeginn EUR 11 736 027 806.65.

Focused SICAV – Corporate Bond EUR*

Dreijahresvergleich

Datum	ISIN	31.10.2025	31.10.2024	31.10.2023
Nettovermögen in EUR		282 640 234.72	248 497 036.33	211 069 581.63
Klasse F-acc	LU0224579853			
Aktien im Umlauf		150 315.4360	111 554.9290	82 035.1360
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		176.12	167.26	153.44
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		176.12	167.26	153.26
Klasse (CHF hedged) F-acc	LU0581055034			
Aktien im Umlauf		545 702.0250	358 714.9620	281 676.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		132.64	128.95	121.46
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		132.64	128.95	121.31
Klasse (USD hedged) F-acc	LU1272229326			
Aktien im Umlauf		402 715.0110	357 620.0110	338 084.0110
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		144.13	134.13	121.07
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		144.13	134.13	120.92
Klasse F-UKdist	LU0526609044			
Aktien im Umlauf		436 337.0000	408 477.0000	412 003.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		112.57	109.85	102.82
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		112.57	109.85	102.70
Klasse (GBP hedged) F-UKdist	LU0526609127			
Aktien im Umlauf		638 099.3710	746 276.9660	745 223.0430
Nettoinventarwert pro Aktie in GBP		108.26	103.55	95.64
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in GBP ¹		108.26	103.55	95.53

¹ Siehe Erläuterung 1

Performance

	Währung	2024/2025	2023/2024	2022/2023
Klasse F-acc	EUR	5.3%	9.1%	4.2%
Klasse (CHF hedged) F-acc	CHF	2.9%	6.3%	2.3%
Klasse (USD hedged) F-acc	USD	7.5%	10.9%	6.7%
Klasse F-UKdist	EUR	5.3%	9.1%	4.2%
Klasse (GBP hedged) F-UKdist	GBP	7.4%	10.6%	5.8%
Benchmark: ¹				
Bloomberg Euro Agg Corporate Bonds Index	EUR	4.7%	8.8%	4.0%
Bloomberg Euro Agg Corporate Bonds Index (CHF hedged)	CHF	2.2%	5.9%	1.9%
Bloomberg Euro Agg Corporate Bonds Index (USD hedged)	USD	7.1%	10.1%	9.6%
Bloomberg Euro Agg Corporate Bonds Index (GBP hedged)	GBP	6.7%	10.2%	5.5%

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

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

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

Die Performancedaten sind ungeprüft.

Bericht des Portfolio Managers

Das Geschäftsjahr vom 1. November 2024 bis zum 31. Oktober 2025 begann mit der Fortsetzung des Zinssenkungszyklus der Europäischen Zentralbank (EZB), der durch die zunächst schwachen Konjunkturaussichten in Europa bedingt war. Im ersten Quartal 2025 hellte sich das wirtschaftliche Umfeld in der Eurozone auf, nachdem Deutschland ein Konjunkturpaket mit Schwerpunkt auf Verteidigung und Energiesicherheit angekündigt hatte. Dieser Trend setzte sich in der zweiten Hälfte des Geschäftsjahres fort: Europa zeigte sich widerstandsfähig und der Gesamt-VPI fiel im Mai unter das Ziel der EZB von 2%. Die letzte Zinssenkung der EZB um 25 Basispunkte erfolgte Anfang Juni. Präsidentin Lagarde betonte, dass sich die Wirtschaft trotz der Unsicherheit aufgrund der von den Vereinigten Staaten angedrohten Zölle in einer "guten Lage" befinde und eine weitere Lockerung wahrscheinlich ein unerwartet schwaches Wachstum voraussetzen würde. Im August überschritten die Einkaufsmanagerindizes für das verarbeitende Gewerbe in der Eurozone erstmals seit drei Jahren die Wachstumsschwelle, was die Entscheidung der EZB, die Zinsen unverändert zu belassen, untermauerte. Der Markt für EUR-Unternehmensanleihen erzielte in absoluten Zahlen eine positive Gesamtrendite. Zu verdanken war dies in erster Linie der Verengung der Spreads und den Erträgen. Die Spreads für Investment-Grade-Anleihen verengten sich im Laufe des Geschäftsjahres und lagen zum Ende des Berichtszeitraums bei 76 Basispunkten.

Der Subfonds verzeichnete im Berichtsjahr eine positive Performance. Unsere bevorzugten Positionierungen liegen in den Sektoren Finanzen, Banken und Versorger, während wir Investitionsgüter sowie zyklische und nichtzyklische Konsumgüter weniger positiv bewerten. Wir favorisieren Wertpapiere mit BBB-Rating gegenüber solchen mit A-Rating und behalten unsere Allokation in hochverzinslichen Wertpapieren bei. Die Portfolioduration betrug zum Ende des Geschäftsjahres 4.23 Jahre.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

Niederlande	16.91
Frankreich	14.10
Grossbritannien	11.24
Vereinigte Staaten	10.59
Deutschland	6.60
Luxemburg	5.78
Spanien	5.65
Italien	4.13
Australien	3.17
Schweiz	2.35
Schweden	1.94
Österreich	1.69
Norwegen	1.38
Irland	1.31
Japan	1.28
Supranational	1.03
Finnland	1.00
Belgien	0.92
Griechenland	0.92
Polen	0.59
Liechtenstein	0.57
Dänemark	0.50
Tschechische Republik	0.38
Portugal	0.29
Lettland	0.27
Neuseeland	0.24
Bermuda	0.20
Rumänien	0.16
TOTAL	95.19

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Banken & Kreditinstitute	31.92
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	22.61
Immobilien	5.40
Telekommunikation	5.02
Energie- & Wasserversorgung	4.20
Erdöl	3.45
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	2.85
Fahrzeuge	2.30
Verkehr & Transport	2.16
Versicherungen	1.90
Nahrungsmittel & Softdrinks	1.72
Internet, Software & IT-Dienste	1.65
Tabak & alkoholische Getränke	1.17
Supranationale Organisationen	1.03
Detailhandel, Warenhäuser	0.93
Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	0.83
Computer & Netzwerkausrüster	0.83
Diverse Dienstleistungen	0.69
Chemie	0.67
Elektrische Geräte & Komponenten	0.61
Gesundheits- & Sozialwesen	0.57
Baugewerbe & Baumaterial	0.48
Gastgewerbe & Freizeit	0.46
Elektronik & Halbleiter	0.46
Diverse Konsumgüter	0.33
Umwelt & Recycling	0.24
Anlagefonds	0.24
Flugzeug- & Raumfahrtindustrie	0.18
Landwirtschaft & Fischerei	0.16
Maschinen & Apparate	0.13
TOTAL	95.19

Nettovermögensaufstellung

	EUR
Aktiva	31.10.2025
Wertpapierbestand, Einstandswert	264 765 306.48
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	4 277 854.96
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	269 043 161.44
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	12 793 631.70
Andere liquide Mittel (Margins)	139 166.77
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	354 619.18
Zinsforderungen aus Wertpapieren	3 664 912.05
Andere Aktiva	2 071.46
Nicht realisierter Kursgewinn aus Finanzterminkontrakten (Erläuterung 1)	6 560.00
Nicht realisierter Kursgewinn aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	1 524 126.36
TOTAL Aktiva	287 528 248.96
Passiva	
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-4 835 298.68
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-3 080.01
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-47 235.05
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-2 400.50
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-49 635.55
TOTAL Passiva	-4 888 014.24
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	282 640 234.72

Ertrags- und Aufwandsrechnung

EUR

Erträge	1.11.2024-31.10.2025
Zinsertrag auf liquide Mittel	183 933.95
Zinsen auf Wertpapiere	7 675 037.86
Nettoerträge aus Securities Lending (Erläuterung 16)	89 646.83
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	92 027.13
TOTAL Erträge	8 040 645.77
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-518 930.46
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-26 755.78
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-21 539.00
TOTAL Aufwendungen	-567 225.24
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	7 473 420.53
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	2 091 133.52
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus renditebewerteten Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten	22 194.07
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	96 754.44
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-5 108 418.95
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-1 217 415.72
TOTAL der realisierten Gewinne (Verluste)	-4 115 752.64
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	3 357 667.89
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	3 671 537.39
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) renditebewerteter Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	49 402.66
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	150 870.00
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	2 603 079.16
TOTAL der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	6 474 889.21
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	9 832 557.10

Veränderung des Nettovermögens

	EUR
	1.11.2024-31.10.2025
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	248 497 036.33
Zeichnungen	62 214 079.44
Rücknahmen	-34 249 782.73
Total Mittelzufluss (-abfluss)	27 964 296.71
Ausbezahlte Dividende (Erläuterung 5)	-3 653 655.42
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	7 473 420.53
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-4 115 752.64
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	6 474 889.21
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	9 832 557.10
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	282 640 234.72

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.11.2024-31.10.2025
Klasse	F-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	111 554.9290
Anzahl der ausgegebenen Aktien	62 046.6650
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-23 286.1580
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	150 315.4360
Klasse	(CHF hedged) F-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	358 714.9620
Anzahl der ausgegebenen Aktien	211 932.9150
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-24 945.8520
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	545 702.0250
Klasse	(USD hedged) F-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	357 620.0110
Anzahl der ausgegebenen Aktien	45 095.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	402 715.0110
Klasse	F-UKdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	408 477.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	35 632.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-7 772.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	436 337.0000
Klasse	(GBP hedged) F-UKdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	746 276.9660
Anzahl der ausgegebenen Aktien	102 273.5350
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-210 451.1300
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	638 099.3710

Jährliche Ausschüttung¹

Focused SICAV – Corporate Bond EUR*	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
F-UKdist	15.11.2024	20.11.2024	EUR	2.5611
F-UKdist	17.3.2025	20.3.2025	EUR	0.4076
(GBP hedged) F-UKdist	15.11.2024	20.11.2024	GBP	2.3729
(GBP hedged) F-UKdist	17.3.2025	20.3.2025	GBP	0.3824

¹ Siehe Erläuterung 5

* ehemals Focused SICAV – Corporate Bond Sustainable EUR

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Oktober 2025

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR	
		(-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Notes, fester Zins			
EUR			
EUR ASR NEDERLAND NV-REG-S 3.62500% 23-12.12.28	180 000.00	184 604.18	0.07
EUR AT&T INC 3.95000% 23-30.04.31	2 100 000.00	2 194 903.83	0.78
EUR BARRY CALLEBAUT SERVICES NV-REG-S 3.75000% 25-19.02.28	400 000.00	406 992.00	0.14
EUR BOOKING HOLDINGS INC 4.00000% 24-01.03.44	1 020 000.00	980 191.44	0.35
EUR BP CAPITAL MARKETS PLC-REG-S 2.82200% 20-07.04.32	1 250 000.00	1 228 029.24	0.43
EUR BUPA FINANCE PLC-REG-S 5.00000% 23-12.10.30	1 500 000.00	1 621 614.00	0.57
EUR CAPGEMINI SE-REG-S 2.00000% 20-15.04.29	1 300 000.00	1 271 213.30	0.45
EUR COCA-COLA EURO PARTNER PLC-REG-S 0.20000% 20-02.12.28	2 370 000.00	2 208 802.65	0.78
EUR COMCAST CORP 3.25000% 24-26.09.32	400 000.00	399 710.27	0.14
EUR CTP NV-REG-S 3.62500% 25-10.03.31	1 300 000.00	1 312 556.70	0.46
EUR CTP NV-REG-S 3.87500% 24-21.11.32	2 000 000.00	2 020 290.20	0.72
EUR DEUTSCHE BOERSE AG-REG-S 3.75000% 23-28.09.29	800 000.00	832 744.00	0.29
EUR ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV-REG-S STEP-UP 21-28.05.29	1 500 000.00	1 395 263.50	0.49
EUR FORVIA SE-REG-S 5.62500% 25-15.06.30	735 000.00	761 157.47	0.27
EUR GIVAUDAN FINANCE EUROPE BV-REG-S 4.12500% 23-28.11.33	540 000.00	569 656.53	0.20
EUR GOODMAN AUSTRALIA FINANCE PTY LTD-REG-S 4.25000% 24-03.05.30	320 000.00	334 792.64	0.12
EUR MSD NETHERLANDS CAPITAL BV 3.25000% 24-30.05.32	970 000.00	985 695.47	0.35
EUR PUBLIC STORAGE OPERATING CO 0.50000% 21-09.09.30	1 200 000.00	1 064 081.33	0.38
EUR REWE INTERNATIONAL FINANCE BV-REG-S 4.87500% 23-13.09.30	400 000.00	430 709.72	0.15
EUR ROCHE FINANCE EUROPE BV-REG-S 3.31200% 23-04.12.27	940 000.00	959 308.82	0.34
EUR SANOFI SA-REG-S 2.75000% 25-11.03.31	800 000.00	801 761.84	0.28
EUR SIG COMBIBLOC PURCHASECO SARL-REG-S 3.75000% 25-19.03.30	670 000.00	678 444.61	0.24
EUR SWISS LIFE FINANCE I AG-REG-S 0.50000% 21-15.09.31	1 880 000.00	1 605 159.62	0.57
EUR TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHERLANDS 4.12500% 25-01.06.31	640 000.00	652 800.00	0.23
EUR TRITAX EUROBOX PLC-REG-S 0.95000% 21-02.06.26	500 000.00	495 450.66	0.18
EUR WINTERSHALL DEA FINANCE BV-REG-S 4.35700% 24-03.10.32	2 050 000.00	2 082 265.16	0.74
TOTAL EUR		27 478 199.18	9.72
Total Notes, fester Zins		27 478 199.18	9.72
Notes, variabler Zins			
EUR			
EUR BANCO DE SABADELL SA-REG-S-SUB 6.500%/VAR 25-PRP	400 000.00	419 908.00	0.15
EUR COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA-SUB 4.266%/VAR 24-04.06.34	1 385 000.00	1 437 637.20	0.51
EUR CPI PROPERTY GROUP SA-REG-S-SUB 4.875%/VAR 20-PRP	1 400 000.00	1 360 688.00	0.48
EUR DEUTSCHE BANK AG-REG-S-SUB COCO 7.375%/VAR 24-PRP	400 000.00	433 864.80	0.15
EUR ENGIE SA-REG-S-SUB 1.500%/VAR 20-PRP	400 000.00	386 289.54	0.14
EUR ENI SPA-REG-S-SUB 3.375%/VAR 20-PRP	400 000.00	398 158.30	0.14
EUR EUROCLEAR HOLDING NV-REG-S-SUB 2.625%/VAR 18-11.04.48	1 000 000.00	992 417.06	0.35
EUR IBERDROLA FINANZAS SA-REG-S-SUB 1.575%/VAR 21-PRP	1 200 000.00	1 165 752.00	0.41
EUR MORGAN STANLEY 0.406%/VAR 21-29.10.27	1 300 000.00	1 276 096.16	0.45
EUR MORGAN STANLEY 3.955%/VAR 24-21.03.35	590 000.00	610 856.50	0.22
EUR NN GROUP NV-REG-S-SUB COCO 6.375%/VAR 24-PRP	460 000.00	490 122.64	0.17
EUR RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG-REG-S-SUB 7.375%/VAR 24-PRP	1 200 000.00	1 279 876.80	0.45
EUR RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG-REG-S-SUB 6.375%/VAR 25-PRP	600 000.00	607 141.20	0.22
EUR RAIFFEISEN BANK INTL AG-REG-S-SUB 1.375%/VAR 21-17.06.33	500 000.00	477 068.60	0.17
EUR SES SA-REG-S-SUB 5.500%/VAR 24-12.09.54	525 000.00	542 073.00	0.19
EUR VAR ENERGI ASA-REG-S-SUB 7.862%/VAR 23-15.11.83	540 000.00	599 367.97	0.21
EUR WESTPAC BANKING CORP-REG-S-SUB 0.766%/VAR 21-13.05.31	800 000.00	792 151.76	0.28
TOTAL EUR		13 269 469.53	4.69
Total Notes, variabler Zins		13 269 469.53	4.69

Focused SICAV – Corporate Bond EUR*

* ehemals Focused SICAV – Corporate Bond Sustainable EUR
Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 31. Oktober 2025

Der Anhang ist integraler Bestandteil des Berichtes.

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR	
		NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Medium-Term Notes, fester Zins			
EUR			
EUR ABERTIS INFRASTRUCTURAS SA-REG-S 4.12500% 23-31.01.28	700 000.00	723 453.99	0.26
EUR ABN AMRO BANK NV-REG-S 3.87500% 23-21.12.26	600 000.00	610 766.88	0.22
EUR ABN AMRO BANK NV-REG-S 3.87500% 24-15.01.32	1 300 000.00	1 348 036.82	0.48
EUR ACCOR SA-REG-S 3.62500% 25-03.09.32	1 300 000.00	1 307 425.99	0.46
EUR AEROPORTI DI ROMA SPA-REG-S 3.62500% 25-15.06.32	765 000.00	774 208.53	0.27
EUR AIR LIQUIDE FINANCE SA-REG-S 3.50000% 25-05.11.37	2 600 000.00	2 584 657.43	0.91
EUR AKER BP ASA-REG-S 4.00000% 24-29.05.32	1 000 000.00	1 020 319.90	0.36
EUR ALLIANZ FINANCE II BV-REG-S 1.50000% 19-15.01.30	700 000.00	671 175.87	0.24
EUR AMPRION GMBH-REG-S 3.12500% 24-27.08.30	800 000.00	808 403.68	0.29
EUR ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV-REG-S 3.95000% 24-22.03.44	600 000.00	589 452.93	0.21
EUR ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV-REG-S 4.12500% 25-19.05.45	385 000.00	385 714.79	0.14
EUR APA INFRASTRUCTURE LTD-REG-S 2.00000% 20-15.07.30	1 900 000.00	1 817 298.96	0.64
EUR APA INFRASTRUCTURE LTD-REG-S 1.25000% 21-15.03.33	1 350 000.00	1 151 143.08	0.41
EUR APRR SA-REG-S 1.62500% 17-13.01.32	400 000.00	368 357.89	0.13
EUR AROUNDTOWN SA-REG-S 3.50000% 25-13.05.30	800 000.00	799 195.80	0.28
EUR AROUNDTOWN SA-REG-S 3.25000% 25-02.01.31	1 000 000.00	978 289.51	0.35
EUR ASB BANK LTD-REG-S 4.50000% 23-16.03.27	320 000.00	328 831.20	0.12
EUR ASSA ABLOY AB-REG-S 3.87500% 23-13.09.30	355 000.00	370 887.64	0.13
EUR ASSICURAZIONI GENERALI SPA-REG-S-SUB 1.71300% 21-30.06.32	200 000.00	178 267.01	0.06
EUR ASTRAZENECA PLC-REG-S 0.37500% 21-03.06.29	1 200 000.00	1 114 666.63	0.39
EUR AUSGRID FINANCE PTY LTD-REG-S 0.87500% 21-07.10.31	650 000.00	569 970.64	0.20
EUR BANCO SANTANDER SA-REG-S 3.87500% 24-22.04.29	1 100 000.00	1 140 047.81	0.40
EUR BANK OF AMERICA CORP-REG-S 4.13400% 23-12.06.28	900 000.00	935 879.22	0.33
EUR BANQUE FEDER DU CRE MUTUEL SA-REG-S-SUB 5.12500% 23-13.01.33	400 000.00	433 869.64	0.15
EUR BANQUE FEDER DU CREDIT MUTUEL-REG-S-SUB 2.37500% 16-24.03.26	1 900 000.00	1 899 907.19	0.67
EUR BANQUE FEDER DU CREDIT MUTUEL-REG-S-SUB 2.50000% 18-25.05.28	100 000.00	98 987.31	0.03
EUR BAXTER INTERNATIONAL INC 1.30000% 19-15.05.29	1 200 000.00	1 141 589.27	0.40
EUR BLUE OWL CREDIT INCOME CORP-REG-S 4.25000% 25-31.01.31	700 000.00	686 277.20	0.24
EUR BMW INTERNATIONAL INVESTMENT BV-REG-S 3.12500% 25-22.07.29	1 350 000.00	1 369 178.37	0.48
EUR BMW US CAPITAL LLC-REG-S 3.00000% 24-02.11.27	770 000.00	778 660.04	0.28
EUR BNP PARIBAS SA-REG-S-SUB 1.62500% 19-02.07.31	600 000.00	543 231.39	0.19
EUR BNP PARIBAS SA-REG-S 2.10000% 22-07.04.32	600 000.00	556 417.83	0.20
EUR BP CAPITAL MARKETS PLC-REG-S 1.59400% 18-03.07.28	500 000.00	488 536.56	0.17
EUR BPCE SA-REG-S 3.50000% 23-25.01.28	700 000.00	715 352.26	0.25
EUR CADENT FINANCE PLC-REG-S 4.25000% 23-05.07.29	650 000.00	683 475.72	0.24
EUR CAIXABANK SA-REG-S 4.25000% 23-06.09.30	600 000.00	638 083.62	0.23
EUR CARLSBERG BREWERIES A/S-REG-S 3.25000% 25-28.02.32	840 000.00	843 713.47	0.30
EUR CARREFOUR SA-REG-S 3.75000% 25-24.05.33	2 000 000.00	2 019 688.00	0.71
EUR CEZ AS-REG-S 4.25000% 24-11.06.32	750 000.00	772 177.50	0.27
EUR CHORUS LTD 3.62500% 22-07.09.29	350 000.00	359 566.20	0.13
EUR CIE DE SAINT-GOBAIN SA-REG-S 3.37500% 24-08.04.30	600 000.00	613 272.84	0.22
EUR COCA-COLA EUROPACIFIC PART PLC-REG-S 3.12500% 25-03.06.31	680 000.00	686 546.29	0.24
EUR COCA-COLA HBC FINANCE BV-REG-S 3.37500% 24-27.02.28	305 000.00	311 209.95	0.11
EUR COFIROUTE SA-REG-S 1.00000% 20-19.05.31	1 100 000.00	990 275.88	0.35
EUR CPI PROPERTY GROUP SA-REG-S 2.75000% 20-12.05.26	1 450 000.00	1 443 301.00	0.51
EUR CPI PROPERTY GROUP SA-REG-S 6.00000% 24-27.01.32	270 000.00	274 050.00	0.10
EUR CPI PROPERTY GROUP SA-REG-S 4.75000% 25-22.07.30	675 000.00	654 750.00	0.23
EUR CPI PROPERTY GROUP SA-REG-S 4.75000% 25-22.07.30	470 000.00	457 624.90	0.16
EUR CREDIT AGRICOLE SA LONDON-REG-S 1.87500% 16-20.12.26	1 400 000.00	1 393 464.38	0.49
EUR CREDIT AGRICOLE SA-REG-S 0.375000% 21-20.04.28	300 000.00	284 734.05	0.10
EUR CREDIT AGRICOLE SA-REG-S-SUB 2.00000% 19-25.03.29	800 000.00	774 244.54	0.27
EUR DANONE SA-REG-S 3.47000% 23-22.05.31	700 000.00	717 761.45	0.25
EUR DEUTSCHE BANK AG-REG-S 1.75000% 18-17.01.28	300 000.00	294 311.40	0.10
EUR DEUTSCHE BANK AG-REG-S 1.62500% 20-20.01.27	100 000.00	99 009.42	0.03
EUR DEUTSCHE POST AG-REG-S 4.00000% 25-24.03.40	900 000.00	923 140.17	0.33
EUR DEUTSCHE TELEKOM AG-REG-S 3.62500% 25-03.02.45	1 200 000.00	1 132 231.44	0.40
EUR DEUTSCHE TELEKOM INTL FIN BV-REG-S 2.00000% 18-01.12.29	1 200 000.00	1 179 986.15	0.42
EUR DSM BV-REG-S 3.37500% 25-25.02.36	485 000.00	477 781.60	0.17
EUR DSV FINANCE BV-REG-S 3.25000% 24-06.11.30	595 000.00	602 894.82	0.21
EUR DSV FINANCE BV-REG-S 3.37500% 24-06.11.32	500 000.00	504 902.20	0.18
EUR EL CORTE INGLES SA-REG-S 3.50000% 25-24.07.33	600 000.00	596 651.83	0.21
EUR ELECTRICITE DE FRANCE SA-REG-S 4.75000% 24-17.06.44	400 000.00	404 546.96	0.14
EUR ELLEVIO AB-REG-S 4.12500% 24-07.03.34	900 000.00	940 573.80	0.33
EUR ENBW INTERNATIONAL FINANCE BV-REG-S 4.00000% 23-24.01.35	850 000.00	885 909.78	0.31

Focused SICAV – Corporate Bond EUR*

* ehemals Focused SICAV – Corporate Bond Sustainable EUR
Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 31. Oktober 2025

Der Anhang ist integraler Bestandteil des Berichtes.

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)		in % des Netto- vermögens
EUR ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV-REG-S STEP-UP 21-17.06.27	2 300 000.00		2 222 967.34	0.79
EUR ENGIE SA-REG-S 2.37500% 14-19.05.26	500 000.00		500 464.20	0.18
EUR ENGIE SA-REG-S 3.87500% 23-06.01.31	900 000.00		935 698.05	0.33
EUR ERG SPA-REG-S 4.12500% 24-03.07.30	285 000.00		298 616.59	0.11
EUR ESB FINANCE DAC-REG-S 1.12500% 19-11.06.30	1 200 000.00		1 112 112.06	0.39
EUR EUROGRID GMBH-REG-S 3.73200% 24-18.10.35	800 000.00		805 555.92	0.28
EUR FINGRID OYJ-REG-S 3.25000% 24-20.03.34	1 180 000.00		1 179 205.07	0.42
EUR FORD MOTOR CREDIT CO LLC 3.62200% 25-27.07.28	495 000.00		500 083.65	0.18
EUR FORD MOTOR CREDIT CO LLC 3.77800% 25-16.09.29	940 000.00		944 363.48	0.33
EUR FRESENIUS MEDICAL CARE AG-REG-S 3.12500% 25-08.12.28	520 000.00		527 501.05	0.19
EUR GECINA SA-REG-S 1.62500% 19-29.05.34	1 300 000.00		1 126 191.69	0.40
EUR GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC-REG-S 3.70000% 25-14.07.31	1 660 000.00		1 695 010.57	0.60
EUR GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC-REG-S 3.10000% 25-04.08.29	790 000.00		795 518.70	0.28
EUR GLOBAL SWITCH FINANCE BV-REG-S 1.37500% 20-07.10.30	700 000.00		661 229.71	0.23
EUR HEINEKEN NV-REG-S 3.81200% 24-04.07.36	775 000.00		789 829.93	0.28
EUR HOLDING D'INFRASTRUCTURES DE TRAN-REG-S 3.37500% 25-21.04.29	600 000.00		608 477.52	0.22
EUR HOWOGE WOHNUNGSBAUGESELLSCHAFT MBH-REG-S 3.87500% 24-05.06.30	300 000.00		310 432.83	0.11
EUR IDS FINANCING PLC-REG-S 4.00000% 25-01.10.32	460 000.00		459 859.24	0.16
EUR IDS FINANCING PLC-REG-S 3.25000% 25-01.10.29	615 000.00		614 569.50	0.22
EUR INFINEON TECHNOLOGIES AG-REG-S 2.87500% 25-13.02.30	900 000.00		903 374.10	0.32
EUR INFORMA PLC-REG-S 3.25000% 24-23.10.30	1 260 000.00		1 271 082.46	0.45
EUR INFORMA PLC-REG-S 3.37500% 25-09.06.31	660 000.00		665 258.15	0.24
EUR INFRASTRUTTURE WIRELESS ITALI SPA-REG-S 1.62500% 20-21.10.28	600 000.00		579 897.44	0.21
EUR ING BANK NV-REG-S 4.12500% 23-02.10.26	1 300 000.00		1 322 151.09	0.47
EUR ITALGAS RETI SPA-REG-S 4.37500% 23-06.06.33	1 100 000.00		1 169 120.15	0.41
EUR JPMORGAN CHASE & CO-REG-S 1.50000% 16-29.10.26	600 000.00		596 063.98	0.21
EUR KONINKLIJKE KPN NV-REG-S 1.12500% 16-11.09.28	200 000.00		192 457.18	0.07
EUR KONINKLIJKE KPN NV-REG-S 3.37500% 25-17.02.35	1 000 000.00		986 843.06	0.35
EUR LOGICOR FINANCING SARL-REG-S 1.62500% 19-15.07.27	1 400 000.00		1 377 298.91	0.49
EUR LSEG NETHERLANDS BV-REG-S 4.12500% 23-29.09.26	495 000.00		502 417.57	0.18
EUR MANCHESTER AIRPORT GROUP FUND PLC-REG-S 4.00000% 25-19.03.35	460 000.00		468 244.54	0.17
EUR METRO AG-REG-S 4.00000% 25-05.03.30	800 000.00		833 610.64	0.29
EUR METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 4.00000% 23-05.04.28	625 000.00		647 574.69	0.23
EUR MONDI FINANCE PLC-REG-S 3.75000% 25-18.05.33	970 000.00		976 866.73	0.35
EUR NATIONAL GRID PLC-REG-S 3.87500% 23-16.01.29	410 000.00		424 131.39	0.15
EUR NATIONWIDE BUILDING SOCIETY-REG-S 4.50000% 23-01.11.26	340 000.00		347 557.79	0.12
EUR NATURGY FINANCE IBERIA SA-REG-S 3.25000% 24-02.10.30	700 000.00		708 221.99	0.25
EUR NATURGY FINANCE IBERIA SA-REG-S 3.87500% 25-21.05.35	800 000.00		810 530.00	0.29
EUR NBN CO LTD-REG-S 3.75000% 24-22.03.34	645 000.00		663 674.23	0.23
EUR NESTLE FINANCE INTERNATIONAL LTD-REG-S 3.75000% 23-13.03.33	600 000.00		635 385.72	0.22
EUR NORDEA BANK ABP-REG-S 3.00000% 24-28.10.31	770 000.00		771 369.68	0.27
EUR NOVO NORDISK FINANCE NETHERLANDS-REG-S 2.37500% 25-27.05.28	1 100 000.00		1 098 370.25	0.39
EUR NOVO NORDISK FINANCE NETHERLANDS-REG-S 3.62500% 25-27.05.37	1 330 000.00		1 342 111.78	0.47
EUR ORANGE SA-REG-S 1.37500% 18-20.03.28	900 000.00		878 971.29	0.31
EUR ORIGIN ENERGY FINANCE LTD-REG-S 1.00000% 19-17.09.29	1 100 000.00		1 018 368.44	0.36
EUR P3 GROUP SARL-REG-S 0.87500% 22-26.01.26	1 100 000.00		1 096 610.55	0.39
EUR P3 GROUP SARL-REG-S 4.62500% 24-13.02.30	270 000.00		284 483.23	0.10
EUR P3 GROUP SARL-REG-S 4.00000% 24-19.04.32	100 000.00		102 438.86	0.04
EUR P3 GROUP SARL-REG-S 3.75000% 25-02.04.33	465 000.00		463 697.08	0.16
EUR PERNOD RICARD SA-REG-S 3.37500% 24-07.11.30	700 000.00		712 022.08	0.25
EUR PROLOGIS INTERNATIONAL FUNDING II-REG-S 1.62500% 20-17.06.32	665 000.00		597 154.80	0.21
EUR RECKITT BENCKISER TREASURY SERVI-REG-S 2.62500% 25-10.09.28	935 000.00		939 042.01	0.33
EUR REDEXIS SA-REG-S 4.37500% 24-30.05.31	800 000.00		819 763.12	0.29
EUR REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV-REG-S 2.25000% 14-10.12.26	300 000.00		299 870.89	0.11
EUR RTE RESEAU DE TRANSPORT D'ELE-REG-S 2.62500% 25-08.07.29	600 000.00		598 686.00	0.21
EUR SANOFI-REG-S 1.37500% 18-21.03.30	500 000.00		476 465.31	0.17
EUR SCHNEIDER ELECTRIC SE-REG-S 3.12500% 23-13.10.29	400 000.00		407 831.56	0.14
EUR SCHNEIDER ELECTRIC SE-REG-S 3.25000% 24-10.10.35	500 000.00		496 082.79	0.18
EUR SERVICIOS FINANCIEROS CARREFOUR E-REG-S 3.50000% 25-29.09.28	800 000.00		806 219.92	0.29
EUR SES SA-REG-S 4.12500% 25-24.06.30	155 000.00		159 900.94	0.06
EUR SES SA-REG-S 4.87500% 25-24.06.33	470 000.00		494 871.70	0.18
EUR SIEMENS FINANCIERING NV-REG-S 3.62500% 25-27.05.36	900 000.00		920 629.26	0.33
EUR SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB-REG-S 3.50000% 25-14.08.35	900 000.00		905 140.98	0.32
EUR SKY PLC-REG-S 2.50000% 14-15.09.26	920 000.00		920 921.93	0.33
EUR SOCIETATE NATION DE GAZ NATUR ROM-REG-S 4.62500% 25-04.11.31	470 000.00		469 015.35	0.17
EUR SOCIETE GENERALE SA-REG-S-SUB 5.62500% 23-02.06.33	600 000.00		665 192.10	0.24
EUR SOCIETE GENERALE-REG-S 2.12500% 18-27.09.28	1 800 000.00		1 775 788.64	0.63
EUR SOUTHERN GAS NETWORKS PLC-REG-S 3.50000% 24-16.10.30	470 000.00		479 039.65	0.17

Focused SICAV – Corporate Bond EUR*

* ehemals Focused SICAV – Corporate Bond Sustainable EUR
Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 31. Oktober 2025

Der Anhang ist integraler Bestandteil des Berichtes.

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)		in % des Netto- vermögens
EUR STEDIN HOLDING NV-REG-S 3.62500% 24-20.06.31	460 000.00		475 787.84	0.17
EUR STEDIN HOLDING NV-REG-S 3.00000% 25-03.11.32	640 000.00		635 578.88	0.22
EUR STELLANTIS NV-REG-S 4.25000% 23-16.06.31	1 200 000.00		1 235 273.04	0.44
EUR SUMITOMO MITSUI FIN GROUP INC-REG-S 3.31800% 24-07.10.31	1 500 000.00		1 523 743.05	0.54
EUR TERNA - RETE ELETTRICA NAZIONALE-REG-S 3.00000% 25-22.07.31	1 375 000.00		1 373 256.37	0.49
EUR TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE SPA-REG-S 1.00000% 16-11.10.28	1 450 000.00		1 392 569.39	0.49
EUR TESCO CORPORATE TREASURY SER PLC-REG-S 3.37500% 25-06.05.32	570 000.00		573 824.65	0.20
EUR TRANSURBAN FINANCE CO PTY LTD-REG-S 4.14300% 25-17.04.35	760 000.00		787 980.61	0.28
EUR TRATON FINANCE LUXEMBOURG SA-REG-S 3.37500% 25-14.01.28	400 000.00		405 122.68	0.14
EUR UBS AG LONDON BRANCH-REG-S 0.01000% 21-29.06.26	800 000.00		788 855.58	0.28
EUR UNITED UTILITIES WATER FINANCE PL-REG-S 3.50000% 25-27.02.33	1 230 000.00		1 236 357.38	0.44
EUR VALEO SE-REG-S 4.62500% 25-23.03.32	900 000.00		900 473.31	0.32
EUR VAR ENERGI ASA-REG-S 3.87500% 25-12.03.31	1 060 000.00		1 079 239.11	0.38
EUR VIER GAS TRANSPORT GMBH-REG-S 4.62500% 22-26.09.32	700 000.00		749 595.42	0.27
EUR VIER GAS TRANSPORT GMBH-REG-S 3.37500% 24-11.11.31	1 000 000.00		1 007 520.10	0.36
EUR VODAFONE GROUP PLC-REG-S 1.60000% 16-29.07.31	236 000.00		219 475.76	0.08
EUR ZF EUROPE FINANCE BV-REG-S 7.00000% 25-12.06.30	600 000.00		613 840.92	0.22
TOTAL EUR			118 416 341.81	41.90
Total Medium-Term Notes, fester Zins			118 416 341.81	41.90

Medium-Term Notes, Nullcoupon

EUR				
EUR ORANGE SA-REG-S 0.00000% 19-04.09.26	700 000.00		687 154.36	0.24
TOTAL EUR			687 154.36	0.24
Total Medium-Term Notes, Nullcoupon			687 154.36	0.24

Medium-Term Notes, variabler Zins

EUR				
EUR ABANCA CORP BANCARIA SA-REG-S 5.875%VAR 23-02.04.30	900 000.00		986 470.83	0.35
EUR AIB GROUP PLC-REG-S 4.625%VAR 23-23.07.29	300 000.00		315 358.17	0.11
EUR ALPHA BANK SA-REG-S-SUB 4.308%VAR 25-23.07.36	470 000.00		477 735.21	0.17
EUR AUSTRALIA & NEW ZEALAND BK-REG-S-SUB 0.669%VAR 21-05.05.31	400 000.00		395 994.91	0.14
EUR AVIVA PLC-REG-S-SUB 3.375%VAR 15-04.12.45	1 000 000.00		1 000 213.20	0.35
EUR AXA SA-REG-S-SUB 3.375%VAR 16-06.07.47	1 600 000.00		1 615 725.92	0.57
EUR AXA SA-REG-S-SUB 6.375%VAR 24-PRP	200 000.00		215 995.32	0.08
EUR BANCO BPM SPA-REG-S 4.875%VAR 24-17.01.30	505 000.00		534 197.38	0.19
EUR BANCO BPM SPA-REG-S 3.125%VAR 25-23.10.31	1 360 000.00		1 358 053.12	0.48
EUR BANCO COMERCIAL PORTUGUES S-REG-S-SUB 4.750%VAR 25-20.03.37	800 000.00		837 120.08	0.30
EUR BANCO DE CREDITO SOCIAL CO SA-REG-S 7.500%VAR 23-14.09.29	800 000.00		901 637.52	0.32
EUR BANCO DE CREDITO SOC CP SA-REG-S 4.125%VAR 24-03.09.30	300 000.00		310 586.25	0.11
EUR BANCO DE CREDITO SOCIAL-REG-S-SUB 4.250%VAR 25-13.10.37	1 000 000.00		1 002 202.00	0.35
EUR BANCO DE SABADELL SA-REG-S-SUB 6.000%VAR 23-16.08.33	300 000.00		321 485.94	0.11
EUR BANCO DE SABADELL SA-REG-S 5.000%VAR 23-07.06.29	600 000.00		634 905.72	0.22
EUR BANCO DE SABADELL SA-REG-S 4.000%VAR 24-15.01.30	400 000.00		415 356.24	0.15
EUR BANK OF AMERICA CORP-REG-S 1.102%VAR 21-24.05.32	1 700 000.00		1 531 530.62	0.54
EUR BANK OF IRELAND GROUP PLC-REG-S 3.625%VAR 25-19.05.32	1 510 000.00		1 542 400.07	0.55
EUR BARCLAYS PLC-REG-S 3.543%VAR 25-14.08.31	1 220 000.00		1 242 118.11	0.44
EUR BARCLAYS PLC-REG-S 3.792%VAR 25-31.10.36	865 000.00		865 648.92	0.31
EUR BARCLAYS PLC-REG-S-SUB 4.973%VAR 24-31.05.36	910 000.00		964 581.80	0.34
EUR BNP PARIBAS SA-REG-S 2.880%VAR 25-06.05.30	900 000.00		901 518.84	0.32
EUR BPCE SA-REG-S-SUB 5.125%VAR 23-25.01.35	1 200 000.00		1 275 077.76	0.45
EUR CITIGROUP INC-REG-S 3.750%VAR 24-14.05.32	1 620 000.00		1 668 458.40	0.59
EUR COMMERZBANK AG-REG-S 4.625%VAR 24-17.01.31	600 000.00		637 403.40	0.23
EUR COOPERATIEVE RABOBANK UA-REG-S 4.233%VAR 23-25.04.29	500 000.00		519 834.65	0.18
EUR DANSKE BANK A/S-REG-S-SUB 4.625%VAR 24-14.05.34	535 000.00		559 326.18	0.20
EUR DEUTSCHE BANK AG-REG-S 3.000%VAR 25-16.06.29	500 000.00		502 440.00	0.18
EUR DEUTSCHE BANK AG-REG-S 1.750%VAR 20-19.11.30	700 000.00		666 274.70	0.24
EUR DEUTSCHE BANK AG-REG-S-SUB 4.000%VAR 22-24.06.32	1 000 000.00		1 013 730.80	0.36
EUR DNB BANK ASA-REG-S 3.000%VAR 25-15.01.31	1 200 000.00		1 213 676.88	0.43
EUR ERSTE GROUP BANK AG-REG-S-SUB 6.375%VAR 25-PRP	800 000.00		838 964.00	0.30
EUR EUROBANK SA-REG-S 4.000%VAR 25-07.02.36	1 000 000.00		1 011 067.00	0.36
EUR HSBC HOLDINGS PLC-REG-S 3.313%VAR 25-13.05.30	1 720 000.00		1 745 434.67	0.62
EUR ING GROEP NV-REG-S 3.375%VAR 24-19.11.32	900 000.00		912 878.46	0.32
EUR ING GROEP NV-REG-S-SUB 4.250%VAR 24-26.08.35	400 000.00		413 720.00	0.15

Focused SICAV – Corporate Bond EUR*

* ehemals Focused SICAV – Corporate Bond Sustainable EUR
Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 31. Oktober 2025

Der Anhang ist integraler Bestandteil des Berichtes.

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)		in % des Netto- vermögens
EUR ING GROEP NV-REG-S-SUB 4.125%/VAR 25-20.05.36	1 200 000.00		1 235 868.60	0.44
EUR ING GROEP NV-REG-S-SUB 3.875%/VAR 25-20.08.37	800 000.00		805 255.76	0.28
EUR INTESA SANPAOLO SPA-REG-S 3.850%/VAR 24-16.09.32	1 850 000.00		1 907 192.75	0.67
EUR JPMORGAN CHASE & CO-REG-S 4.457%/VAR 23-13.11.31	2 170 000.00		2 322 085.53	0.82
EUR KBC GROUP NV-REG-S-SUB 4.875%/VAR 23-25.04.33	400 000.00		416 957.84	0.15
EUR LLOYDS BANKING GROUP PLC-REG-S 3.875%/VAR 24-14.05.32	1 200 000.00		1 240 733.99	0.44
EUR LLOYDS BANKING GROUP PLC-REG-S-SUB 4.000%/VAR 25-09.05.35	1 300 000.00		1 331 066.49	0.47
EUR MBANK SA-REG-S 0.966%/VAR 21-21.09.27	1 700 000.00		1 666 238.00	0.59
EUR NATIONWIDE BUILDING SOCIETY-REG-S 4.000%/VAR 25-18.03.28	305 000.00		311 481.13	0.11
EUR NATIONWIDE BUILDING SOCIETY-REG-S 4.625%/VAR 25-29.10.28	225 000.00		233 883.74	0.08
EUR NATWEST GROUP PLC-REG-S 3.575%/VAR 24-12.09.32	500 000.00		512 503.50	0.18
EUR NORDEA BANK AB-REG-S-SUB 0.625%/VAR 21-18.08.31	300 000.00		296 548.25	0.10
EUR NORDEA BANK ABP-REG-S-SUB 4.125%/VAR 24-29.05.35	550 000.00		571 861.56	0.20
EUR PIRAEUS BANK SA-REG-S 4.625%/VAR 24-17.07.29	525 000.00		549 820.90	0.19
EUR PIRAEUS BANK SA-REG-S 3.000%/VAR 25-03.12.28	555 000.00		556 776.66	0.20
EUR RAIFFEISEN BANK INT AG-REG-S-SUB 5.250%/VAR 24-02.01.35	1 200 000.00		1 268 913.60	0.45
EUR RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL-REG-S 3.500%/VAR 25-18.02.32	300 000.00		302 976.60	0.11
EUR SOCIETE GENERALE SA-REG-S 3.750%/VAR 25-02.09.33	1 400 000.00		1 415 540.00	0.50
EUR STANDARD CHARTERED PLC-REG-S 3.864%/VAR 25-17.03.33	1 020 000.00		1 048 652.41	0.37
EUR SVENSKA HANDELSBANKEN AB-REG-S-SUB 5.000%/VAR 23-16.08.34	865 000.00		920 786.10	0.33
EUR SVENSKA HANDELSBANKEN AB-REG-S-SUB 3.625%/VAR 24-04.11.36	785 000.00		794 103.33	0.28
EUR TOTALENERGIES SE-REG-S-SUB 1.625%/VAR 21-PRP	1 500 000.00		1 456 255.47	0.52
EUR UBS GROUP AG-REG-S 2.875%/VAR 25-12.02.30	1 030 000.00		1 033 349.45	0.37
EUR UBS GROUP AG-REG-S 4.375%/VAR 23-11.01.31	1 550 000.00		1 636 758.46	0.58
EUR UBS GROUP AG-REG-S-SUB 0.250%/VAR 20-05.11.28	900 000.00		860 502.89	0.30
EUR UNICAJA BANCO SA-REG-S 3.500%/VAR 25-30.06.31	300 000.00		303 523.35	0.11
EUR UNICAJA BANCO SA-REG-S 3.500%/VAR 24-12.09.29	600 000.00		611 739.12	0.22
EUR UNICREDIT SPA-REG-S 3.800%/VAR 25-16.01.33	1 100 000.00		1 128 093.89	0.40
EUR ZURICH FINANCE IRELAND DAC-REG-S-SUB 1.875%/VAR 20-17.09.50	800 000.00		748 945.78	0.26
TOTAL EUR			58 837 538.22	20.83
Total Medium-Term Notes, variabler Zins			58 837 538.22	20.83

Anleihen, fester Zins

EUR

EUR AIR BALTIC CORP AS-REG-S 14.50000% 24-14.08.29	780 000.00		761 646.60	0.27
EUR ALTRAD INVESTMENT AUTHORITY SAS-REG-S 3.70400% 25-23.06.29	500 000.00		505 311.40	0.18
EUR ALTRAD INVESTMENT AUTHORITY SAS-REG-S 4.42900% 25-23.06.32	500 000.00		509 247.55	0.18
EUR ARGENTUM NETHERLANDS BV FOR GIV-REG-S 2.00000% 18-17.09.30	1 600 000.00		1 532 899.64	0.54
EUR ATHORA HOLDING LTD-REG-S 6.62500% 23-16.06.28	520 000.00		558 516.40	0.20
EUR AUTOSTRADA PER L'ITALIA SPA REG-S 2.00000% 21-15.01.30	600 000.00		577 474.10	0.20
EUR BOUYGUES SA-REG-S 4.62500% 22-07.06.32	700 000.00		757 270.78	0.27
EUR BPCE ASSURANCES SA-REG-S-SUB 4.12500% 25-22.10.35	200 000.00		201 452.00	0.07
EUR CAPGEMINI SE-REG-S 3.12500% 25-25.09.31	1 200 000.00		1 198 399.20	0.42
EUR CTP NV-REG-S 3.62500% 25-13.04.32	865 000.00		863 135.06	0.31
EUR CZECHOSLOVAK GROUP AS-REG-S 5.25000% 25-10.01.31	285 000.00		296 400.00	0.10
EUR DEUTSCHE BOERSE AG-REG-S 3.87500% 23-28.09.33	900 000.00		946 972.89	0.34
EUR EUROFINS SCIENTIFIC SE-REG-S 3.87500% 25-05.02.33	570 000.00		575 004.37	0.20
EUR EUROPEAN INVESTMENT BANK STEP UP 18-16.10.48	560 000.00		379 587.02	0.13
EUR EUROPEAN INVESTMENT BANK-REG-S 0.25000% 22-20.01.32	2 900 000.00		2 521 035.88	0.89
EUR FCC SERVICIOS MED AMBI HOL SA-REG-S 3.71500% 24-08.10.31	680 000.00		693 995.69	0.25
EUR FERRARI NV-REG-S 3.62500% 24-21.05.30	1 095 000.00		1 122 772.16	0.40
EUR HIGHLAND HOLDINGS SARL 2.87500% 24-19.11.27	880 000.00		886 090.31	0.31
EUR INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 3.15000% 25-10.02.33	2 340 000.00		2 334 564.44	0.83
EUR INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRLIN-REG-S 3.35200% 25-11.09.30	200 000.00		200 904.61	0.07
EUR LONZA FINANCE INTERNATIONAL NV-REG-S 3.87500% 23-25.05.33	775 000.00		804 187.50	0.28
EUR NOVARTIS FINANCE SA-REG-S 1.37500% 18-14.08.30	500 000.00		473 015.91	0.17
EUR NTT FINANCE CORP-REG-S 2.90600% 25-16.03.29	600 000.00		603 906.66	0.21
EUR NTT FINANCE CORP-REG-S 3.67800% 25-16.07.33	795 000.00		812 349.04	0.29
EUR NTT FINANCE CORP-REG-S 4.09100% 25-16.07.37	645 000.00		668 336.23	0.24
EUR ONCOR ELECTRIC DELIVERY CO LLC-REG-S 3.50000% 24-15.05.31	400 000.00		409 906.96	0.15
EUR PFIZER NETHERLANDS INTERNATIONAL FINANC 3.25000% 25-19.05.32	1 240 000.00		1 257 437.50	0.44
EUR PFIZER NETHERLANDS INTERNATIONAL FINANC 4.25000% 25-19.05.45	550 000.00		567 420.54	0.20
EUR POSTNL NV-REG-S 4.00000% 25-02.10.30	185 000.00		187 948.49	0.07
EUR PUBLIC STORAGE OPERATING CO 3.50000% 25-20.01.34	1 515 000.00		1 512 727.50	0.54
EUR RELX FINANCE BV-REG-S 3.75000% 23-12.06.31	365 000.00		379 353.41	0.13
EUR REWE INTERNATIONAL FINANCE BV-REG-S 2.75000% 25-03.07.28	400 000.00		401 773.00	0.14

Focused SICAV – Corporate Bond EUR*

* ehemals Focused SICAV – Corporate Bond Sustainable EUR
Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 31. Oktober 2025

Der Anhang ist integraler Bestandteil des Berichtes.

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR	
		NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
EUR ROCHE FINANCE EUROPE BV-REG-S 3.58600% 23-04.12.36	610 000.00	624 989.47	0.22
EUR SAP SE-REG-S 0.37500% 20-18.05.29	1 300 000.00	1 209 463.51	0.43
EUR SVENSKA HANDELSBANKEN AB-REG-S 3.25000% 24-27.08.31	730 000.00	739 648.99	0.26
EUR SWEDBANK AB-REG-S 2.87500% 24-30.04.29	800 000.00	803 596.48	0.28
EUR SYMRISE AG-REG-S 3.25000% 25-24.09.32	1 410 000.00	1 416 628.98	0.50
EUR THERMO FISHER SCIENTIFIC INC 1.37500% 16-12.09.28	400 000.00	389 022.58	0.14
EUR VERIZON COMMUNICATIONS INC 3.25000% 25-29.10.32	3 375 000.00	3 378 700.69	1.20
EUR VONOVIA SE-REG-S 1.50000% 18-14.01.28	600 000.00	588 481.58	0.21
EUR WINTERSHALL DEA FINANCE BV-REG-S 1.82300% 19-25.09.31	700 000.00	626 901.93	0.22
TOTAL EUR		35 278 477.05	12.48
Total Anleihen, fester Zins		35 278 477.05	12.48

Anleihen, Nullcoupon

EUR			
EUR THERMO FISHER SCIENTIFIC FINANCE 0.00000% 21-18.11.25	500 000.00	499 592.07	0.18
EUR ZUERCHER KANTONALBANK-REG-S 0.00000% 21-15.05.26	900 000.00	889 189.36	0.31
TOTAL EUR		1 388 781.43	0.49
Total Anleihen, Nullcoupon		1 388 781.43	0.49

Anleihen, variabler Zins

EUR			
EUR ALLIANDER NV-REG-S-SUB 4.500%/VAR 24-PRP	510 000.00	532 870.84	0.19
EUR ALLIANZ SE-REG-S-SUB 1.301%/3M EURIBOR+235BP 19-25.09.49	1 100 000.00	1 026 411.81	0.36
EUR BANKINTER SA-REG-S 4.375%/VAR 23-03.05.30	600 000.00	631 527.72	0.22
EUR BP CAPITAL MARKETS PLC-REG-S 3.250%/VAR 20-PRP	1 750 000.00	1 751 680.00	0.62
EUR CITIGROUP INC 3.493%/VAR 25-22.10.34	950 000.00	946 642.70	0.33
EUR COOPERATIEVE RABOBANK UA-REG-S-SUB COCO 3.250%/VAR 19-PRP	2 400 000.00	2 377 200.00	0.84
EUR DEUTSCHE BANK AG-REG-S 3.750%/VAR 24-15.01.30	900 000.00	929 548.80	0.33
EUR DEUTSCHE BANK AG-REG-S 1.375%/VAR 21-17.02.32	700 000.00	637 374.99	0.23
EUR IBERCAJA BANCO SA-REG-S-SUB 4.125%/VAR 25-18.08.36	700 000.00	709 765.91	0.25
EUR IBERCAJA BANCO SA-REG-S 4.375%/VAR 24-30.07.28	400 000.00	411 933.56	0.15
EUR RCI BANQUE SA-REG-S-SUB COCO 6.125%/VAR 25-PRP	200 000.00	200 378.40	0.07
EUR SES SA-REG-S-SUB 2.875%/VAR 21-PRP	600 000.00	594 000.00	0.21
EUR SOCIETE GENERALE SA-REG-S 0.875%/VAR 20-22.09.28	400 000.00	387 793.07	0.14
EUR SOCIETE GENERALE SA-REG-S 3.625%/VAR 24-13.11.30	900 000.00	919 017.27	0.33
EUR ZUERCHER KANTONALBANK-REG-S-SUB 2.020%/VAR 22-13.04.28	1 440 000.00	1 426 924.95	0.50
TOTAL EUR		13 483 070.02	4.77
Total Anleihen, variabler Zins		13 483 070.02	4.77
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		268 839 031.60	95.12

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

Anleihen, fester Zins

EUR			
EUR WARNERMEDIA HOLDINGS INC 4.69300% 25-17.05.33	211 000.00	204 129.84	0.07
TOTAL EUR		204 129.84	0.07
Total Anleihen, fester Zins		204 129.84	0.07
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		204 129.84	0.07
Total des Wertpapierbestandes		269 043 161.44	95.19

Focused SICAV – Corporate Bond EUR*

* ehemals Focused SICAV – Corporate Bond Sustainable EUR
Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 31. Oktober 2025

Der Anhang ist integraler Bestandteil des Berichtes.

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR		in % des Netto- vermögens
		NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)		
Derivative Instrumente				
Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden				
Finanzterminkontrakte auf Anleihen				
EUR	EURO-BUND FUTURE 08.12.25	-77.00	-19 720.00	-0.01
EUR	EURO-BOBL FUTURE 08.12.25	-33.00	9 920.00	0.00
EUR	EURO-SCHATZ FUTURE 08.12.25	175.00	2 020.00	0.00
EUR	EURO-BUXL FUTURE 08.12.25	5.00	14 340.00	0.01
TOTAL Finanzterminkontrakte auf Anleihen			6 560.00	0.00
Total Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			6 560.00	0.00
Total Derivative Instrumente			6 560.00	0.00

Devisenterminkontrakte

Gekaufte Währung/Gekaufter Betrag/Verkaufte Währung/Verkaufter Betrag/Fälligkeitsdatum						
CHF	70 622 200.00	EUR	75 844 813.16	3.11.2025	377 102.27	0.13
GBP	67 599 400.00	EUR	77 359 623.94	3.11.2025	-409 813.08	-0.14
USD	54 915 700.00	EUR	46 721 417.47	3.11.2025	857 598.30	0.30
EUR	158 815.27	GBP	138 800.00	3.11.2025	816.33	0.00
GBP	763 000.00	EUR	876 810.13	3.11.2025	-8 271.27	0.00
USD	1 564 300.00	EUR	1 337 385.30	3.11.2025	17 925.74	0.01
CHF	783 700.00	EUR	844 005.18	3.11.2025	1 835.29	0.00
USD	637 400.00	EUR	549 143.52	3.11.2025	3 100.46	0.00
EUR	196 432.07	GBP	170 800.00	3.11.2025	2 006.86	0.00
EUR	369 677.08	GBP	320 900.00	3.11.2025	4 389.90	0.00
GBP	197 600.00	EUR	226 600.13	3.11.2025	-1 667.92	0.00
EUR	129 398.62	GBP	114 000.00	3.11.2025	-369.96	0.00
GBP	67 815 500.00	EUR	76 845 490.65	1.12.2025	237 700.49	0.08
CHF	71 405 900.00	EUR	77 079 273.69	1.12.2025	115 920.05	0.04
USD	57 117 400.00	EUR	49 085 112.23	1.12.2025	325 852.90	0.12
Total Devisenterminkontrakte					1 524 126.36	0.54
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel					12 932 798.47	4.58
Andere Aktiva und Passiva					-866 411.55	-0.31
Total des Nettovermögens					282 640 234.72	100.00

Focused SICAV – Corporate Bond EUR*

* ehemals Focused SICAV – Corporate Bond Sustainable EUR
Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 31. Oktober 2025

Der Anhang ist integraler Bestandteil des Berichtes.

Focused SICAV – Equity Overlay Fund I CHF

Dreijahresvergleich

Datum	ISIN	31.10.2025	31.10.2024	31.10.2023
Nettovermögen in CHF		84 947 739.02	49 804 367.12	40 252 302.02
Klasse F-acc	LU2099998119			
Aktien im Umlauf		413 718.8870	269 109.4410	273 167.3230
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		205.33	185.07	147.35
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		205.33	185.07	147.35

¹ Siehe Erläuterung 1

Performance

	Währung	2024/2025	2023/2024	2022/2023
Klasse F-acc	CHF	10.9%	25.6%	-5.8%

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

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

Die Performancedaten sind ungeprüft.

Der Subfonds verfügt über keine Benchmark.

Bericht des Portfolio Managers

Die vergangenen zwölf Monate waren geprägt von geopolitischen Veränderungen und fiskalpolitischen Manövern, wobei sich die Aktienmärkte robust entwickelten, die Geldpolitik neu kalibriert wurde und ein struktureller Optimismus hinsichtlich der künstlichen Intelligenz vorherrschte.

Die Märkte verarbeiteten das Ergebnis der US-Präsidentschaftswahlen in den letzten beiden Monaten des Jahres 2024 rasch. Trotz anfänglicher Volatilität stabilisierte sich die Anlegerstimmung, nachdem die Erwartungen auf fiskalische Anreize zunahmen. Das neue Jahr begann mit robusten Unternehmensgewinnen, insbesondere in KI-bezogenen Sektoren, was das Vertrauen in die Robustheit des Wachstums stärkte. Im April kam es jedoch zu einer deutlichen Korrektur, nachdem die Ankündigung von Zöllen zu einem breit angelegten Ausverkauf von Aktien und Anleihen führte. Die Märkte erholten sich rasch, als Präsident Trump einen versöhnlicheren Ton anschlug und die Zölle immer mehr als Ausgangspunkt für Handelsgespräche und nicht als feste politische Massnahme wahrgenommen wurden. Die Aktienrally gewann im Sommer erneut an Fahrt, unterstützt durch zurückhaltende Signale der US-Notenbank Fed, die Entspannung im Handelskonflikt und den erneut zunehmenden Enthusiasmus rund um KI. Wenngleich es weiterhin vereinzelt zu Volatilität kam, blieb die allgemeine Marktstimmung bis Ende Oktober positiv.

Der Subfonds erzielte vom 1. November 2024 bis zum 31. Oktober 2025 eine positive Rendite. Bei den Aktienmärkten waren insbesondere die Industrieländer – allen voran die Vereinigten Staaten – ausschlaggebend für die Performance. In absoluten Zahlen schnitten die Märkte der Schwellenländer besser ab. Ihnen kamen eine erhöhte Risikobereitschaft, günstige makroökonomische Bedingungen, ein schwächerer US-Dollar und anhaltender Optimismus der Anleger in Bezug auf die KI entgegen.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

Irland	68.60
Luxemburg	25.47
Supranational	0.88
Vereinigte Staaten	0.04
TOTAL	94.99

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Anlagefonds	94.07
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	0.92
TOTAL	94.99

Nettovermögensaufstellung

	CHF
Aktiva	31.10.2025
Wertpapierbestand, Einstandswert	55 943 972.24
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	24 751 732.76
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	80 695 705.00
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	3 475 903.59
Andere liquide Mittel (Margins)	26 506.61
Forderungen aus Zeichnungen	110 448.03
Andere Aktiva	4 907.10
Nicht realisierter Kursgewinn aus Finanzterminkontrakten (Erläuterung 1)	574 016.89
Nicht realisierter Kursgewinn aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	165 901.39
TOTAL Aktiva	85 053 388.61
Passiva	
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-66 202.85
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-38 909.00
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-537.74
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-39 446.74
TOTAL Passiva	-105 649.59
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	84 947 739.02

Ertrags- und Aufwandsrechnung

CHF

Erträge	1.11.2024-31.10.2025
Zinsertrag auf liquide Mittel	89 731.57
Dividenden	35 851.81
Nettoerträge aus Securities Lending (Erläuterung 16)	2 096.30
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	61 290.87
TOTAL Erträge	188 970.55
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-363 045.81
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-6 383.50
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-11 741.65
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-1 507.19
TOTAL Aufwendungen	-382 678.15
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	-193 707.60
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	2 007 212.99
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Optionen	-587 923.91
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	975 990.58
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-351 731.99
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	15 593.57
TOTAL der realisierten Gewinne (Verluste)	2 059 141.24
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	1 865 433.64
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	7 896 600.49
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Optionen	122 951.00
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	606 724.17
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	169 559.46
TOTAL der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	8 795 835.12
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	10 661 268.76

Veränderung des Nettovermögens

	CHF
	1.11.2024-31.10.2025
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	49 804 367.12
Zeichnungen	45 504 329.12
Rücknahmen	-21 022 225.98
Total Mittelzufluss (-abfluss)	24 482 103.14
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	-193 707.60
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	2 059 141.24
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	8 795 835.12
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	10 661 268.76
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	84 947 739.02

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.11.2024-31.10.2025
Klasse	F-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	269 109.4410
Anzahl der ausgegebenen Aktien	253 188.8120
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-108 579.3660
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	413 718.8870

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Oktober 2025

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

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in CHF	
		NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Investment Fonds, open end			
Irland			
USD INVECO MSCI USA UCITS ETF-ACCUM SHS USD	90 250.00	14 498 331.28	17.07
USD UBS CORE MSCI USA UCITS ETF	452 070.00	14 490 564.76	17.06
USD UBS(IRL)FUND SOLUTION PLC-MSCI USA SF UCITS SHS-A-ETF-ACC	90 507.00	14 482 946.88	17.05
EUR XTRACKERS MSCI NORDIC UCITS ETF-SHS -1D- EUR	28 595.00	1 279 539.38	1.50
USD XTRACKERS MSCI USA UCITS ETF DR-1C-USD CAP	83 656.00	13 524 316.05	15.92
TOTAL Irland		58 275 698.35	68.60
Luxemburg			
CAD UBS (LUX) FUND SOLUTIONS - MSCI CANADA UCITS ETF (CAD) A-ACC	127 466.00	2 600 896.02	3.06
CHF UBS (LUX) MONEY MARKET FUND - CHF U-X-ACC	600.00	5 830 488.00	6.86
EUR UBS CORE MSCI EMU UCITS ETF-SHS-EUR ACC-CAPITALISATION	195 341.00	6 683 059.00	7.87
JPY UBS CORE MSCI JAPAN UCITS ETF	187 450.00	4 415 464.87	5.20
USD UBS MSCI PACIFIC EX JAPAN UCITS ETF-SHS -USD ACC- CAP	111 041.00	2 103 660.64	2.48
TOTAL Luxemburg		21 633 568.53	25.47
Total Investment Fonds, open end		79 909 266.88	94.07
Total OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010		79 909 266.88	94.07

Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Optionen auf Indizes, klassisch

USD			
USD MSCI WORLD CALL 4400.00000 23.03.26	480.00	753 300.60	0.89
USD S&P 500 INDEX PUT 6050.00000 19.12.25	32.00	56 770.48	0.06
USD S&P 500 INDEX PUT 5550.00000 19.12.25	-32.00	-23 632.96	-0.03
TOTAL USD		786 438.12	0.92
Total Optionen auf Indizes, klassisch		786 438.12	0.92
Total Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		786 438.12	0.92
Total des Wertpapierbestandes		80 695 705.00	94.99

Derivative Instrumente

Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Finanzterminkontrakte auf Indizes

USD MSCI WORLD FINANCE FUTURE 19.12.25	497.00	-411 813.48	-0.48
USD MSCI WORLD IT FUTURE 19.12.25	94.00	885 882.79	1.04
USD MSCI WORLD NR INDEX FUTURE 19.12.25	-227.00	-465 020.65	-0.55
USD MINI MSCI EMERGING MARKETS INDEX FUTURE 19.12.25	198.00	564 968.23	0.67
TOTAL Finanzterminkontrakte auf Indizes		574 016.89	0.68
Total Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		574 016.89	0.68
Total Derivative Instrumente		574 016.89	0.68

Devisenterminkontrakte

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

CHF 463 114.28	EUR 501 000.00	29.1.2026	1 395.63	0.00
USD 11 492 000.00	CHF 8 967 166.23	29.1.2026	164 505.76	0.20
Total Devisenterminkontrakte			165 901.39	0.20
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel			3 502 410.20	4.12
Andere Aktiva und Passiva			9 705.54	0.01
Total des Nettovermögens			84 947 739.02	100.00

Focused SICAV – Equity Overlay Fund II CHF

Dreijahresvergleich

Datum	ISIN	31.10.2025	31.10.2024	31.10.2023
Nettovermögen in CHF		631 829 630.30	372 336 466.05	262 100 254.32
Klasse F-acc	LU2099998382			
Aktien im Umlauf		3 065 164.7140	2 029 117.1490	1 792 215.6630
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		206.13	183.50	146.24
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		206.13	183.50	146.24

¹ Siehe Erläuterung 1

Performance

	Währung	2024/2025	2023/2024	2022/2023
Klasse F-acc	CHF	12.3%	25.5%	-4.5%

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

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

Die Performancedaten sind ungeprüft.

Der Subfonds verfügt über keine Benchmark.

Bericht des Portfolio Managers

Die vergangenen zwölf Monate waren geprägt von geopolitischen Veränderungen und fiskalpolitischen Manövern, wobei sich die Aktienmärkte robust entwickelten, die Geldpolitik neu kalibriert wurde und ein struktureller Optimismus hinsichtlich der künstlichen Intelligenz vorherrschte.

Die Märkte verarbeiteten das Ergebnis der US-Präsidentenwahlen in den letzten beiden Monaten des Jahres 2024 rasch. Trotz anfänglicher Volatilität stabilisierte sich die Anlegerstimmung, nachdem die Erwartungen auf fiskalische Anreize zunahmen. Das neue Jahr begann mit robusten Unternehmensgewinnen, insbesondere in KI-bezogenen Sektoren, was das Vertrauen in die Robustheit des Wachstums stärkte. Im April kam es jedoch zu einer deutlichen Korrektur, nachdem die Ankündigung von Zöllen zu einem breit angelegten Ausverkauf von Aktien und Anleihen führte. Die Märkte erholten sich rasch, als Präsident Trump einen versöhnlicheren Ton anschlug und die Zölle immer mehr als Ausgangspunkt für Handelsgespräche und nicht als feste politische Massnahme wahrgenommen wurden. Die Aktienrally gewann im Sommer erneut an Fahrt, unterstützt durch zurückhaltende Signale der US-Notenbank Fed, die Entspannung im Handelskonflikt und den erneut zunehmenden Enthusiasmus rund um KI. Wenngleich es weiterhin vereinzelt zu Volatilität kam, blieb die allgemeine Marktstimmung bis Ende Oktober positiv.

Der Subfonds erzielte vom 1. November 2024 bis zum 31. Oktober 2025 eine positive Rendite. Bei den Aktienmärkten waren insbesondere die Industrieländer – allen voran die Vereinigten Staaten – ausschlaggebend für die Performance. In absoluten Zahlen schnitten die Märkte der Schwellenländer besser ab. Ihnen kamen eine erhöhte Risikobereitschaft, günstige makroökonomische Bedingungen, ein schwächerer US-Dollar und anhaltender Optimismus der Anleger in Bezug auf die KI entgegen.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

Irland	68.12
Luxemburg	26.35
Supranational	0.35
Vereinigte Staaten	0.02
TOTAL	94.84

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Anlagefonds	94.47
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	0.37
TOTAL	94.84

Nettovermögensaufstellung

	CHF
Aktiva	31.10.2025
Wertpapierbestand, Einstandswert	446 073 957.76
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	153 152 141.77
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	599 226 099.53
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	27 613 456.01
Forderungen aus Zeichnungen	1 357 443.25
Andere Aktiva	5 333.98
Nicht realisierter Kursgewinn aus Finanzterminkontrakten (Erläuterung 1)	4 325 041.04
Nicht realisierter Kursgewinn aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	1 193 747.43
TOTAL Aktiva	633 721 121.24
Passiva	
Andere kurzfristige Verbindlichkeiten (Margins)	-935 434.06
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-664 262.76
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-287 841.96
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-3 952.16
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-291 794.12
TOTAL Passiva	-1 891 490.94
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	631 829 630.30

Ertrags- und Aufwandsrechnung

CHF

Erträge	1.11.2024-31.10.2025
Zinsertrag auf liquide Mittel	440 720.76
Dividenden	517 084.36
Nettoerträge aus Securities Lending (Erläuterung 16)	10 402.15
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	318 737.20
TOTAL Erträge	1 286 944.47
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-2 708 689.86
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-46 986.80
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-18 639.66
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-5 988.44
TOTAL Aufwendungen	-2 780 304.76
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	-1 493 360.29
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	7 902 072.38
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Optionen	-1 711 687.96
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	10 067 681.62
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-3 284 612.77
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	258 380.11
TOTAL der realisierten Gewinne (Verluste)	13 231 833.38
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	11 738 473.09
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	58 452 842.61
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Optionen	348 817.77
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	3 626 038.32
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	1 206 553.60
TOTAL der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	63 634 252.30
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	75 372 725.39

Veränderung des Nettovermögens

	CHF
	1.11.2024-31.10.2025
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	372 336 466.05
Zeichnungen	303 729 654.82
Rücknahmen	-119 609 215.96
Total Mittelzufluss (-abfluss)	184 120 438.86
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	-1 493 360.29
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	13 231 833.38
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	63 634 252.30
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	75 372 725.39
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	631 829 630.30

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.11.2024-31.10.2025
Klasse	F-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	2 029 117.1490
Anzahl der ausgegebenen Aktien	1 655 626.3930
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-619 578.8280
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	3 065 164.7140

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Oktober 2025

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

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in CHF	
		NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Investment Fonds, open end			
Irland			
USD INVESCO MSCI USA UCITS ETF-ACCUM SHS USD	668 105.00	107 328 616.31	16.99
USD UBS CORE MSCI USA UCITS ETF	3 352 547.00	107 461 896.17	17.01
USD UBS(IRL)FUND SOLUTION PLC-MSCI USA SF UCITS SHS-A-ETF-ACC	615 869.00	98 551 471.32	15.60
EUR XTRACKERS MSCI NORDIC UCITS ETF-SHS -1D- EUR	208 385.00	9 324 595.67	1.47
USD XTRACKERS MSCI USA UCITS ETF DR-1C-USD CAP	666 410.00	107 735 720.77	17.05
TOTAL Irland		430 402 300.24	68.12
Luxemburg			
CAD UBS (LUX) FUND SOLUTIONS - MSCI CANADA UCITS ETF (CAD) A-ACC	919 054.00	18 752 952.84	2.97
CHF UBS (LUX) MONEY MARKET FUND - CHF U-X-ACC	5 301.00	51 512 361.48	8.15
USD UBS - ETF MSCI PACIFIC EX. JAPAN-A	367 487.00	14 742 634.46	2.33
EUR UBS CORE MSCI EMU UCITS ETF-SHS-EUR ACC-CAPITALISATION	1 454 180.00	49 750 798.49	7.88
JPY UBS CORE MSCI JAPAN UCITS ETF	1 347 470.00	31 740 231.82	5.02
TOTAL Luxemburg		166 498 979.09	26.35
Total Investment Fonds, open end		596 901 279.33	94.47
Total OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010		596 901 279.33	94.47

Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Optionen auf Indizes, klassisch

USD			
USD MSCI WORLD CALL 4400.00000 23.03.26	1 420.00	2 228 514.28	0.35
USD S&P 500 INDEX PUT 6050.00000 19.12.25	93.00	164 989.21	0.03
USD S&P 500 INDEX PUT 5550.00000 19.12.25	-93.00	-68 683.29	-0.01
TOTAL USD		2 324 820.20	0.37
Total Optionen auf Indizes, klassisch		2 324 820.20	0.37
Total Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		2 324 820.20	0.37
Total des Wertpapierbestandes		599 226 099.53	94.84

Derivative Instrumente

Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Finanzterminkontrakte auf Indizes

USD MSCI WORLD FINANCE FUTURE 19.12.25	1 434.00	-1 188 210.32	-0.19
USD MSCI WORLD IT FUTURE 19.12.25	270.00	2 544 556.95	0.40
USD MSCI WORLD NR INDEX FUTURE 19.12.25	-655.00	-1 339 901.65	-0.21
USD MINI MSCI EMERGING MARKETS INDEX FUTURE 19.12.25	1 510.00	4 308 596.06	0.68
TOTAL Finanzterminkontrakte auf Indizes		4 325 041.04	0.68
Total Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		4 325 041.04	0.68
Total Derivative Instrumente		4 325 041.04	0.68

Devisenterminkontrakte

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

CHF 2 553 137.01	EUR 2 762 000.00	29.1.2026	7 694.07	0.00
USD 82 855 000.00	CHF 64 651 458.22	29.1.2026	1 186 053.36	0.19
Total Devisenterminkontrakte			1 193 747.43	0.19

Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel	27 613 456.01	4.37
Kontokorrentkredit und andere kurzfristige Verbindlichkeiten	-935 434.06	-0.15
Andere Aktiva und Passiva	406 720.35	0.07
Total des Nettovermögens	631 829 630.30	100.00

Focused SICAV – Global Bond

Dreijahresvergleich

Datum	ISIN	31.10.2025	31.10.2024	31.10.2023
Nettovermögen in USD		645 092 008.45	648 818 250.42	524 613 168.97
Klasse (USD) F-acc	LU0326808440			
Aktien im Umlauf		1 708 455.2900	1 801 325.4350	1 550 471.0860
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		169.37	160.11	144.78
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		169.37	160.11	144.78
Klasse (CHF hedged) F-acc	LU0326809257			
Aktien im Umlauf		1 032 503.9220	990 006.5360	852 118.0740
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		121.89	120.41	113.58
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		121.89	120.41	113.58
Klasse (EUR hedged) F-acc	LU0326809505			
Aktien im Umlauf		811 964.0340	916 329.7280	891 763.4300
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		141.74	136.70	125.70
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		141.74	136.70	125.70
Klasse (GBP hedged) F-acc	LU0326809844			
Aktien im Umlauf		23 919.0030	25 839.6380	45 664.2490
Nettoinventarwert pro Aktie in GBP		165.37	156.48	142.01
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in GBP ¹		165.37	156.48	142.01
Klasse (JPY hedged) F-acc	LU1490620330			
Aktien im Umlauf		610 810.0000	801 541.0000	726 945.5000
Nettoinventarwert pro Aktie in JPY		9 710	9 575	9 161
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in JPY ¹		9 710	9 575	9 161
Klasse F-UKdist	LU1164771658			
Aktien im Umlauf		50 353.0000	73 431.0000	56 248.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		104.13	101.66	94.51
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		104.13	101.66	94.51
Klasse (CHF hedged) F-UKdist	LU1311286220			
Aktien im Umlauf		43 809.0000	83 389.0000	84 354.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		80.02	81.65	79.23
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		80.02	81.65	79.23
Klasse (EUR hedged) F-UKdist	LU0526609390			
Aktien im Umlauf		35 942.0000	53 756.0000	44 608.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		68.23	67.99	64.33
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		68.23	67.99	64.33
Klasse (GBP hedged) F-UKdist	LU0326810180			
Aktien im Umlauf		76 636.0000	93 687.5610	70 796.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in GBP		99.10	96.83	90.41
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in GBP ¹		99.10	96.83	90.41

¹ Siehe Erläuterung 1

Performance

	Währung	2024/2025	2023/2024	2022/2023
Klasse (USD) F-acc	USD	5.8%	10.6%	1.4%
Klasse (CHF hedged) F-acc	CHF	1.2%	6.0%	-2.7%
Klasse (EUR hedged) F-acc	EUR	3.7%	8.8%	-0.9%
Klasse (GBP hedged) F-acc	GBP	5.7%	10.2%	0.6%
Klasse (JPY hedged) F-acc	JPY	1.4%	4.5%	-3.8%
Klasse F-UKdist	USD	5.8%	10.6%	1.4%
Klasse (CHF hedged) F-UKdist	CHF	1.2%	6.0%	-2.7%
Klasse (EUR hedged) F-UKdist	EUR	3.7%	8.7%	-0.9%
Klasse (GBP hedged) F-UKdist	GBP	5.7%	10.2%	0.6%
Benchmark: ¹				
Bloomberg Global Aggregate	USD	5.3%	9.9%	2.1%
Bloomberg Global Aggregate (hedged CHF)	CHF	0.7%	5.1%	-2.2%
Bloomberg Global Aggregate (hedged EUR)	EUR	3.2%	8.0%	-0.4%
Bloomberg Global Aggregate (hedged GBP)	GBP	5.2%	9.3%	1.1%
Bloomberg Global Aggregate (hedged JPY)	JPY	0.8%	3.4%	-3.3%

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

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

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

Die Performancedaten sind ungeprüft.

Bericht des Portfolio Managers

In den vergangenen 12 Monaten waren die globalen Anleihenmärkte aufgrund fluktuierender Wirtschaftsdaten, der Politik der Zentralbanken und geopolitischer Ereignisse einer erheblichen Volatilität ausgesetzt. Zu Beginn des Berichtszeitraums schwankten die Renditen von US-Staatsanleihen aufgrund sich ändernder Inflations- und Beschäftigungsdaten. Zugleich setzte die US-Notenbank Fed ihre Zinssenkungen aus und die Europäische Zentralbank (EZB) begann ihrerseits mit Zinssenkungen. Die Wiedereinführung von Zöllen unter Präsident Trump und die eskalierenden Handelsspannungen belasteten die Risikobereitschaft, vor allem im ersten Quartal. Im zweiten Quartal führten unerwartet hohe Zollankündigungen zu steigenden Renditen. Ein rascher Waffenstillstand im Konflikt zwischen Israel und dem Iran sowie die Wiederaufnahme der Handelsgespräche sorgten jedoch im Anschluss für eine Rally, sodass die meisten Anleihenmärkte im Plus schlossen. Die Zentralbanken lockerten ihre Leitzinsen, wobei die EZB und die BoE die Zinsen senkten. Unterdessen blieb der Leitzins der Fed den grössten Teils des Jahres über unverändert, bevor er im dritten Quartal dann leicht gesenkt wurde. Im gesamten dritten Quartal sorgten robuste Wirtschaftsdaten und eine hartnäckige Inflation zunächst für steigende Renditen. Allerdings kehrten schwächere Signale am Arbeitsmarkt und zurückhaltende Kommentare der Zentralbanken diesen Trend wieder um und weckten Hoffnungen auf Zinssenkungen. Die Kreditspreads verengten sich dank solider Fundamentaldaten der Unternehmen und einer anhaltenden Nachfrage nach Risikoanlagen. Am Ende des Berichtszeitraums waren die Renditen massgeblicher Staatsanleihen weitgehend gesunken oder stabil geblieben, wobei es deutliche Unterschiede zwischen den Märkten in den USA, Grossbritannien und Europa gab.

Der Subfonds erzielte im Geschäftsjahr eine positive Wertentwicklung (einschliesslich abgesicherter Anteilsklassen),

Unternehmensanleihen schnitten dabei besser ab als Staatsanleihen. Zurückzuführen war dies auf engere Spreads und Renditevorteile. Innerhalb der einzelnen Märkte trugen US- und europäische Staatsanleihen sowie US-amerikanische MBS am meisten zur Gesamtrendite bei.

Nach erheblichen Zinssenkungen im Jahr 2024 driftete die Geldpolitik im Jahr 2025 in Abhängigkeit davon, wie stark die Binnennachfrage war und welche Fortschritte die Zentralbanken beim Erreichen ihrer Inflationsziele machten, langsam auseinander. In den USA legte die Fed zunächst eine Pause ein, um die Auswirkungen der Zollpolitik von Präsident Trump über einen längeren Zeitraum beurteilen zu können. Die jüngste Abwärtskorrektur der Beschäftigtenzahlen hat die Fed jedoch dazu veranlasst, ihre Politik neu auszurichten, um eine übermässige Schwäche hinsichtlich der maximalen Beschäftigung zu vermeiden, indem sie die Leitzinsen näher an den neutralen Wert heranführte. Im Gegensatz dazu hat die EZB eine Pause im Lockerungszyklus signalisiert, während die Lockerungsneigung der Bank of England durch die erneut ansteigende Inflation auf den Prüfstand gestellt wird. Australiens RBA begann im Februar 2025 mit Lockerungen, die norwegische Norgesbank im Juni 2025. Künftig sehen wir nach wie vor Spielraum für eine beträchtliche geldpolitische Lockerung in Australien und Neuseeland, wo das Wachstum schwächelt und die Inflation die Zielwerte der Zentralbanken erreicht hat. Wir sind der Ansicht, dass sich das Risiko-Rendite-Verhältnis von einer Positionierung für eine synchronisierte Lockerung im Jahr 2024 hin zu einer Fokussierung auf den relativen Wert zwischen verschiedenen Anleihenmärkten im Jahr 2025 verschoben hat. Die wirtschaftlichen Fundamentaldaten für Unternehmensanleihen bleiben günstig, aber wir sind uns dessen bewusst, dass der Spielraum für eine weitere Spreadkompression begrenzt ist. Wir lassen daher bei zusätzlichen Allokationen in Unternehmensanleihen aus strategischer Sicht Vorsicht walten.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

Vereinigte Staaten	32.23
Grossbritannien	9.32
China	6.20
Japan	4.50
Kanada	4.20
Neuseeland	3.16
Frankreich	2.98
Niederlande	2.91
Luxemburg	2.88
Deutschland	2.83
Australien	2.53
Spanien	2.29
Südkorea	1.81
Italien	1.56
Schweiz	1.02
Belgien	0.88
Österreich	0.80
Irland	0.78
Norwegen	0.50
Supranational	0.49
Cayman-Inseln	0.49
Brasilien	0.42
Slowenien	0.40
Singapur	0.37
Polen	0.31
Rumänien	0.29
Saudiarabien	0.26
Indien	0.25
Hongkong	0.22
Schweden	0.19
Portugal	0.17
Griechenland	0.16
Multinational	0.15
Bermuda	0.15
Thailand	0.15
Lettland	0.13
Tschechische Republik	0.13
Slowakei	0.12
Mongolei	0.10
Chile	0.09
Peru	0.04
TOTAL	88.46

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Länder- & Zentralregierungen	37.91
Banken & Kreditinstitute	13.69
Pfandbriefinstitute & Refinanzierungsgesellschaften	13.32
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	7.12
Immobilien	2.85
Erdöl	2.15
Energie- & Wasserversorgung	1.34
Verkehr & Transport	1.12
Internet, Software & IT-Dienste	1.04
Telekommunikation	0.87
Anlagefonds	0.76
Versicherungen	0.66
Supranationale Organisationen	0.63
Nahrungsmittel & Softdrinks	0.58
Diverse Dienstleistungen	0.50
Chemie	0.45
Öffentlich-rechtliche Körperschaften	0.44
Tabak & alkoholische Getränke	0.38
Bergbau, Kohle & Stahl	0.38
Computer & Netzwerkausrüster	0.35
Fahrzeuge	0.32
Elektrische Geräte & Komponenten	0.31
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	0.26
Detailhandel, Warenhäuser	0.19
Flugzeug- & Raumfahrtindustrie	0.18
Landwirtschaft & Fischerei	0.16
Elektronik & Halbleiter	0.15
Maschinen & Apparate	0.11
Diverse nicht klassierte Gesellschaften	0.10
Biotechnologie	0.05
Photo & Optik	0.04
Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	0.03
Baugewerbe & Baumaterial	0.02
TOTAL	88.46

Nettovermögensaufstellung

	USD
Aktiva	31.10.2025
Wertpapierbestand, Einstandswert	598 431 449.00
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	-27 751 136.30
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	570 680 312.70
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	73 007 591.64
Andere liquide Mittel (Margins)	289 488.57
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	1 717 851.78
Forderungen aus Zeichnungen	287 847.28
Zinsforderungen aus Wertpapieren	4 808 586.78
Nicht realisierter Kursgewinn aus Finanzterminkontrakten (Erläuterung 1)	510 482.54
TOTAL Aktiva	651 302 161.29
Passiva	
Nicht realisierter Kursverlust aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	-416 262.33
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-5 583 653.41
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-87 114.05
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-111 851.42
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-5 443.72
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-5 827.91
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-123 123.05
TOTAL Passiva	-6 210 152.84
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	645 092 008.45

Ertrags- und Aufwandsrechnung

USD

Erträge	1.11.2024-31.10.2025
Zinsertrag auf liquide Mittel	1 630 689.15
Zinsen auf Wertpapiere	19 701 832.99
Dividenden	247 580.65
Nettoerträge aus Securities Lending (Erläuterung 16)	220 254.06
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	77 189.95
TOTAL Erträge	21 877 546.80
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-1 255 798.89
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-61 775.51
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-41 050.91
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-22 437.32
TOTAL Aufwendungen	-1 381 062.63
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	20 496 484.17
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	-9 945 446.36
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus renditebewerteten Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten	211 160.73
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-1 998 244.99
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	6 908 905.02
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-4 422 475.05
TOTAL der realisierten Gewinne (Verluste)	-9 246 100.65
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	11 250 383.52
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	23 474 019.70
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) renditebewerteter Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	1 407 982.98
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	1 786 374.29
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	1 059 982.80
TOTAL der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	27 728 359.77
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	38 978 743.29

Veränderung des Nettovermögens

	USD
	1.11.2024-31.10.2025
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	648 818 250.42
Zeichnungen	161 082 270.17
Rücknahmen	-202 814 725.23
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-41 732 455.06
Ausbezahlte Dividende (Erläuterung 5)	-972 530.20
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	20 496 484.17
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-9 246 100.65
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	27 728 359.77
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	38 978 743.29
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	645 092 008.45

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.11.2024-31.10.2025
Klasse	(USD) F-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1 801 325.4350
Anzahl der ausgegebenen Aktien	384 647.2880
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-477 517.4330
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	1 708 455.2900
Klasse	(CHF hedged) F-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	990 006.5360
Anzahl der ausgegebenen Aktien	380 849.4610
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-338 352.0750
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	1 032 503.9220
Klasse	(EUR hedged) F-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	916 329.7280
Anzahl der ausgegebenen Aktien	160 127.5580
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-264 493.2520
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	811 964.0340
Klasse	(GBP hedged) F-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	25 839.6380
Anzahl der ausgegebenen Aktien	2 065.8130
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-3 986.4480
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	23 919.0030
Klasse	(JPY hedged) F-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	801 541.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	213 978.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-404 709.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	610 810.0000
Klasse	F-UKdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	73 431.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	18 323.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-41 401.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	50 353.0000
Klasse	(CHF hedged) F-UKdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	83 389.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	12 513.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-52 093.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	43 809.0000

Klasse	(EUR hedged) F-UKdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	53 756.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	3 746.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-21 560.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	35 942.0000
Klasse	(GBP hedged) F-UKdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	93 687.5610
Anzahl der ausgegebenen Aktien	22 301.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-39 352.5610
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	76 636.0000

Jährliche Ausschüttung¹

Focused SICAV – Global Bond	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
F-UKdist	15.11.2024	20.11.2024	USD	3.2195
(CHF hedged) F-UKdist	15.11.2024	20.11.2024	CHF	2.5941
(EUR hedged) F-UKdist	15.11.2024	20.11.2024	EUR	2.1795
(GBP hedged) F-UKdist	15.11.2024	20.11.2024	GBP	3.0592

¹ Siehe Erläuterung 5

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Oktober 2025

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD		in % des Netto- vermögens
		(-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	NR Kursgewinn	
Notes, fester Zins				
EUR				
EUR BARRY CALLEBAUT SERVICES NV-REG-S 3.75000% 25-19.02.28	800 000.00		939 500.33	0.15
EUR CORP ANDINA DE FOMENTO-REG-S 0.25000% 21-04.02.26	1 340 000.00		1 539 373.44	0.24
EUR CTP NV-REG-S 3.62500% 25-10.03.31	1 300 000.00		1 514 952.95	0.24
EUR CTP NV-REG-S 3.87500% 24-21.11.32	1 250 000.00		1 457 386.85	0.23
EUR MACIF-REG-S-SUB 0.62500% 21-21.06.27	300 000.00		334 111.26	0.05
EUR PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING SE-REG-S 3.75000% 24-27.09.29	280 000.00		328 099.37	0.05
EUR SIG COMBIBLOC PURCHASECO SARL-REG-S 3.75000% 25-19.03.30	720 000.00		841 498.14	0.13
EUR TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHERLANDS 4.12500% 25-01.06.31	1 110 000.00		1 306 785.24	0.20
EUR TRITAX EUROBOX PLC-REG-S 0.95000% 21-02.06.26	840 000.00		960 706.57	0.15
EUR WINTERSHALL DEA FINANCE BV-REG-S 4.35700% 24-03.10.32	1 835 000.00		2 151 291.74	0.33
TOTAL EUR			11 373 705.89	1.77
GBP				
GBP GREAT PORTLAND ESTATES PLC-REG-S 5.37500% 24-25.09.31	980 000.00		1 313 055.35	0.20
GBP NIE FINANCE PLC-REG-S 6.37500% 11-02.06.26	870 000.00		1 156 227.04	0.18
TOTAL GBP			2 469 282.39	0.38
USD				
USD ABBVIE INC 4.25000% 18-14.11.28	200 000.00		201 534.30	0.03
USD ABBVIE INC 4.40000% 13-06.11.42	310 000.00		280 122.43	0.04
USD ABBVIE INC 4.87500% 18-14.11.48	170 000.00		157 795.64	0.02
USD AEP TEXAS INC 5.40000% 23-01.06.33	250 000.00		257 635.34	0.04
USD AERCAP IRELAND CAPITAL DAC / AERCAP GLO 2.45000% 21-29.10.26	1 625 000.00		1 599 957.08	0.25
USD ALBEMARLE CORP 5.45000% 14-01.12.44	200 000.00		183 409.08	0.03
USD ALTRIA GROUP INC 4.40000% 19-14.02.26	102 000.00		101 956.43	0.02
USD AMGEN INC 5.25000% 23-02.03.30	195 000.00		202 386.06	0.03
USD APPLE INC 3.85000% 16-04.08.46	420 000.00		345 155.82	0.05
USD ARES CAPITAL CORP 7.00000% 23-15.01.27	1 425 000.00		1 463 539.86	0.23
USD AT&T INC 4.35000% 19-01.03.29	510 000.00		511 615.97	0.08
USD BRAZIL, FEDERAL REPUBLIC OF 6.62500% 25-15.03.35	2 625 000.00		2 735 250.00	0.42
USD CIGNA GROUP/THE 4.37500% 19-15.10.28	370 000.00		372 321.35	0.06
USD CITIGROUP INC 4.65000% 18-23.07.48	425 000.00		378 936.79	0.06
USD COMCAST CORP 2.93700% 22-01.11.56	332 000.00		192 373.88	0.03
USD CONSOLIDATED EDISON CO OF NEW YORK INC 5.90000% 23-15.11.53	330 000.00		346 293.15	0.05
USD CORP NACIONAL DEL COBRE DE CHILE-REG-S 3.62500% 17-01.08.27	620 000.00		612 677.80	0.09
USD COSTCO WHOLESALE CORP 1.60000% 20-20.04.30	120 000.00		108 474.22	0.02
USD CVS HEALTH CORP 5.05000% 18-25.03.48	115 000.00		102 825.93	0.02
USD CVS HEALTH CORP 5.12500% 15-20.07.45	300 000.00		272 636.18	0.04
USD ENBRIDGE INC 5.90000% 23-15.11.26	580 000.00		589 660.06	0.09
USD ENERGY TRANSFER LP 6.00000% 18-15.06.48	210 000.00		204 954.10	0.03
USD EQT CORP 3.90000% 17-01.10.27	374 000.00		371 184.76	0.06
USD EVERSOURCE ENERGY 2.90000% 22-01.03.27	1 030 000.00		1 012 861.79	0.16
USD EVERSOURCE ENERGY 4.45000% 25-15.12.30	320 000.00		318 892.35	0.05
USD EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 5.00000% 23-11.01.28	750 000.00		767 415.00	0.12
USD FISERV INC 3.20000% 19-01.07.26	300 000.00		297 077.38	0.05
USD FLOWSERVE CORP 3.50000% 20-01.10.30	450 000.00		428 578.48	0.07
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 5.91800% 25-20.03.28	930 000.00		950 197.82	0.15
USD GILEAD SCIENCES INC 4.80000% 14-01.04.44	350 000.00		327 184.99	0.05
USD HANWHA Q CELLS AMERICAS HOLDINGS-REG-S 5.00000% 23-27.07.28	340 000.00		347 201.20	0.05
USD HARTFORD INSURANCE GROUP INC 4.40000% 18-15.03.48	220 000.00		190 979.07	0.03
USD ILLINOIS TOOL WORKS INC 2.65000% 16-15.11.26	300 000.00		296 767.64	0.05
USD INTEL CORP 5.70000% 23-10.02.53	325 000.00		312 454.22	0.05
USD J M SMUCKER CO/THE 5.90000% 23-15.11.28	700 000.00		733 701.16	0.11
USD J M SMUCKER CO/THE 6.50000% 23-15.11.53	305 000.00		337 405.25	0.05
USD KIOXIA HOLDINGS CORP-144A 6.25000% 25-24.07.30	200 000.00		206 496.40	0.03
USD KOREA NATIONAL OIL CORP-REG-S 4.75000% 23-03.04.26	470 000.00		470 846.00	0.07
USD KOREA NATIONAL OIL CORP-REG-S 2.62500% 22-18.04.32	1 700 000.00		1 538 092.00	0.24
USD LG ENERGY SOLUTION LTD-REG-S 5.25000% 25-02.04.28	925 000.00		941 751.75	0.15
USD MEITUAN-REG-S 3.05000% 20-28.10.30	1 300 000.00		1 213 771.00	0.19
USD MICROSOFT CORP 2.92100% 21-17.03.52	650 000.00		438 358.16	0.07

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)		in % des Netto- vermögens
USD MPLX LP 5.20000% 17-01.03.47	200 000.00		179 762.00	0.03
USD MPLX LP 5.50000% 24-01.06.34	550 000.00		560 546.14	0.09
USD NTT FINANCE CORP-REG-S 4.56700% 25-16.07.27	490 000.00		493 682.52	0.08
USD NTT FINANCE CORP-REG-S 5.17100% 25-16.07.32	790 000.00		811 758.08	0.13
USD ONEOK INC 6.62500% 23-01.09.53	450 000.00		473 538.67	0.07
USD ORACLE CORP 4.80000% 25-26.09.32	1 175 000.00		1 162 902.70	0.18
USD ORACLE CORP 5.20000% 25-26.09.35	900 000.00		886 324.01	0.14
USD ORACLE CORP 5.37500% 24-27.09.54	3 100 000.00		2 725 175.86	0.42
USD PFIZER INVESTMENT ENTERPRISES PTE LTD 5.30000% 23-19.05.53	490 000.00		473 975.82	0.07
USD PFIZER INVESTMENT ENTERPRISES PTE LTD 5.34000% 23-19.05.63	745 000.00		706 818.97	0.11
USD PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 5.62500% 22-17.11.29	250 000.00		262 307.50	0.04
USD PLAINS ALL AMERICAN PIPELINE LP 5.95000% 25-15.06.35	1 700 000.00		1 775 170.08	0.27
USD QUALCOMM INC 4.30000% 17-20.05.47	160 000.00		137 234.93	0.02
USD RAKUTEN GROUP INC-REG-S 9.75000% 24-15.04.29	600 000.00		672 977.88	0.10
USD REYNOLDS AMERICAN INC 5.70000% 15-15.08.35	680 000.00		708 108.61	0.11
USD ROMANIA-REG-S 6.37500% 24-30.01.34	800 000.00		818 944.00	0.13
USD SGSP AUSTRALIA ASSETS PTY LTD-REG-S 3.25000% 16-29.07.26	530 000.00		526 013.34	0.08
USD SOUTHERN CO 4.40000% 16-01.07.46	120 000.00		102 815.92	0.02
USD SP GROUP TREASURY PTE LTD-REG-S 4.62500% 24-21.11.29	1 200 000.00		1 225 709.08	0.19
USD SUNNY OPTICAL TECHNOLOGY GROUP-REG-S 5.95000% 23-17.07.26	250 000.00		252 421.88	0.04
USD VEDANTA RESOURCES FINANCE II PLC-REG-S 10.25000% 24-03.06.28	1 500 000.00		1 548 630.00	0.24
USD VEDANTA RESOURCES-REG-S 9.12500% 25-15.10.32	1 825 000.00		1 804 103.75	0.28
USD VERIZON COMMUNICATIONS INC 2.10000% 21-22.03.28	1 200 000.00		1 146 421.74	0.18
USD VIRGINIA ELECTRIC & POWER CO 4.00000% 16-15.11.46	195 000.00		157 471.60	0.02
USD VIRGINIA ELECTRIC & POWER CO 3.80000% 18-01.04.28	100 000.00		99 512.87	0.01
USD VISA INC 1.90000% 20-15.04.27	330 000.00		321 242.03	0.05
USD WARNERMEDIA HOLDINGS INC 4.27900% 25-15.03.32	558 000.00		511 093.12	0.08
USD WESTERN MIDSTREAM OPERATING 6.35000% 23-15.01.29	815 000.00		857 331.81	0.13
USD XL GROUP LTD 5.25000% 13-15.12.43	605 000.00		591 345.75	0.09
TOTAL USD			44 716 068.55	6.93
Total Notes, fester Zins			58 559 056.83	9.08

Notes, variabler Zins

EUR

EUR COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA-SUB 4.266%/VAR 24-04.06.34	1 000 000.00		1 198 065.60	0.19
EUR CPI PROPERTY GROUP SA-REG-S-SUB 4.875%/VAR 20-PRP	400 000.00		448 716.03	0.07
EUR RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG-REG-S-SUB 7.375%/VAR 24-PRP	2 000 000.00		2 462 056.34	0.38
EUR RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG-REG-S-SUB 6.375%/VAR 25-PRP	1 000 000.00		1 167 937.28	0.18
EUR RAKUTEN GROUP INC-REG-S-SUB 4.250%/VAR 21-PRP	200 000.00		225 779.70	0.03
EUR SES SA-REG-S-SUB 5.500%/VAR 24-12.09.54	1 275 000.00		1 519 461.59	0.24
EUR VAR ENERGI ASA-REG-S-SUB 7.862%/VAR 23-15.11.83	800 000.00		1 024 874.85	0.16
TOTAL EUR			8 046 891.39	1.25

USD

USD ALLIANZ SE-REG-S-SUB COCO 3.500%/VAR 20-PRP	400 000.00		399 715.12	0.06
USD CAPITAL ONE FINANCIAL CORP 6.051%/VAR 24-01.02.35	900 000.00		954 315.70	0.15
USD CAPITAL ONE FINANCIAL CORP 5.884%/VAR 24-26.07.35	900 000.00		942 427.20	0.14
USD CITIGROUP INC-SUB 6.750%/VAR 24-PRP	1 500 000.00		1 526 103.00	0.24
USD GC TREASURY CENTER CO LTD-REG-S-SUB 6.500%/VAR 25-PRP	450 000.00		456 328.13	0.07
USD JPMORGAN CHASE & CO 5.299%/VAR 23-24.07.29	1 500 000.00		1 544 343.33	0.24
USD MORGAN STANLEY 5.123%/VAR 23-01.02.29	925 000.00		944 123.13	0.15
USD PHILLIPS 66 CO-SUB 5.875%/VAR 25-15.03.56	760 000.00		755 465.92	0.12
USD PRUDENTIAL FUNDING PLC-REG-S-SUB 2.950%/VAR 21-03.11.33	945 000.00		903 726.72	0.14
USD UBS GROUP AG-REG-S-SUB COCO 9.250%/VAR 23-PRP	455 000.00		532 813.65	0.08
USD UBS GROUP AG-REG-S-SUB COCO 9.250%/VAR 23-PRP	600 000.00		653 817.00	0.10
USD UBS GROUP AG-REG-S-SUB 7.000%/VAR 25-PRP	1 395 000.00		1 412 843.45	0.22
USD US BANCORP 5.836%/VAR 23-12.06.34	1 100 000.00		1 172 981.85	0.18
USD WESTPAC BANKING CORP-SUB 4.110%/VAR 19-24.07.34	550 000.00		539 276.95	0.08
TOTAL USD			12 738 281.15	1.97
Total Notes, variabler Zins			20 785 172.54	3.22

Medium-Term Notes, fester Zins

AUD

AUD NEW ZEALAND LOC GOV FUNDING AGENCY 4.70000% 23-01.08.28	1 970 000.00		1 309 908.17	0.20
TOTAL AUD			1 309 908.17	0.20

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD	
		NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
EUR			
EUR ABN AMRO BANK NV-REG-S 1.25000% 18-10.01.33	900 000.00	935 938.50	0.14
EUR ABN AMRO BANK NV-REG-S 3.87500% 24-15.01.32	1 000 000.00	1 196 849.30	0.19
EUR AEROPORTI DI ROMA SPA-REG-S 3.62500% 25-15.06.32	1 530 000.00	1 787 182.98	0.28
EUR AIR LIQUIDE FINANCE SA-REG-S 3.50000% 25-05.11.37	2 600 000.00	2 983 211.61	0.46
EUR AROUNDTOWN SA-REG-S 3.50000% 25-13.05.30	1 200 000.00	1 383 647.69	0.21
EUR AROUNDTOWN SA-REG-S 3.25000% 25-02.01.31	1 300 000.00	1 467 884.27	0.23
EUR ASTRAZENECA PLC-REG-S 0.37500% 21-03.06.29	455 000.00	487 816.20	0.08
EUR BANQUE FEDER DU CRE MUTUEL SA-REG-S-SUB 5.12500% 23-13.01.33	200 000.00	250 386.17	0.04
EUR BLUE OWL CREDIT INCOME CORP-REG-S 4.25000% 25-31.01.31	655 000.00	741 180.36	0.11
EUR CANADIAN IMPERIAL BK OF COMMERCE-REG-S 0.37500% 22-10.03.26	1 230 000.00	1 411 305.56	0.22
EUR CHORUS LTD 3.62500% 22-07.09.29	270 000.00	320 151.58	0.05
EUR CIMIC FINANCE LTD-REG-S 1.50000% 21-28.05.29	600 000.00	647 039.24	0.10
EUR COOPERATIEVE RABOBANK UA-REG-S 4.00000% 23-10.01.30	1 800 000.00	2 177 185.86	0.34
EUR CPI PROPERTY GROUP SA-REG-S 6.00000% 24-27.01.32	745 000.00	872 777.19	0.14
EUR CPI PROPERTY GROUP SA-REG-S 4.75000% 25-22.07.30	1 150 000.00	1 287 510.10	0.20
EUR CPI PROPERTY GROUP SA-REG-S 4.75000% 25-22.07.30	325 000.00	365 238.22	0.06
EUR DSV FINANCE BV-REG-S 3.25000% 24-06.11.30	655 000.00	766 032.07	0.12
EUR EDP FINANCE BV-REG-S 3.87500% 22-11.03.30	245 000.00	293 939.40	0.05
EUR ELECTRICITE DE FRANCE-REG-S 2.00000% 19-09.12.49	200 000.00	141 288.14	0.02
EUR ELECTRICITE DE FRANCE SA-REG-S 4.75000% 24-17.06.44	800 000.00	933 856.20	0.14
EUR EUROPEAN FINANCIAL STABILITY FAC-REG-S 1.80000% 17-10.07.48	1 090 000.00	909 570.81	0.14
EUR GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC-REG-S 3.10000% 25-04.08.29	1 500 000.00	1 743 394.34	0.27
EUR IDS FINANCING PLC-REG-S 4.00000% 25-01.10.32	855 000.00	986 539.03	0.15
EUR IDS FINANCING PLC-REG-S 3.25000% 25-01.10.29	1 140 000.00	1 314 866.95	0.20
EUR LSEG NETHERLANDS BV-REG-S 0.25000% 21-06.04.28	700 000.00	766 084.52	0.12
EUR METRO AG-REG-S 4.00000% 25-05.03.30	1 050 000.00	1 262 826.33	0.20
EUR NATURGY FINANCE IBERIA SA-REG-S 3.87500% 25-21.05.35	600 000.00	701 635.29	0.11
EUR P3 GROUP SARL-REG-S 0.87500% 22-26.01.26	465 000.00	535 049.24	0.08
EUR P3 GROUP SARL-REG-S 4.62500% 24-13.02.30	300 000.00	364 833.95	0.06
EUR P3 GROUP SARL-REG-S 4.00000% 24-19.04.32	130 000.00	153 705.41	0.02
EUR P3 GROUP SARL-REG-S 3.75000% 25-02.04.33	885 000.00	1 018 604.87	0.16
EUR POLAND, REPUBLIC OF-REG-S 2.00000% 19-08.03.49	2 195 000.00	1 738 238.42	0.27
EUR REDEXIS SA-REG-S 4.37500% 24-30.05.31	700 000.00	827 899.27	0.13
EUR ROYAL BANK OF CANADA-REG-S 0.62500% 22-23.03.26	1 200 000.00	1 377 376.57	0.21
EUR SES SA-REG-S 4.12500% 25-24.06.30	330 000.00	392 929.24	0.06
EUR SES SA-REG-S 4.87500% 25-24.06.33	870 000.00	1 057 292.33	0.16
EUR SOCIETATE NATION DE GAZ NATUR ROM-REG-S 4.62500% 25-04.11.31	900 000.00	1 036 603.76	0.16
EUR VAR ENERGI ASA-REG-S 3.87500% 25-12.03.31	1 300 000.00	1 527 693.50	0.24
EUR VIER GAS TRANSPORT GMBH-REG-S 3.37500% 24-11.11.31	1 200 000.00	1 395 455.64	0.22
EUR WESTPAC BANKING CORP-REG-S 0.01000% 21-22.09.28	2 395 000.00	2 581 308.25	0.40
EUR ZF EUROPE FINANCE BV-REG-S 7.00000% 25-12.06.30	900 000.00	1 062 742.79	0.16
TOTAL EUR		43 205 071.15	6.70
GBP			
GBP VICINITY CENTRES TRUST-REG-S 3.37500% 16-07.04.26	380 000.00	497 166.31	0.08
TOTAL GBP		497 166.31	0.08
USD			
USD BANK OF ENGLAND EURO NOTE-REG-S 4.62500% 23-06.03.26	1 250 000.00	1 252 642.48	0.19
USD EXPORT-IMPORT BANK OF CHINA/THE-REG-S 3.87500% 23-16.05.26	1 000 000.00	997 640.00	0.16
USD FWD GROUP HOLDINGS LTD-REG-S-SUB 5.25200% 25-22.09.30	450 000.00	454 590.69	0.07
USD FWD GROUP HOLDINGS LTD-REG-S-SUB 5.83600% 25-22.09.35	455 000.00	464 582.40	0.07
USD MORGAN STANLEY-SUB 4.35000% 14-08.09.26	1 000 000.00	1 001 825.63	0.16
USD MTR CORP LTD-REG-S 5.25000% 25-01.04.55	1 350 000.00	1 393 648.09	0.22
USD PIRAMAL FINANCE LTD-REG-S 7.80000% 24-29.01.28	720 000.00	738 450.00	0.11
USD REC LTD-REG-S 2.25000% 21-01.09.26	900 000.00	883 971.00	0.14
USD ROYAL BANK OF CANADA 5.20000% 23-20.07.26	1 350 000.00	1 361 728.82	0.21
USD SAUDI ARABIAN OIL CO-REG-S 3.50000% 19-16.04.29	1 730 000.00	1 692 562.80	0.26
USD SVENSK EXPORTKREDIT AB 4.37500% 23-13.02.26	1 240 000.00	1 240 759.34	0.19
TOTAL USD		11 482 401.25	1.78
Total Medium-Term Notes, fester Zins		56 494 546.88	8.76

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD		in % des Netto- vermögens
		NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)		
Medium-Term Notes, Nullcoupon				
EUR				
EUR CAISSE D'AMORTIS DE LA DETTE SO-REG-S 0.00000% 20-25.02.28	2 600 000.00		2 850 860.91	0.44
EUR STEDIN HOLDING NV-REG-S 0.00000% 21-16.11.26	240 000.00		270 633.42	0.04
TOTAL EUR			3 121 494.33	0.48
Total Medium-Term Notes, Nullcoupon			3 121 494.33	0.48

Medium-Term Notes, variabler Zins

EUR				
EUR ALPHA BANK SA-REG-S-SUB 4.308%/VAR 25-23.07.36	865 000.00		1 014 814.29	0.16
EUR AXA SA-REG-S-SUB 3.250%/VAR 18-28.05.49	350 000.00		405 466.96	0.06
EUR AXA SA-REG-S-SUB 6.375%/VAR 24-PRP	295 000.00		367 720.14	0.06
EUR BANCO BPM SPA-REG-S 3.125%/VAR 25-23.10.31	1 460 000.00		1 682 719.69	0.26
EUR BANCO COMERCIAL PORTUGUES S-REG-S-SUB 4.750%/VAR 25-20.03.37	900 000.00		1 086 979.50	0.17
EUR BANCO DE CREDITO SOCIAL CO SA-REG-S 7.500%/VAR 23-14.09.29	1 500 000.00		1 951 256.30	0.30
EUR BANCO DE CREDITO SOCIAL-REG-S-SUB 4.250%/VAR 25-13.10.37	800 000.00		925 393.24	0.15
EUR BANK OF IRELAND GROUP PLC-REG-S 3.625%/VAR 25-19.05.32	1 495 000.00		1 762 553.67	0.27
EUR BARCLAYS PLC-REG-S 3.792%/VAR 25-31.10.36	1 190 000.00		1 374 528.40	0.21
EUR DEUTSCHE BANK AG-REG-S 3.000%/VAR 25-16.06.29	900 000.00		1 043 849.25	0.16
EUR DEUTSCHE BANK AG-REG-S 1.750%/VAR 20-19.11.30	300 000.00		329 577.54	0.05
EUR ING GROEP NV-REG-S-SUB 3.875%/VAR 25-20.08.37	800 000.00		929 426.20	0.15
EUR KBC GROUP NV-REG-S 4.375%/VAR 22-23.11.27	400 000.00		471 327.91	0.07
EUR RAIFFEISEN BANK INT AG-REG-S-SUB 5.250%/VAR 24-02.01.35	700 000.00		854 338.37	0.13
EUR RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL-REG-S 3.500%/VAR 25-18.02.32	600 000.00		699 391.19	0.11
EUR UBS GROUP AG-REG-S 2.875%/VAR 25-12.02.30	2 535 000.00		2 935 411.71	0.46
TOTAL EUR			17 834 754.36	2.77

GBP				
GBP CPI PROPERTY GROUP SA-REG-S-SUB 8.875%/VAR 25-PRP	1 440 000.00		1 816 266.24	0.28
GBP VIRGIN MONEY UK PLC-REG-S 7.625%/VAR 23-23.08.29	600 000.00		854 336.72	0.13
TOTAL GBP			2 670 602.96	0.41

USD				
USD MORGAN STANLEY 2.239%/VAR 21-21.07.32	800 000.00		708 179.92	0.11
USD MORGAN STANLEY 4.892%/VAR 25-22.10.36	845 000.00		840 352.98	0.13
TOTAL USD			1 548 532.90	0.24
Total Medium-Term Notes, variabler Zins			22 053 890.22	3.42

Anleihen, fester Zins

AUD				
AUD AUSTRALIA 1.50000% 19-21.06.31	11 070 000.00		6 396 542.93	0.99
AUD AUSTRALIA-REG-S 2.25000% 16-21.05.28	4 150 000.00		2 629 099.28	0.41
AUD AUSTRALIA-REG-S 3.00000% 16-21.03.47	540 000.00		266 748.79	0.04
TOTAL AUD			9 292 391.00	1.44

CAD				
CAD CANADA, GOVERNMENT 1.00000% 16-01.06.27	4 760 000.00		3 324 509.16	0.52
CAD CANADA, GOVERNMENT 2.75000% 24-01.03.30	14 180 000.00		10 162 156.23	1.58
CAD CANADA, GOVERNMENT 3.25000% 24-01.12.34	4 270 000.00		3 087 693.18	0.48
CAD CANADA, GOVERNMENT 3.50000% 11-01.12.45	3 360 000.00		2 405 296.22	0.37
CAD CANADA, GOVERNMENT 4.00000% 08-01.06.41	1 040 000.00		797 166.32	0.12
TOTAL CAD			19 776 821.11	3.07

CNY				
CNY CHINA DEVELOPMENT BANK 3.80000% 16-25.01.36	71 000 000.00		11 661 952.30	1.81
CNY CHINA DEVELOPMENT BANK 3.45000% 19-20.09.29	121 500 000.00		18 173 088.07	2.82
CNY CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 2.80000% 23-25.03.30	32 000 000.00		4 744 989.38	0.73
CNY CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 1.79000% 25-25.03.32	31 200 000.00		4 427 821.19	0.69
TOTAL CNY			39 007 850.94	6.05

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD	
		NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
EUR			
EUR AIR BALTIC CORP AS-REG-S 14.50000% 24-14.08.29	770 000.00	867 822.09	0.13
EUR ALTRAD INVESTMENT AUTHORITY SAS-REG-S 3.70400% 25-23.06.29	800 000.00	933 168.66	0.15
EUR ALTRAD INVESTMENT AUTHORITY SAS-REG-S 4.42900% 25-23.06.32	900 000.00	1 057 992.34	0.16
EUR ATHORA HOLDING LTD-REG-S 6.62500% 23-16.06.28	550 000.00	681 830.38	0.11
EUR BPCE ASSURANCES SA-REG-S-SUB 4.12500% 25-22.10.35	300 000.00	348 773.85	0.05
EUR CTP NV-REG-S 3.62500% 25-13.04.32	1 630 000.00	1 877 289.82	0.29
EUR EUROPEAN UNION-REG-S 0.10000% 20-04.10.40	1 310 000.00	928 414.59	0.14
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 0.75000% 17-25.05.28	4 250 000.00	4 726 412.65	0.73
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-144A-REG-S 1.50000% 19-25.05.50	1 450 000.00	993 627.12	0.15
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-144A-REG-S 0.50000% 20-25.05.40	3 400 000.00	2 488 660.65	0.39
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.25000% 18-15.08.28	1 390 000.00	1 529 709.01	0.24
EUR INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRLIN-REG-S 3.35200% 25-11.09.30	300 000.00	347 826.16	0.05
EUR IRELAND-REG-S 2.40000% 14-15.05.30	1 450 000.00	1 678 132.12	0.26
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP-144A-REG-S 4.00000% 05-01.02.37	1 950 000.00	2 369 672.73	0.37
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP-144A-REG-S 3.250% 14-01.09.46	3 100 000.00	3 204 360.22	0.50
EUR JAPAN BANK FOR INTL COOPERATION 3.12500% 23-15.02.28	1 070 000.00	1 256 583.18	0.20
EUR LONZA FINANCE INTERNATIONAL NV-REG-S 3.87500% 23-25.05.33	790 000.00	946 158.26	0.15
EUR POSTNL NV-REG-S 4.00000% 25-02.10.30	355 000.00	416 271.37	0.06
EUR SLOVAKIA, REPUBLIC OF-REG-S 3.75000% 23-23.02.35	650 000.00	772 157.87	0.12
EUR SLOVENIA, REPUBLIC OF-REG-S 3.12500% 15-07.08.45	2 400 000.00	2 568 943.24	0.40
EUR SPAIN, KINGDOM OF-144A-REG-S 2.90000% 16-31.10.46	900 000.00	912 227.51	0.14
EUR SPAIN, KINGDOM OF-144A-REG-S 4.20000% 05-31.01.37	1 300 000.00	1 630 909.99	0.25
EUR SPAIN, KINGDOM OF-144A-REG-S 1.40000% 18-30.04.28	3 456 000.00	3 921 530.45	0.61
EUR SYMRISE AG-REG-S 3.25000% 25-24.09.32	2 340 000.00	2 713 525.66	0.42
EUR TAURON POLSKA ENERGIA SA-REG-S 2.37500% 17-05.07.27	250 000.00	285 153.77	0.04
EUR UBS SWITZERLAND AG-REG-S 3.30400% 24-05.03.29	905 000.00	1 069 219.01	0.17
EUR WINTERSHALL DEA FINANCE BV-REG-S 1.82300% 19-25.09.31	900 000.00	930 304.57	0.14
TOTAL EUR		41 456 677.27	6.42
GBP			
GBP BERKELEY GROUP PLC/THE-REG-S 2.50000% 21-11.08.31	185 000.00	210 486.86	0.03
GBP DERWENT LONDON PLC-REG-S 5.25000% 25-30.05.32	755 000.00	1 009 937.85	0.16
GBP ROTHESAY LIFE PLC-REG-S-SUB 3.37500% 19-12.07.26	655 000.00	853 673.46	0.13
GBP SUPERMARKET INCOME REIT PLC-REG-S 5.12500% 25-30.07.31	1 440 000.00	1 910 204.84	0.30
GBP UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN-REG-S 3.25000% 12-22.01.44	950 000.00	982 057.81	0.15
GBP UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN-REG-S 1.50000% 16-22.07.47	3 400 000.00	2 362 141.09	0.37
GBP UNITED KINGDOM TREASURY GILT-REG-S 4.37500% 25-07.03.30	25 450 000.00	34 086 671.23	5.28
GBP WHITBREAD GROUP PLC-REG-S 5.50000% 25-31.05.32	1 055 000.00	1 404 574.89	0.22
TOTAL GBP		42 819 748.03	6.64
JPY			
JPY JAPAN 0.50000% 19-20.03.59	1 858 000 000.00	5 702 867.79	0.88
JPY JAPAN 0.80000% 17-20.03.47	381 000 000.00	1 713 492.19	0.27
JPY JAPAN 0.80000% 18-20.03.58	817 000 000.00	2 891 412.60	0.45
JPY JAPAN 0.80000% 24-20.03.34	910 000 000.00	5 572 055.42	0.86
JPY JAPAN 2.00000% 11-20.09.41	253 000 000.00	1 577 450.19	0.24
JPY JAPAN 2.30000% 05-20.06.35	1 115 600 000.00	7 664 984.12	1.19
TOTAL JPY		25 122 262.31	3.89
KRW			
KRW KOREA, REPUBLIC OF 1.37500% 20-10.06.30	12 130 000 000.00	7 956 207.13	1.23
TOTAL KRW		7 956 207.13	1.23
NZD			
NZD NEW ZEALAND 1.50000% 19-15.05.31	7 060 000.00	3 638 981.97	0.57
NZD NEW ZEALAND 1.75000% 20-15.05.41	8 810 000.00	3 439 157.75	0.53
NZD NEW ZEALAND 3.00000% 18-20.04.29	7 140 000.00	4 081 851.95	0.63
NZD NEW ZEALAND-REG-S 2.75000% 16-15.04.37	5 890 000.00	2 903 230.99	0.45
TOTAL NZD		14 063 222.66	2.18
USD			
USD BALTIMORE GAS & ELECTRIC CO 3.50000% 16-15.08.46	170 000.00	128 508.74	0.02
USD CENTERPOINT ENERGY HOUSTON ELEC 4.95000% 23-01.04.33	405 000.00	412 820.83	0.06
USD CONSUMERS ENERGY CO 3.25000% 16-15.08.46	100 000.00	74 461.69	0.01
USD COUNTRY GARDEN HOLD-REG-S *DEFAULTED* 2.70000% 21-12.07.26	340 000.00	31 280.00	0.01

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)		in % des Netto- vermögens
USD CZECHOSLOVAK GROUP AS-REG-S 6.50000% 25-10.01.31	790 000.00		817 403.13	0.13
USD DUKE ENERGY CAROLINAS LLC 4.00000% 12-30.09.42	250 000.00		213 199.85	0.03
USD DUKE ENERGY OHIO INC 5.25000% 23-01.04.33	160 000.00		166 186.98	0.03
USD DUKE ENERGY PROGRESS LLC 5.25000% 23-15.03.33	425 000.00		443 575.30	0.07
USD EUROPEAN INVESTMENT BANK 3.87500% 23-15.03.28	700 000.00		703 736.67	0.11
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC-SUB 5.15000% 15-22.05.45	420 000.00		398 894.84	0.06
USD PACIFICORP 6.00000% 09-15.01.39	340 000.00		359 586.44	0.06
USD PERU, REPUBLIC OF 2.78300% 20-23.01.31	300 000.00		277 650.00	0.04
USD SOUTHERN CALIFORNIA EDISON CO 4.00000% 17-01.04.47	170 000.00		129 700.85	0.02
USD SOUTHERN CALIFORNIA EDISON CO 2.85000% 19-01.08.29	155 000.00		146 101.95	0.02
USD SUNAC CHINA LTD-REG-S *DEFAULTED* (PIK) 6.00000% 23-30.09.25	21 780.00		3 267.00	0.00
USD SUNAC CHINA LTD-REG-S *DEFAULTED* (PIK) 6.25000% 23-30.09.26	21 832.00		3 249.26	0.00
USD SUNAC CHINA LTD-REG-S *DEFAULTED* (PIK) 6.50000% 23-30.09.27	43 773.00		6 514.30	0.00
USD SUNAC CHINA LTD-REG-S *DEFAULTED* (PIK) 6.75000% 23-30.09.28	65 820.00		9 876.95	0.00
USD SUNAC CHINA LTD-REG-S *DEFAULTED* (PIK) 7.00000% 23-30.09.29	65 979.00		9 809.76	0.00
USD SUNAC CHINA LTD-REG-S *DEFAULTED* (PIK) 7.25000% 23-30.09.30	31 073.00		4 658.46	0.00
USD TRADE & DEVELOPMNT BK OF MONGOLIA-REG-S 8.50000% 24-23.12.27	625 000.00		618 037.50	0.10
TOTAL USD			4 958 520.50	0.77
Total Anleihen, fester Zins			204 453 700.95	31.69

Anleihen, Nullcoupon

EUR

EUR BELGIUM, KINGDOM OF-144A-REG-S 0.00000% 20-22.10.27	3 000 000.00		3 327 950.53	0.52
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 20-15.02.30	900 000.00		948 613.90	0.15
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 20-15.05.35	7 490 000.00		6 745 591.57	1.04
TOTAL EUR			11 022 156.00	1.71
Total Anleihen, Nullcoupon			11 022 156.00	1.71

Anleihen, variabler Zins

EUR

EUR BANKINTER SA-REG-S 4.375%/VAR 23-03.05.30	1 200 000.00		1 457 818.59	0.23
EUR BP CAPITAL MARKETS PLC-REG-S 3.250%/VAR 20-PRP	1 450 000.00		1 675 196.65	0.26
EUR BP CAPITAL MARKETS PLC-REG-S-SUB 3.625%/VAR 20-PRP	200 000.00		231 904.45	0.04
EUR COOPERATIEVE RABOBANK UA-REG-S-SUB COCO 3.250%/VAR 19-PRP	600 000.00		685 941.06	0.11
EUR DEUTSCHE BANK AG-REG-S 1.375%/VAR 21-17.02.32	1 500 000.00		1 576 410.46	0.24
EUR IBERCAJA BANCO SA-REG-S-SUB 4.125%/VAR 25-18.08.36	1 400 000.00		1 638 423.63	0.25
EUR IBERCAJA BANCO SA-REG-S 4.375%/VAR 24-30.07.28	400 000.00		475 453.72	0.07
TOTAL EUR			7 741 148.56	1.20

GBP

GBP M&G PLC-REG-S-SUB 5.625%/VAR 18-20.10.51	430 000.00		565 407.63	0.09
GBP YORKSHIRE BUILDING SOCIETY-REG-S 7.375%/VAR 23-12.09.27	320 000.00		430 800.65	0.07
TOTAL GBP			996 208.28	0.16

USD

USD GC TREASURY CENTER CO LTD-REG-S-SUB 7.125%/VAR 25-PRP	485 000.00		501 550.62	0.08
USD RAKUTEN GROUP INC-REG-S-SUB 8.125%/VAR 24-PRP	220 000.00		229 857.41	0.03
USD SCOR SE-REG-S-SUB COCO 5.250%/VAR 18-PRP	400 000.00		381 724.44	0.06
TOTAL USD			1 113 132.47	0.17
Total Anleihen, variabler Zins			9 850 489.31	1.53

Treasury-Notes, fester Zins

USD

USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.87500% 13-15.05.43	4 000 000.00		3 160 156.24	0.49
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.87500% 15-15.08.45	2 550 000.00		1 958 220.71	0.30
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.25000% 16-15.08.46	15 500 000.00		10 459 472.70	1.62
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.75000% 17-15.08.47	2 160 000.00		1 582 959.37	0.25
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.62500% 21-15.05.31	15 300 000.00		13 678 558.63	2.12
USD AMERICA, UNITED STATES OF 4.00000% 25-31.03.30	42 260 000.00		42 794 853.12	6.63
TOTAL USD			73 634 220.77	11.41
Total Treasury-Notes, fester Zins			73 634 220.77	11.41

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD	
		NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Wandelanleihen, fester Zins			
USD			
USD SUNAC CHINA LTD-REG-S *DEFAULTED* (PIK) STEP UP 23-30.09.32	71 756.00	9 393.58	0.00
TOTAL USD		9 393.58	0.00
Total Wandelanleihen, fester Zins		9 393.58	0.00

Wandelanleihen, Nullcoupon

USD			
USD SHIMAO GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 0.00000% 25-21.07.26	1 061 315.00	53 044.52	0.01
USD SUNAC CHINA LTD-REG-S *DEFAULTED* 0.00000% 23-30.09.28	421 475.00	58 214.13	0.01
TOTAL USD		111 258.65	0.02
Total Wandelanleihen, Nullcoupon		111 258.65	0.02
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		460 095 380.06	71.32

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

Asset Backed Securities, fester Zins

USD			
USD PSNH FUNDING LLC 3.81400% 18-01.02.35	600 000.00	589 924.56	0.09
USD SOFI PROFESSIONAL LOAN PROGRAM-144A 3.60000% 18-25.02.48	1 500 000.00	115 310.28	0.02
USD SOFI PROFESSIONAL LOAN PROGRAM-144A 3.34000% 18-25.08.47	1 890 000.00	16 100.11	0.00
TOTAL USD		721 334.95	0.11
Total Asset Backed Securities, fester Zins		721 334.95	0.11

Mortgage Backed Securities, fester Zins

USD			
USD BANK BNK 4.40700% 18-01.11.61	300 000.00	300 414.09	0.05
USD BBCMS TRUST-144A 4.49800% 15-06.08.35	407 000.00	394 060.45	0.06
USD CD MORTGAGE TRUST 3.45600% 17-01.11.50	400 000.00	392 514.12	0.06
USD CITIGROUP COMMERCIAL MORTGAGE TRUST 4.22800% 18-01.06.51	375 000.00	372 983.48	0.06
USD FANNIE MAE 1.00000% 22-01.04.51	950 000.00	484 836.85	0.08
USD FANNIE MAE 1.50000% 22-01.05.37	1 950 000.00	1 207 708.20	0.19
USD FANNIE MAE 2.00000% 21-01.06.36	1 300 000.00	733 620.62	0.11
USD FANNIE MAE 2.00000% 20-01.01.51	1 442 000.00	833 801.87	0.13
USD FANNIE MAE 2.00000% 21-01.04.51	2 075 000.00	1 191 544.73	0.18
USD FANNIE MAE 2.00000% 21-01.03.51	1 650 000.00	929 764.12	0.14
USD FANNIE MAE 2.00000% 21-01.04.51	3 025 000.00	1 858 242.24	0.29
USD FANNIE MAE 2.00000% 23-01.08.42	529 732.00	379 826.35	0.06
USD FANNIE MAE 2.00000% 24-01.04.51	800 000.00	566 669.82	0.09
USD FANNIE MAE 2.00000% 20-01.09.50	1 750 000.00	854 949.98	0.13
USD FANNIE MAE 2.00000% 20-01.01.51	500 000.00	275 161.97	0.04
USD FANNIE MAE 2.00000% 21-01.02.51	1 775 000.00	994 078.84	0.15
USD FANNIE MAE 2.00000% 21-01.03.51	2 200 000.00	1 253 739.78	0.19
USD FANNIE MAE 2.00000% 21-01.05.51	600 000.00	358 785.21	0.06
USD FANNIE MAE 2.00000% 21-01.12.41	516 788.00	324 616.22	0.05
USD FANNIE MAE 2.00000% 22-01.03.37	575 000.00	346 460.60	0.05
USD FANNIE MAE 2.00000% 22-01.05.37	1 800 000.00	1 127 802.15	0.17
USD FANNIE MAE 2.50000% 21-01.10.51	1 575 000.00	1 019 479.81	0.16
USD FANNIE MAE 2.50000% 22-01.01.52	1 825 000.00	1 229 680.71	0.19
USD FANNIE MAE 2.50000% 20-01.10.35	325 000.00	156 502.12	0.02
USD FANNIE MAE 2.50000% 21-01.08.51	1 100 000.00	702 648.40	0.11
USD FANNIE MAE 2.50000% 21-01.10.51	1 950 000.00	1 235 700.58	0.19
USD FANNIE MAE 2.50000% 21-01.08.51	1 346 000.00	803 240.38	0.12
USD FANNIE MAE 3.00000% 13-01.08.43	136 385.00	23 828.77	0.00
USD FANNIE MAE 3.00000% 21-01.10.51	375 000.00	233 736.85	0.04
USD FANNIE MAE 3.00000% 22-01.04.52	1 800 000.00	1 205 774.36	0.19
USD FANNIE MAE 3.00000% 24-01.06.52	900 000.00	716 307.77	0.11
USD FANNIE MAE 3.00000% 20-01.06.50	2 250 000.00	600 967.04	0.09
USD FANNIE MAE 3.00000% 20-01.08.50	600 000.00	177 795.22	0.03
USD FANNIE MAE 3.00000% 22-01.04.37	775 000.00	449 527.78	0.07
USD FANNIE MAE 3.50000% 15-01.04.45	200 000.00	52 323.26	0.01
USD FANNIE MAE 3.50000% 16-01.01.46	175 000.00	41 736.61	0.01

Bezeichnung	Bewertung in USD		
	Anzahl/ Nominal	NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
USD FANNIE MAE 3.50000% 16-01.12.46	600 000.00	219 127.70	0.03
USD FANNIE MAE 3.50000% 18-01.03.48	250 000.00	32 147.20	0.00
USD FANNIE MAE 3.50000% 17-01.08.47	650 000.00	73 241.68	0.01
USD FANNIE MAE 4.00000% 10-01.01.41	1 357 002.00	63 956.59	0.01
USD FANNIE MAE 4.00000% 11-01.01.41	1 584 763.00	78 375.08	0.01
USD FANNIE MAE 4.00000% 15-01.11.45	1 250 000.00	277 265.65	0.04
USD FANNIE MAE 4.00000% 16-01.02.46	1 025 000.00	78 997.25	0.01
USD FANNIE MAE 4.00000% 15-01.08.45	1 575 000.00	372 801.32	0.06
USD FANNIE MAE 4.00000% 23-01.08.52	325 000.00	246 351.08	0.04
USD FANNIE MAE 4.00000% 14-01.11.44	400 000.00	72 017.27	0.01
USD FANNIE MAE 4.00000% 11-01.02.41	938 348.00	44 575.61	0.01
USD FANNIE MAE 4.00000% 11-01.02.41	2 969 225.00	147 037.05	0.02
USD FANNIE MAE 4.50000% 15-01.06.44	465 000.00	61 008.62	0.01
USD FANNIE MAE 4.50000% 16-01.07.44	350 000.00	43 781.81	0.01
USD FANNIE MAE 4.50000% 11-01.04.41	1 629 000.00	54 312.10	0.01
USD FANNIE MAE 5.00000% 11-01.01.41	589 000.00	29 283.89	0.00
USD FANNIE MAE 5.00000% 23-01.07.53	725 000.00	625 959.12	0.10
USD FANNIE MAE 5.00000% 23-01.04.53	576 790.00	446 137.33	0.07
USD FANNIE MAE 5.00000% 23-01.04.53	200 000.00	162 764.31	0.03
USD FANNIE MAE 5.00000% 25-01.02.55	675 000.00	642 793.86	0.10
USD FANNIE MAE 5.00000% 25-01.11.40	225 000.00	227 323.53	0.03
USD FANNIE MAE 5.00000% 10-01.08.40	50 000.00	2 178.76	0.00
USD FANNIE MAE 5.50000% 15-01.01.39	425 000.00	51 381.15	0.01
USD FANNIE MAE 5.50000% 23-01.06.53	875 000.00	691 765.31	0.11
USD FANNIE MAE 5.50000% 24-01.10.54	1 625 000.00	1 602 285.58	0.25
USD FANNIE MAE 5.50000% 07-01.04.37	1 242 395.00	29 174.15	0.00
USD FANNIE MAE 5.50000% 22-01.01.53	575 000.00	439 631.46	0.07
USD FANNIE MAE 6.00000% 24-01.06.54	1 575 000.00	1 414 339.53	0.22
USD FANNIE MAE 6.00000% 25-01.04.55	1 000 000.00	1 000 134.19	0.15
USD FANNIE MAE 6.50000% 23-01.07.53	1 625 000.00	1 206 426.39	0.19
USD FANNIE MAE 6.50000% 25-01.02.55	625 000.00	583 410.67	0.09
USD FANNIE MAE POOL 2.00000% 22-01.11.51	1 600 000.00	1 013 305.73	0.16
USD FANNIE MAE POOL 2.50000% 21-01.11.51	1 050 000.00	664 137.25	0.10
USD FREDDIE MAC 1.50000% 21-01.10.51	2 496 884.00	1 556 345.89	0.24
USD FREDDIE MAC 2.00000% 25-01.02.51	1 179 094.00	671 020.22	0.10
USD FREDDIE MAC 2.00000% 25-01.07.50	1 977 850.00	1 076 001.16	0.17
USD FREDDIE MAC 2.00000% 25-01.03.52	1 900 000.00	1 519 131.61	0.24
USD FREDDIE MAC 2.50000% 22-01.02.37	1 175 000.00	699 606.19	0.11
USD FREDDIE MAC 2.50000% 20-01.10.50	625 000.00	308 061.18	0.05
USD FREDDIE MAC 2.50000% 20-01.12.50	2 650 000.00	1 457 674.64	0.23
USD FREDDIE MAC 3.00000% 20-01.09.50	923 000.00	287 377.27	0.04
USD FREDDIE MAC 3.00000% 20-01.02.50	1 750 000.00	656 737.07	0.10
USD FREDDIE MAC 3.00000% 16-01.10.46	1 200 000.00	299 986.27	0.05
USD FREDDIE MAC 3.00000% 18-01.04.47	2 125 000.00	429 044.98	0.07
USD FREDDIE MAC 3.00000% 22-01.02.52	1 825 000.00	1 166 343.72	0.18
USD FREDDIE MAC 3.50000% 22-01.06.52	1 225 000.00	896 992.68	0.14
USD FREDDIE MAC 3.50000% 22-01.05.51	2 650 000.00	1 785 430.93	0.28
USD FREDDIE MAC 3.50000% 23-01.02.53	1 125 000.00	845 996.67	0.13
USD FREDDIE MAC 4.00000% 17-01.11.47	325 000.00	38 187.21	0.01
USD FREDDIE MAC 4.00000% 23-01.03.53	625 000.00	486 563.58	0.08
USD FREDDIE MAC 4.00000% 23-01.06.53	1 675 000.00	1 344 977.21	0.21
USD FREDDIE MAC 4.00000% 17-01.08.47	450 000.00	55 961.20	0.01
USD FREDDIE MAC 4.00000% 22-01.04.52	1 900 000.00	1 244 688.76	0.19
USD FREDDIE MAC 4.50000% 11-01.03.41	2 647 244.00	80 685.33	0.01
USD FREDDIE MAC 4.50000% 23-01.05.53	600 000.00	524 988.36	0.08
USD FREDDIE MAC 4.50000% 23-01.02.53	725 000.00	599 253.93	0.09
USD FREDDIE MAC 4.50000% 23-01.09.53	1 425 000.00	1 239 172.45	0.19
USD FREDDIE MAC 4.50000% 11-01.09.41	1 120 431.00	33 005.03	0.00
USD FREDDIE MAC 5.00000% 05-01.05.35	11 775 000.00	78 526.13	0.01
USD FREDDIE MAC 5.00000% 23-01.03.53	2 300 000.00	1 844 452.92	0.29
USD FREDDIE MAC 5.50000% 14-01.06.41	575 000.00	44 932.04	0.01
USD FREDDIE MAC 5.50000% 23-01.03.53	1 150 000.00	900 882.67	0.14
USD FREDDIE MAC 5.50000% 23-01.02.53	950 000.00	735 632.84	0.11
USD FREDDIE MAC 5.50000% 23-01.07.53	700 000.00	578 319.92	0.09
USD FREDDIE MAC 5.50000% 25-01.04.55	538 971.00	538 509.49	0.08
USD FREDDIE MAC 6.00000% 23-01.06.53	975 000.00	771 407.44	0.12
USD FREDDIE MAC 6.00000% 24-01.04.54	1 625 000.00	1 426 760.89	0.22
USD FREDDIE MAC 6.00000% 23-01.05.53	600 000.00	475 511.18	0.07
USD FREDDIE MAC 6.00000% 25-01.08.55	825 000.00	835 795.74	0.13
USD FREDDIE MAC 7.00000% 24-01.01.54	1 975 000.00	1 448 882.31	0.22

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)		in % des Netto- vermögens
USD FREDDIE MAC POOL 2.50000% 21-01.10.51	3 000 000.00		1 908 678.19	0.30
USD GINNIE MAE 2.00000% 20-01.02.51	1 350 000.00		682 912.18	0.11
USD GINNIE MAE 2.00000% 22-01.04.52	475 000.00		302 525.23	0.05
USD GINNIE MAE 2.00000% 21-01.11.51	2 425 000.00		1 463 473.08	0.23
USD GINNIE MAE 2.50000% 20-01.08.50	2 550 000.00		892 131.46	0.14
USD GINNIE MAE 3.00000% 16-01.08.46	1 925 000.00		236 042.50	0.04
USD GINNIE MAE 3.00000% 19-01.10.49	5 425 000.00		849 271.83	0.13
USD GINNIE MAE 3.50000% 12-01.08.42	1 300 000.00		171 762.72	0.03
USD GINNIE MAE 3.50000% 18-01.01.48	525 000.00		62 071.82	0.01
USD GINNIE MAE 3.50000% 22-20.10.52	1 900 000.00		1 405 720.98	0.22
USD GINNIE MAE 4.00000% 22-01.11.52	425 000.00		326 801.07	0.05
USD GINNIE MAE 4.50000% 23-01.01.53	1 475 000.00		1 178 893.43	0.18
USD GINNIE MAE 4.50000% 11-01.05.41	1 141 511.00		36 445.69	0.01
USD GINNIE MAE 5.00000% 23-01.08.53	309 000.00		264 610.63	0.04
USD GINNIE MAE 5.00000% 23-01.11.53	1 625 000.00		1 453 822.52	0.23
USD GINNIE MAE 5.50000% 23-01.05.53	1 400 000.00		1 079 661.59	0.17
USD GINNIE MAE 5.50000% 22-01.12.52	600 000.00		418 125.37	0.06
USD GINNIE MAE 5.50000% 24-01.04.54	600 000.00		520 744.88	0.08
USD GINNIE MAE 5.50000% 24-01.10.54	200 000.00		185 294.02	0.03
USD GINNIE MAE 5.50000% 11-01.06.41	1 219 909.00		3 914.34	0.00
USD GINNIE MAE 5.50000% 08-01.12.38	1 706 205.00		18 036.04	0.00
USD GINNIE MAE 5.50000% 10-01.03.40	1 357 167.00		22 586.38	0.00
USD GINNIE MAE 5.50000% 08-01.01.38	1 053 419.00		47 469.53	0.01
USD GINNIE MAE 6.00000% 23-01.03.53	1 650 000.00		919 908.07	0.14
USD GINNIE MAE 6.00000% 23-01.08.53	400 000.00		254 450.74	0.04
USD GINNIE MAE 6.50000% 24-01.08.54	700 000.00		425 301.10	0.07
USD GINNIE MAE 6.50000% 24-01.10.54	225 000.00		141 083.90	0.02
USD GINNIE MAE 6.50000% 07-01.06.37	8 288 862.00		292 541.12	0.05
USD GINNIE MAE 6.50000% 08-01.10.38	8 474 348.00		15 109.76	0.00
USD GINNIE MAE II 2.50000% 21-01.12.51	3 550 000.00		2 214 779.59	0.34
USD GINNIE MAE II POOL 3.00000% 22-20.04.52	1 625 000.00		1 092 348.65	0.17
USD HILTON USA TRUST-144A 3.32284% 16-01.11.35	400 000.00		112 600.00	0.02
TOTAL USD			84 510 225.09	13.10
Total Mortgage Backed Securities, fester Zins			84 510 225.09	13.10

Mortgage Backed Securities, variabler Zins

USD				
USD FREMF MORTGAGE TRUST-144A VAR 17-01.05.50	200 000.00		198 124.10	0.03
TOTAL USD			198 124.10	0.03
Total Mortgage Backed Securities, variabler Zins			198 124.10	0.03

Notes, fester Zins

CAD				
CAD PSP CAPITAL INC 0.90000% 20-15.06.26	3 610 000.00		2 553 627.66	0.40
TOTAL CAD			2 553 627.66	0.40

USD				
USD AKER BP ASA-144A 3.10000% 21-15.07.31	200 000.00		183 044.44	0.03
USD AKER BP ASA-144A 3.75000% 20-15.01.30	490 000.00		472 708.90	0.07
USD AMPHENOL CORP 5.30000% 25-15.11.55	485 000.00		471 967.60	0.07
USD BROADCOM INC 1.95000% 25-15.02.28	300 000.00		286 406.11	0.05
USD BROADCOM INC 2.60000% 25-15.02.33	1 300 000.00		1 147 350.24	0.18
USD BROADCOM INC 3.41900% 25-15.04.33	506 000.00		471 833.23	0.07
USD INTESA SANPAOLO SPA-144A 7.80000% 23-28.11.53	800 000.00		990 144.96	0.15
USD JETBLUE AIRWAYS CORP/JETBLUE-144A 9.87500% 24-20.09.31	1 000 000.00		982 894.55	0.15
USD MINERAL RESOURCES-144A 7.00000% 25-01.04.31	110 000.00		113 878.05	0.02
USD MPLX LP 4.25000% 20-01.12.27	105 000.00		105 166.46	0.02
USD ONCOR ELECTRIC DELIVERY CO 3.70000% 19-15.11.28	80 000.00		79 289.61	0.01
USD PENSKE TRUCK LEASING/PTL FIN CORP-144A 6.05000% 23-01.08.28	630 000.00		657 304.16	0.10
USD PHILLIPS 66 COMPANY 4.68000% 23-15.02.45	300 000.00		257 124.89	0.04
USD REPSOL E&P CA-144A 5.97600% 25-16.09.35	355 000.00		361 231.64	0.06
USD REPSOL E&P CAPITAL MARKETS US LLC-144A 4.80500% 25-16.09.28	335 000.00		335 797.45	0.05
USD RWE FINANCE US LLC-144A 5.87500% 24-16.04.34	1 190 000.00		1 246 459.94	0.19
USD SOUTHWESTERN ELECTRIC POWER 6.20000% 10-15.03.40	320 000.00		339 935.66	0.05
USD TEACHERS INSURANCE&ANNUITY ASS-144A-SUB 4.90000% 14-15.09.44	500 000.00		463 174.05	0.07

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD	
		NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
USD TRITON CONTAINER INTERNATIONAL LTD-144A 2.05000% 21-15.04.26	285 000.00	280 992.90	0.05
USD XCEL ENERGY INC 4.80000% 11-15.09.41	290 000.00	265 398.71	0.04
TOTAL USD		9 512 103.55	1.47
Total Notes, fester Zins		12 065 731.21	1.87

Medium-Term Notes, fester Zins

GBP			
GBP NATIONAL GRID ELECTRICITY TRANSM-REG-5 4.00000% 12-08.06.27	330 000.00	431 683.85	0.07
TOTAL GBP		431 683.85	0.07
Total Medium-Term Notes, fester Zins		431 683.85	0.07

Medium-Term Notes, variabler Zins

AUD			
AUD NATIONAL AUSTRALIA BANK-SUB 6.322%/VAR 22-03.08.32	1 350 000.00	911 598.81	0.14
TOTAL AUD		911 598.81	0.14
Total Medium-Term Notes, variabler Zins		911 598.81	0.14

Anleihen, variabler Zins

NZD			
NZD NEW ZEALAND 3.000%/CPI LINKED 13-20.09.30	5 590 000.00	4 698 146.24	0.73
TOTAL NZD		4 698 146.24	0.73
Total Anleihen, variabler Zins		4 698 146.24	0.73
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		103 536 844.25	16.05

Neuemittierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente

Notes, fester Zins

USD			
USD MARS INC-144A 5.20000% 25-01.03.35	700 000.00	718 474.64	0.11
USD MARS INC-144A 5.70000% 25-01.05.55	475 000.00	483 312.11	0.08
USD STELLANTIS FINANCE US INC-144A 5.75000% 25-18.03.30	1 665 000.00	1 707 195.18	0.26
TOTAL USD		2 908 981.93	0.45
Total Notes, fester Zins		2 908 981.93	0.45
Total Neuemittierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		2 908 981.93	0.45

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

Investment Fonds, open end

Luxemburg			
EUR UBS (LUX) BOND FUND - EURO HIGH YIELD (EUR) I-X-ACC	250.00	50 940.62	0.01
USD UBS (LUX) BOND SICAV - USD HIGH YIELD U-X-ACC	2.00	52 755.84	0.01
USD UBS (LUX) BOND SICAV - ASIAN HIGH YIELD (USD) I-X-DIST	67 000.00	4 035 410.00	0.62
TOTAL Luxemburg		4 139 106.46	0.64
Total Investment Fonds, open end		4 139 106.46	0.64
Total OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010		4 139 106.46	0.64
Total des Wertpapierbestandes		570 680 312.70	88.46

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				
EUR	EURO-BUND FUTURE 08.12.25	73.00	42 543.81	0.01
EUR	EURO-BOBL FUTURE 08.12.25	-11.00	1 223.45	0.00
EUR	EURO-SCHATZ FUTURE 08.12.25	-42.00	-727.15	0.00
EUR	EURO-BUXL FUTURE 08.12.25	-6.00	-30 055.37	0.00
EUR	EURO-OAT FUTURE 08.12.25	63.00	42 174.47	0.01
GBP	LONG GILT FUTURE 29.12.25	44.00	165 912.98	0.03
USD	US 2YR TREASURY NOTE FUTURE 31.12.25	3.00	-492.19	0.00
USD	US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 31.12.25	66.00	-7 387.51	0.00
USD	US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 19.12.25	-83.00	-26 156.25	0.00
USD	US ULTRA LONG BOND (CBT) FUTURE 19.12.25	74.00	343 927.23	0.05
USD	US 10YR ULTRA NOTE FUTURE 19.12.25	-98.00	-33 070.31	-0.02
USD	US LONG BOND FUTURE 19.12.25	2.00	7 000.00	0.00
AUD	AUSTRALIA 10YR BOND FUTURE 15.12.25	109.00	5 589.38	0.00
TOTAL Finanzterminkontrakte auf Anleihen			510 482.54	0.08
Total Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			510 482.54	0.08
Total Derivative Instrumente			510 482.54	0.08

Devisenterminkontrakte

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

USD	6 873 081.73	KRW	9 674 000 000.00	6.11.2025	91 089.52	0.01
USD	39 260 926.76	CNH	279 015 000.00	6.11.2025	73 850.59	0.01
USD	13 708 192.46	AUD	20 720 000.00	6.11.2025	143 202.17	0.02
GBP	11 454 000.00	USD	15 445 645.69	6.11.2025	-396 676.07	-0.06
USD	50 042 597.50	GBP	37 110 000.00	6.11.2025	1 285 197.23	0.20
USD	18 133 393.37	NZD	31 055 000.00	6.11.2025	347 015.19	0.05
EUR	113 233 200.00	USD	133 302 108.85	6.11.2025	-2 578 915.38	-0.40
USD	151 363 015.84	EUR	128 575 000.00	6.11.2025	2 928 328.84	0.45
USD	26 908 506.56	JPY	3 935 100 000.00	6.11.2025	1 355 970.39	0.21
JPY	5 712 820 000.00	USD	39 064 688.18	6.11.2025	-1 968 543.31	-0.30
USD	35 120 520.92	CAD	48 865 000.00	6.11.2025	239 373.09	0.05
CHF	123 835 200.00	USD	156 266 025.96	6.11.2025	-1 930 691.26	-0.30
CHF	694 200.00	USD	871 287.65	6.11.2025	-6 108.85	0.00
EUR	582 400.00	USD	674 995.48	6.11.2025	-2 638.01	0.00
CHF	847 000.00	USD	1 060 100.30	6.11.2025	-4 487.45	0.00
USD	224 794.78	GBP	169 000.00	6.11.2025	2 752.19	0.00
USD	557 921.87	JPY	84 215 500.00	6.11.2025	11 069.28	0.00
USD	235 993.56	JPY	35 530 600.00	6.11.2025	5 275.93	0.00
EUR	1 372 000.00	USD	1 603 016.26	6.11.2025	-19 097.22	0.00
JPY	75 036 800.00	USD	500 152.97	6.11.2025	-12 902.19	0.00
USD	1 552 430.65	GBP	1 165 000.00	6.11.2025	21 782.00	0.00
USD	1 816 999.43	EUR	1 565 000.00	6.11.2025	10 269.62	0.00
GBP	137 400.00	USD	183 634.54	6.11.2025	-3 109.97	0.00
CHF	710 200.00	USD	893 470.89	6.11.2025	-8 351.35	0.00
JPY	197 120 100.00	USD	1 288 885.08	6.11.2025	-8 887.50	0.00
USD	6 783 284.37	KRW	9 674 000 000.00	4.12.2025	2 017.26	0.00
KRW	9 674 000 000.00	USD	6 775 039.28	6.11.2025	6 952.93	0.00
Total Devisenterminkontrakte					-416 262.33	-0.06
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel					73 297 080.21	11.36
Andere Aktiva und Passiva					1 020 395.33	0.16
Total des Nettovermögens					645 092 008.45	100.00

Focused SICAV – High Grade Bond CHF

Dreijahresvergleich

Datum	ISIN	31.10.2025	31.10.2024	31.10.2023
Nettovermögen in CHF		375 289 775.22	301 320 868.56	227 675 254.26
Klasse F-acc	LU0224580604			
Aktien im Umlauf		2 430 021.8580	2 158 251.9300	1 647 549.6670
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		123.21	121.12	116.75
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		123.21	121.12	116.75
Klasse F-UKdist	LU1314779882			
Aktien im Umlauf		124 533.3660	124 189.4350	85 448.1790
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		93.06	92.32	89.61
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		93.06	92.32	89.61
Klasse U-X-acc	LU2397253761			
Aktien im Umlauf		6 232.0000	2 809.0000	2 838.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		10 317.74	10 128.64	9 749.52
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		10 317.74	10 128.64	9 749.52

¹ Siehe Erläuterung 1

Performance

	Währung	2024/2025	2023/2024	2022/2023
Klasse F-acc	CHF	1.7%	3.7%	1.9%
Klasse F-UKdist	CHF	1.7%	3.7%	1.9%
Klasse U-X-acc	CHF	1.9%	3.9%	2.1%
Benchmark: ¹				
Bloomberg Swiss Franc Aggregate non-domestic AA- or better 1-5 Yr	CHF	1.8%	4.0%	2.0%

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

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

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

Die Performancedaten sind ungeprüft.

Bericht des Portfolio Managers

Im Rechnungsjahr vom 1. November 2024 bis zum 31. Oktober 2025 wurde die CHF-Swapkurve steiler, da die Zinssätze am kurzen Ende der Kurve sanken. Der fünfjährige Swapsatz bewegte sich in einer Bandbreite von –0.1% bis 0.6% und lag Ende Oktober 2025 mit 0.1% genau auf dem Zehnjahresdurchschnitt von 0.1%. Die Kreditrisikoprämien verengten sich dagegen im Berichtszeitraum. Die Schweizerische Nationalbank SNB senkte ihren Leitzins im Juni 2025 auf 0% und signalisierte dem Markt deutlich, dass die Hürde für weitere Zinssenkungen sehr hoch ist. Zugleich war die SNB fortgesetzt am Devisenmarkt aktiv, um plötzliche Wechselkursschocks abzufangen.

Der Wert des Teilfonds stieg im Rechnungsjahr, hauptsächlich aufgrund der positiven Effekte der niedrigeren Zinssätze. In relativer Hinsicht trugen das Durationsmanagement und die höhere laufende Rendite (Carry) positiv zur Wertentwicklung bei. Dies wurde allerdings durch den negativen Effekt des Kreditmanagements für Anleihen mit niedrigeren Ratings gemindert. Die Gesamtduration lag bei 2.8 Jahren.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

Kanada	16.60
Vereinigte Staaten	14.67
Australien	10.88
Frankreich	10.82
Supranational	9.96
Deutschland	8.73
Niederlande	4.91
Südkorea	4.71
Grossbritannien	4.43
Schweden	3.25
Österreich	3.13
Norwegen	2.30
Neuseeland	1.59
Vereinigte Arabische Emirate	1.09
Finnland	0.95
Dänemark	0.83
TOTAL	98.85

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Banken & Kreditinstitute	61.17
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	15.71
Supranationale Organisationen	9.96
Öffentlich-rechtliche Körperschaften	3.78
Kantone, Bundesstaaten	1.85
Nahrungsmittel & Softdrinks	1.77
Computer & Netzwerkausrüster	1.62
Energie- & Wasserversorgung	0.99
Pfandbriefinstitute & Refinanzierungsgesellschaften	0.80
Erdöl	0.53
Elektrische Geräte & Komponenten	0.46
Verkehr & Transport	0.21
TOTAL	98.85

Nettovermögensaufstellung

	CHF
Aktiva	31.10.2025
Wertpapierbestand, Einstandswert	363 835 257.61
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	7 125 085.88
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	370 960 343.49
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	3 102 647.44
Forderungen aus Zeichnungen	132 621.20
Zinsforderungen aus Wertpapieren	2 030 834.43
Andere Aktiva	1 742.90
TOTAL Aktiva	376 228 189.46
Passiva	
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-800 000.00
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-98 452.81
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-36 774.03
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-3 187.40
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-39 961.43
TOTAL Passiva	-938 414.24
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	375 289 775.22

Ertrags- und Aufwandsrechnung

CHF

Erträge	1.11.2024-31.10.2025
Zinsertrag auf liquide Mittel	623.15
Zinsen auf Wertpapiere	3 677 070.78
Nettoerträge aus Securities Lending (Erläuterung 16)	16 521.80
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	205 167.79
TOTAL Erträge	3 899 383.52
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-408 212.87
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-34 069.05
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-19 512.77
TOTAL Aufwendungen	-461 794.69
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	3 437 588.83
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	-658 334.20
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus renditebewerteten Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten	-17 559.66
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-21.51
TOTAL der realisierten Gewinne (Verluste)	-675 915.37
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	2 761 673.46
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	2 653 565.84
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) renditebewerteter Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	45 836.00
TOTAL der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	2 699 401.84
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	5 461 075.30

Veränderung des Nettovermögens

	CHF
	1.11.2024-31.10.2025
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	301 320 868.56
Zeichnungen	133 177 823.40
Rücknahmen	-64 564 449.72
Total Mittelzufluss (-abfluss)	68 613 373.68
Ausbezahlte Dividende (Erläuterung 5)	-105 542.32
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	3 437 588.83
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-675 915.37
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	2 699 401.84
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	5 461 075.30
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	375 289 775.22

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.11.2024-31.10.2025
Klasse	F-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	2 158 251.9300
Anzahl der ausgegebenen Aktien	716 332.9330
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-444 563.0050
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	2 430 021.8580
Klasse	F-UKdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	124 189.4350
Anzahl der ausgegebenen Aktien	59 170.3270
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-58 826.3960
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	124 533.3660
Klasse	U-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	2 809.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	3 896.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-473.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	6 232.0000

Jährliche Ausschüttung¹

Focused SICAV – High Grade Bond CHF	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
F-UKdist	15.11.2024	20.11.2024	CHF	0.7683
F-UKdist	17.3.2025	20.3.2025	CHF	0.0734

¹ Siehe Erläuterung 5

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Oktober 2025

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in CHF	
		(-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Notes, fester Zins			
CHF			
CHF CETRAL AMRICA BNK FR ECON INTEGR-REG-S 2.13750% 22-13.12.27	1 300 000.00	1 339 650.00	0.36
CHF MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG-REG-S 0.01000% 21-10.11.26	4 900 000.00	4 881 380.00	1.30
CHF NORTH AMERICAN DEVELOPMENT BANK-REG-S 1.15250% 24-30.10.30	2 000 000.00	2 048 000.00	0.54
CHF Q ENERGY SOLUTIONS SE-REG-S 1.49000% 24-06.08.27	1 665 000.00	1 687 477.50	0.45
CHF TRANSPOWER NEW ZEALAND LTD 0.03750% 21-16.03.29	230 000.00	226 550.00	0.06
TOTAL CHF		10 183 057.50	2.71
Total Notes, fester Zins		10 183 057.50	2.71

Medium-Term Notes, fester Zins

CHF			
CHF AFRICAN DEVELOPMENT BANK 1.60250% 23-05.07.28	700 000.00	727 650.00	0.19
CHF AKADEMISKA HUS AB-REG-S 0.30000% 17-08.10.29	6 000 000.00	5 985 000.00	1.59
CHF ALBERTA, PROVINCE OF-REG-S 0.37500% 19-07.02.29	2 000 000.00	1 998 000.00	0.53
CHF ASB BANK LTD 2.50250% 23-20.12.28	4 000 000.00	4 236 000.00	1.13
CHF ASIAN DEVELOPMENT BANK-REG-S 0.80000% 22-06.07.27	2 000 000.00	2 024 000.00	0.54
CHF BANK OF NOVA SCOTIA-REG-S 0.29750% 20-03.04.28	1 800 000.00	1 797 300.00	0.48
CHF BANK OF NOVA SCOTIA/THE-REG-S 0.27800% 22-01.04.27	1 500 000.00	1 499 550.00	0.40
CHF BANK OF NOVA SCOTIA/THE 2.14250% 23-03.05.30	3 900 000.00	4 188 600.00	1.12
CHF BANQUE FEDER DU CREDIT MUTUEL-REG-S 0.20000% 20-03.11.28	1 400 000.00	1 381 100.00	0.37
CHF BANQUE FEDERATIVE D CREDIT MUTUEL-REG-S 0.60000% 17-05.04.27	1 000 000.00	1 002 000.00	0.27
CHF BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 0.25000% 21-21.06.29	1 000 000.00	983 500.00	0.26
CHF BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 1.50000% 22-01.06.27	1 800 000.00	1 827 900.00	0.49
CHF BAWAG PSK 2.05250% 23-14.04.28	1 200 000.00	1 248 000.00	0.33
CHF BNG BANK NV 1.68750% 23-19.05.30	2 000 000.00	2 122 000.00	0.57
CHF BNG BANK NV 1.79250% 23-24.04.28	2 600 000.00	2 704 000.00	0.72
CHF BNP PARIBAS SA 2.41250% 23-13.01.28	2 000 000.00	2 080 000.00	0.55
CHF BNP PARIBAS SA-REG-S 2.63000% 23-07.06.29	2 000 000.00	2 135 000.00	0.57
CHF CAISSE DES DEPOTS ET CONSIGNATION-REG-S 0.30000% 17-12.11.27	3 400 000.00	3 401 700.00	0.91
CHF CAISSE DES DEPOTS ET CONSIGNATION-REG-S 0.81000% 25-27.02.30	800 000.00	799 600.00	0.21
CHF CANADIAN IMPERIAL BK OF COMMERCE-REG-S 0.96750% 22-26.04.29	6 300 000.00	6 426 000.00	1.71
CHF CENTRAL AMERICAN BANK ECO INTEGRA-REG-S 0.11000% 21-15.12.28	3 500 000.00	3 449 250.00	0.92
CHF CIE DE FINANCEMENT FONCIER SA-REG-S 0.89000% 22-27.04.29	5 400 000.00	5 486 400.00	1.46
CHF CIE DE FINANCEMENT FONCIER SA 1.83750% 23-18.07.30	3 000 000.00	3 175 500.00	0.85
CHF COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA-REG-S 0.11300% 19-10.12.29	1 000 000.00	986 500.00	0.26
CHF COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA-REG-S 0.18750% 21-08.12.28	3 000 000.00	2 989 500.00	0.80
CHF COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA-REG-S 1.24000% 22-02.09.29	5 195 000.00	5 366 435.00	1.43
CHF COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 1.94000% 23-26.06.30	6 000 000.00	6 417 000.00	1.71
CHF COMPAGNIE DE FINANCEMENT FONCIER 1.90300% 23-16.06.28	5 200 000.00	5 400 200.00	1.44
CHF CORP ANDINA DE FOMENTO-REG-S 0.45000% 22-24.02.27	3 500 000.00	3 492 650.00	0.93
CHF CORP ANDINA DE FOMENTO-REG-S 2.42750% 23-15.02.30	2 000 000.00	2 114 000.00	0.56
CHF CORPORACION ANDINA DE FOMENTO-REG-S 1.50000% 14-01.12.28	3 500 000.00	3 587 500.00	0.96
CHF COUNCIL OF EUROPE DEVELOPMENT BK 1.62500% 23-30.06.29	1 200 000.00	1 261 200.00	0.34
CHF CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA-REG-S 0.50000% 15-16.03.27	850 000.00	851 615.00	0.23
CHF CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA-REG-S 0.25000% 17-27.07.27	2 500 000.00	2 492 500.00	0.66
CHF CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA 1.82500% 23-26.05.28	4 200 000.00	4 353 300.00	1.16
CHF CREDIT AGRICOLE SA 0.21250% 21-21.06.29	900 000.00	884 700.00	0.24
CHF CREDIT AGRICOLE SA 2.50750% 23-27.04.27	1 600 000.00	1 648 480.00	0.44
CHF CREDIT AGRICOLE SA 2.36250% 23-05.10.28	1 200 000.00	1 260 600.00	0.34
CHF DEUTSCHE BAHN AG-REG-S 0.50000% 18-18.07.28	3 800 000.00	3 820 900.00	1.02
CHF DEUTSCHE BAHN AG-REG-S 0.10000% 19-19.06.29	1 500 000.00	1 484 250.00	0.40
CHF DNB BANK ASA-REG-S 1.69500% 24-15.05.30	3 000 000.00	3 100 500.00	0.83
CHF FIRST ABU DHABI BANK PJSC-REG-S 0.06800% 21-31.03.27	3 100 000.00	3 087 600.00	0.82
CHF FIRST ABU DHABI BANK PJSC 0.14750% 21-17.11.26	1 000 000.00	997 500.00	0.27
CHF HYPO VORARLBERG BANK AG-REG-S 1.87500% 23-13.09.30	1 000 000.00	1 063 000.00	0.28
CHF KOMMUNALBANKEN A/S-REG-S 1.27500% 22-22.12.27	1 000 000.00	1 023 000.00	0.27
CHF KOMMUNALBANKEN-REG-S 0.54500% 22-28.04.28	1 500 000.00	1 511 250.00	0.40
CHF KOMMUNEKREDIT-REG-S 0.62500% 15-09.07.27	1 500 000.00	1 512 000.00	0.40
CHF KOREA DEVELOPMENT BANK/THE-REG-S 0.94000% 22-28.04.27	3 600 000.00	3 635 640.00	0.97
CHF KOREA GAS CORP-REG-S 0.77250% 25-13.03.30	2 000 000.00	2 014 000.00	0.54
CHF KOREA NATIONAL OIL CORP-REG-S 0.26250% 20-30.07.27	2 000 000.00	1 997 000.00	0.53

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in CHF NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)		in % des Netto- vermögens
CHF KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 0.38500% 25-06.03.30	800 000.00		803 600.00	0.21
CHF LANDESBANK BADEN-WUERTTEMBERG-REG-S 0.25000% 20-11.09.28	500 000.00		497 750.00	0.13
CHF LANDESBANK BADEN-WUERTTEMBERG-REG-S 1.51000% 24-31.07.30	2 000 000.00		2 081 000.00	0.55
CHF LANDESKREDITBANK B-WUERTT FOERDBK-REG-S 1.35000% 22-30.09.27	400 000.00		408 800.00	0.11
CHF LDKREDBK BADEN-WUERTTEMBERG FOERDERBK 0.41500% 25-04.03.30	700 000.00		704 550.00	0.19
CHF MASSMUTUAL GLOBAL FUNDING II-REG-S 2.65000% 23-03.05.28	3 300 000.00		3 466 650.00	0.92
CHF METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 0.12500% 19-11.06.27	3 300 000.00		3 280 200.00	0.87
CHF METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUND-REG-S 0.12500% 20-25.09.28	4 500 000.00		4 448 250.00	1.19
CHF METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 0.15000% 21-25.09.29	1 500 000.00		1 477 500.00	0.39
CHF METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 2.15000% 22-07.12.26	1 000 000.00		1 019 400.00	0.27
CHF MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG-REG-S 0.50000% 18-14.06.28	3 350 000.00		3 361 725.00	0.90
CHF MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG-REG-S 0.25000% 19-26.02.29	2 150 000.00		2 140 325.00	0.57
CHF MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG-REG-S 0.25000% 19-10.05.30	1 500 000.00		1 485 000.00	0.40
CHF MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG 1.25000% 22-30.06.27	3 300 000.00		3 352 800.00	0.89
CHF MUNICIPALITY FINANCE PLC-REG-S 1.37500% 12-08.06.27	2 480 000.00		2 529 600.00	0.67
CHF MUNICIPALITY FINANCE PLC-REG-S 1.62500% 23-16.06.28	1 000 000.00		1 036 500.00	0.28
CHF NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD-REG-S 0.12500% 19-21.06.27	2 520 000.00		2 514 960.00	0.67
CHF NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD-REG-S 0.06500% 20-29.01.29	2 600 000.00		2 571 400.00	0.68
CHF NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD-REG-S 0.29250% 22-03.02.28	4 500 000.00		4 497 750.00	1.20
CHF NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD-REG-S 2.20100% 23-12.04.29	4 200 000.00		4 452 000.00	1.19
CHF NATIONAL BANK OF CANADA-REG-S 1.95750% 22-03.11.27	3 750 000.00		3 877 500.00	1.03
CHF NEDERLANDSE WATERSCHAPSBAK NV-REG-S 3.25000% 06-07.08.29	6 000 000.00		6 669 000.00	1.78
CHF NESTLE HOLDINGS INC-REG-S 0.25000% 17-04.10.27	6 630 000.00		6 633 315.00	1.77
CHF NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 0.25000% 19-18.10.27	6 500 000.00		6 487 000.00	1.73
CHF NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 0.12500% 20-11.09.29	6 280 000.00		6 179 520.00	1.65
CHF NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 0.12500% 21-23.07.30	7 000 000.00		6 846 000.00	1.82
CHF NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 1.37500% 22-04.05.28	3 000 000.00		3 066 000.00	0.82
CHF NRW BANK-REG-S 1.62750% 23-27.07.28	2 000 000.00		2 078 000.00	0.55
CHF ONTARIO, PROVINCE OF-REG-S 0.25000% 17-28.06.29	4 985 000.00		4 955 090.00	1.32
CHF PACIFIC LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 0.25000% 21-26.10.28	3 000 000.00		2 971 500.00	0.79
CHF PACIFIC LIFE GLOBAL FUNDING II-REG-S 1.75000% 22-02.05.29	3 000 000.00		3 105 000.00	0.83
CHF ROYAL BANK OF CANADA-REG-S 2.08500% 23-31.03.28	3 130 000.00		3 253 635.00	0.87
CHF SANTANDER UK PLC-REG-S 2.00500% 23-12.09.29	1 200 000.00		1 269 600.00	0.34
CHF SANTANDER UK PLC-REG-S 1.49420% 24-12.11.28	4 300 000.00		4 439 750.00	1.18
CHF SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV-REG-S 0.87500% 15-21.08.28	4 615 000.00		4 686 532.50	1.25
CHF SNCF RESEAU-REG-S 2.00000% 10-12.11.26	55 000.00		55 929.50	0.01
CHF SPAREBANK 1 BOLIGKREDITT AS-REG-S 0.50750% 22-06.04.27	500 000.00		501 750.00	0.13
CHF SPAREBANK 1 BOLIGKREDITT AS 1.86750% 23-23.10.28	2 400 000.00		2 502 000.00	0.67
CHF SVENSKA HANDELSBANKEN AB-REG-S 1.25000% 22-24.05.27	2 500 000.00		2 532 500.00	0.67
CHF SWEDISH EXPORT CREDIT CORP-REG-S 1.02250% 22-21.09.27	3 000 000.00		3 047 999.99	0.81
CHF TORONTO-DOMINION BANK-REG-S 1.94500% 23-18.09.29	2 500 000.00		2 648 750.00	0.71
CHF TORONTO-DOMINION BANK/THE 1.48250% 24-30.01.29	3 200 000.00		3 315 200.00	0.88
CHF WESTPAC BANKING CORP-REG-S 0.50000% 18-16.05.28	2 000 000.00		2 004 000.00	0.53
CHF WESTPAC BANKING CORP-REG-S 0.25000% 19-29.01.27	5 225 000.00		5 214 550.00	1.39
TOTAL CHF			263 500 751.99	70.21
Total Medium-Term Notes, fester Zins			263 500 751.99	70.21

Medium-Term Notes, Nullcoupon

CHF				
CHF CAISSE DES DEPOTS CONSIGNATIONS REG-S 0.00000% 21-26.06.28	1 400 000.00		1 379 000.00	0.37
TOTAL CHF			1 379 000.00	0.37
Total Medium-Term Notes, Nullcoupon			1 379 000.00	0.37

Anleihen, fester Zins

CHF				
CHF AKADEMISKA HUS AB-REG-S 0.35000% 22-24.03.27	650 000.00		651 495.00	0.17
CHF APPLE INC-REG-S 0.75000% 15-25.02.30	6 000 000.00		6 093 000.00	1.62
CHF ASIAN DEVELOPMENT BANK-REG-S 2.75000% 10-12.02.30	2 600 000.00		2 867 800.00	0.76
CHF ASIAN INFRASTRUCTURE INVESTMENT-REG-S 1.75000% 23-26.06.30	1 500 000.00		1 593 750.00	0.42
CHF BANK OF MONTREAL 2.03750% 23-27.04.28	3 500 000.00		3 647 000.00	0.97
CHF BANK OF NOVA SCOTIA 0.73250% 22-25.04.29	1 900 000.00		1 916 150.00	0.51
CHF BNG BANK NV 1.23750% 24-20.02.29	2 170 000.00		2 237 270.00	0.60
CHF CANADIAN IMPERIAL BK OF COMMERCE-REG-S 1.71250% 22-13.07.27	5 200 000.00		5 319 600.00	1.42
CHF CANADIAN IMPERIAL BK OF COMMERCE-REG-S 1.91000% 23-14.07.28	2 100 000.00		2 187 150.00	0.58
CHF CORPORACION ANDINA DE FOMENTO-REG-S 2.08000% 22-31.08.28	2 000 000.00		2 086 000.00	0.56

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in CHF NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)		in % des Netto- vermögens
CHF DANSKE BANK A/S-REG-S 1.86500% 23-04.10.30	1 500 000.00		1 602 750.00	0.43
CHF DZ BANK AG DEUTSCHE-REG-S 2.20250% 23-18.09.28	1 600 000.00		1 672 000.00	0.45
CHF EUROPEAN INVESTMENT BANK 3.37500% 07-15.10.27	1 500 000.00		1 596 000.00	0.43
CHF EUROPEAN INVESTMENT BANK-REG-S 1.37500% 13-21.02.28	3 000 000.00		3 087 000.00	0.82
CHF EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 2.01750% 23-14.11.28	3 100 000.00		3 250 350.00	0.87
CHF FEDERATION DES CAISSES DESJARDINS DU 1.73500% 23-31.01.28	4 150 000.00		4 280 725.00	1.14
CHF FEDERATION DES CAISSES DESJ DU QUEB 1.35500% 24-18.04.27	6 800 000.00		6 900 640.00	1.84
CHF FEDERATION DES CAISSES DESJARDINS DU QU 1.42000% 24-18.04.30	2 000 000.00		2 083 000.00	0.56
CHF KOREA HOUSING FINANCE CORP-REG-S 2.46500% 22-14.10.27	1 500 000.00		1 557 750.00	0.42
CHF KOREA HOUSING FINANCE CORP 1.89250% 23-10.02.28	2 300 000.00		2 375 900.00	0.63
CHF KOREA HOUSING FINANCE CORP 1.77800% 24-01.02.27	1 000 000.00		1 016 900.00	0.27
CHF KOREA OCEAN BUSINESS CORP 0.98500% 24-30.10.28	1 000 000.00		1 013 000.00	0.27
CHF KOREAN AIR LINES CO LTD-REG-S 0.42750% 25-13.11.28	800 000.00		800 064.00	0.21
CHF LLOYDS BANK PLC-REG-S 1.87000% 23-31.08.27	8 600 000.00		8 836 500.00	2.35
CHF MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG-REG-S 0.25000% 20-18.09.28	2 300 000.00		2 289 650.00	0.61
CHF NATIONWIDE BUILDING SOCIETY-REG-S 1.52030% 22-17.12.29	2 000 000.00		2 085 000.00	0.56
CHF NORDIC INVESTMENT BANK 1.50000% 23-29.06.28	1 600 000.00		1 655 200.00	0.44
CHF NORTH AMERICAN DEVELOPMENT BANK-REG-S 0.20000% 17-26.10.27	2 000 000.00		1 990 000.00	0.53
CHF NORTH AMERICAN DEVELOPMENT BANK-REG-S 0.20000% 20-28.11.28	2 500 000.00		2 473 750.00	0.66
CHF OESTERREICHISCHE KONTROLLBANK AG-REG-S 2.87500% 05-25.02.30	8 500 000.00		9 426 500.00	2.51
CHF ROYAL BANK OF CANADA-REG-S 0.15500% 20-06.04.27	2 000 000.00		1 995 000.00	0.53
CHF TRANSPower NEW ZEALAND LTD 0.81000% 25-04.02.30	1 470 000.00		1 487 640.00	0.40
CHF WESTPAC BANKING CORP-REG-S 1.80250% 22-21.09.29	1 600 000.00		1 684 000.00	0.45
CHF WESTPAC BANKING CORP 2.01250% 23-13.06.30	2 000 000.00		2 139 000.00	0.57
TOTAL CHF			95 897 534.00	25.56
Total Anleihen, fester Zins			95 897 534.00	25.56
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			370 960 343.49	98.85
Total des Wertpapierbestandes			370 960 343.49	98.85
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel			3 102 647.44	0.83
Andere Aktiva und Passiva			1 226 784.29	0.32
Total des Nettovermögens			375 289 775.22	100.00

Focused SICAV – High Grade Bond EUR

Dreijahresvergleich

Datum	ISIN	31.10.2025	31.10.2024	31.10.2023
Nettovermögen in EUR		625 692 304.93	600 496 362.77	361 293 921.66
Klasse F-acc	LU0224580430			
Aktien im Umlauf		4 243 533.7710	4 206 400.3420	2 688 023.5800
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		135.38	131.30	125.50
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		135.38	131.30	125.50
Klasse F-UKdist	LU0526609473			
Aktien im Umlauf		317 967.1820	289 279.7730	125 670.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		111.99	110.20	106.24
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		111.99	110.20	106.24
Klasse U-X-acc	LU2397253688			
Aktien im Umlauf		1 534.0000	1 657.0000	1 130.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		10 154.84	9 835.11	9 386.87
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		10 154.84	9 835.11	9 386.87

¹ Siehe Erläuterung 1

Performance

	Währung	2024/2025	2023/2024	2022/2023
Klasse F-acc	EUR	3.1%	4.6%	0.8%
Klasse F-UKdist	EUR	3.1%	4.6%	0.8%
Klasse U-X-acc	EUR	3.3%	4.8%	0.9%
Benchmark: ¹				
Bloomberg Euro Aggregate AA- or better 1-5yrs	EUR	3.1%	4.6%	0.6%

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

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

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

Die Performancedaten sind ungeprüft.

Bericht des Portfolio Managers

Im Geschäftsjahr vom 1. November 2024 bis zum 31. Oktober 2025 bewegte sich die Rendite der fünfjährigen deutschen Bundesanleihe nur geringfügig und ging um 3 Basispunkte zurück. Die EZB senkte die Leitzinsen fünfmal um jeweils 25 Basispunkte auf 2%. Sie führte für diesen Schritt den ausreichend niedrigen Inflationsdruck als Grund an, der eine erneute Lockerung der restriktiven Geldpolitik rechtfertigte. Derzeit wartet die EZB ab.

Der Subfonds erzielte im Geschäftsjahr eine positive Wertentwicklung. Im Berichtszeitraum war der Subfonds in den risikoreicheren Bereichen des Universums – wie Covered Bonds, SSA-Anleihen und Unternehmensanleihen – relativ zu Staatsanleihen übergewichtet. Der Subfonds wies gegenüber seiner Benchmark, die im Durchschnitt bei etwa 2.79 Jahren lag, eine leicht übergewichtete Duration auf.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

Deutschland	26.87
Frankreich	19.94
Supranational	11.84
Niederlande	5.75
Finnland	5.30
Österreich	4.45
Kanada	4.44
Schweden	2.85
Norwegen	2.39
Vereinigte Staaten	2.37
Australien	2.06
Neuseeland	2.06
Belgien	2.01
Südkorea	1.76
Luxemburg	1.56
Grossbritannien	1.20
Hongkong	0.62
Schweiz	0.48
Japan	0.48
Dänemark	0.47
Spanien	0.32
Irland	0.31
Singapur	0.16
Vereinigte Arabische Emirate	0.16
TOTAL	99.85

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Länder- & Zentralregierungen	37.49
Banken & Kreditinstitute	34.44
Supranationale Organisationen	11.84
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	7.41
Kantone, Bundesstaaten	3.73
Pfandbriefinstitute & Refinanzierungsgesellschaften	1.90
Städte, Gemeinden	0.79
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	0.65
Erdöl	0.47
Internet, Software & IT-Dienste	0.32
Energie- & Wasserversorgung	0.31
Telekommunikation	0.17
Diverse Konsumgüter	0.17
Öffentlich-rechtliche Körperschaften	0.16
TOTAL	99.85

Nettovermögensaufstellung

	EUR
Aktiva	31.10.2025
Wertpapierbestand, Einstandswert	614 293 224.29
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	10 444 127.48
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	624 737 351.77
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	3 399 325.47
Andere liquide Mittel (Margins)	68 215.78
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	22 526 414.72
Forderungen aus Zeichnungen	1 839 519.22
Zinsforderungen aus Wertpapieren	5 914 300.40
Andere Aktiva	3 745.01
TOTAL Aktiva	658 488 872.37
Passiva	
Nicht realisierter Kursverlust aus Finanzterminkontrakten (Erläuterung 1)	-11 700.00
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-32 609 381.19
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-98 563.82
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-71 608.33
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-5 314.10
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-76 922.43
TOTAL Passiva	-32 796 567.44
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	625 692 304.93

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	EUR
Erträge	1.11.2024-31.10.2025
Zinsertrag auf liquide Mittel	64 175.17
Zinsen auf Wertpapiere	9 239 919.43
Nettoerträge aus Securities Lending (Erläuterung 16)	208 391.05
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	15 558.30
TOTAL Erträge	9 528 043.95
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-817 752.26
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-60 172.42
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-25 527.00
TOTAL Aufwendungen	-903 451.68
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	8 624 592.27
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	-1 599 602.25
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus renditebewerteten Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten	534 255.73
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-103 730.20
TOTAL der realisierten Gewinne (Verluste)	-1 169 076.72
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	7 455 515.55
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	8 314 302.31
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) renditebewerteter Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	2 500 153.98
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	10 150.00
TOTAL der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	10 824 606.29
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	18 280 121.84

Veränderung des Nettovermögens

	EUR
	1.11.2024-31.10.2025
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	600 496 362.77
Zeichnungen	184 410 267.52
Rücknahmen	-177 030 151.14
Total Mittelzufluss (-abfluss)	7 380 116.38
Ausbezahlte Dividende (Erläuterung 5)	-464 296.06
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	8 624 592.27
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-1 169 076.72
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	10 824 606.29
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	18 280 121.84
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	625 692 304.93

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.11.2024-31.10.2025
Klasse	F-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	4 206 400.3420
Anzahl der ausgegebenen Aktien	1 298 923.3230
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-1 261 789.8940
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	4 243 533.7710
Klasse	F-UKdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	289 279.7730
Anzahl der ausgegebenen Aktien	89 116.3320
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-60 428.9230
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	317 967.1820
Klasse	U-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1 657.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	105.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-228.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	1 534.0000

Jährliche Ausschüttung¹

Focused SICAV – High Grade Bond EUR	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
F-UKdist	15.11.2024	20.11.2024	EUR	1.5606
F-UKdist	17.3.2025	20.3.2025	EUR	0.0308

¹ Siehe Erläuterung 5

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Oktober 2025

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR	
		NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Notes, fester Zins			
EUR			
EUR ALPHABET INC 2.50000% 25-06.05.29	2 000 000.00	1 999 511.86	0.32
EUR AUSTRIA, REPUBLIC OF-144A-REG-S 2.90000% 23-23.05.29	5 000 000.00	5 115 040.00	0.82
EUR CDP FINANCIAL INC-REG-S 3.00000% 24-11.04.29	3 000 000.00	3 051 959.70	0.49
EUR COOPERATIEVE RABOBANK UA-REG-S 0.87500% 19-01.02.29	2 000 000.00	1 907 930.80	0.30
EUR CORP ANDINA DE FOMENTO-REG-S 4.50000% 23-07.03.28	1 000 000.00	1 047 697.60	0.17
EUR CORP ANDINA DE FOMENTO-REG-S 3.62500% 24-13.02.30	2 000 000.00	2 065 527.00	0.33
EUR EUROFIMA EUROPAEISCHE GESELL-REG-S 1.62500% 22-20.07.27	1 000 000.00	989 640.00	0.16
EUR EUROPEAN UNION-REG-S 2.87500% 24-05.10.29	5 000 000.00	5 095 985.00	0.81
EUR EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA-REG-S 3.50000% 23-07.06.26	3 000 000.00	3 016 500.00	0.48
EUR FEDERATION DES CAISSES DESJARDIN-REG-S 3.12500% 24-30.05.29	2 000 000.00	2 039 631.20	0.33
EUR FINLAND, REPUBLIC OF-144A-REG-S 1.37500% 22-15.04.27	2 500 000.00	2 477 840.57	0.40
EUR FINLAND, REPUBLIC OF-144A-REG-S 2.50000% 24-15.04.30	2 000 000.00	2 009 645.60	0.32
EUR ISDB TRUST SERVICES NO 2 SARL-REG-S 3.45600% 23-14.11.28	4 000 000.00	4 103 125.20	0.66
EUR JOHNSON & JOHNSON 2.70000% 25-26.02.29	2 000 000.00	2 023 125.00	0.32
EUR KOREA, REPUBLIC OF 2.25000% 25-03.07.28	2 000 000.00	1 994 200.00	0.32
EUR OMERS FINANCE TRUST-REG-S 3.12500% 24-25.01.29	2 000 000.00	2 037 535.39	0.32
EUR UNICREDIT BANK GMBH-REG-S 2.62500% 22-27.04.28	3 000 000.00	3 021 544.20	0.48
TOTAL EUR		43 996 439.12	7.03
Total Notes, fester Zins		43 996 439.12	7.03
Notes, Nullcoupon			
EUR			
EUR GRAND-DUCHY OF LUXEMBOURG-REG-S 0.00000% 19-13.11.26	2 000 000.00	1 957 528.10	0.31
TOTAL EUR		1 957 528.10	0.31
Total Notes, Nullcoupon		1 957 528.10	0.31
Medium-Term Notes, fester Zins			
EUR			
EUR ASIAN DEVELOPMENT BANK 2.95000% 24-05.06.29	3 000 000.00	3 066 578.10	0.49
EUR ASIAN INFRASTRUCTURE INVESTMENT-REG-S 3.00000% 23-14.02.28	2 000 000.00	2 034 132.60	0.33
EUR AUCKLAND COUNCIL-REG-S 1.00000% 17-19.01.27	5 000 000.00	4 928 660.30	0.79
EUR AUSTRIA, REPUBLIC OF-144A-REG-S 0.75000% 18-20.02.28	3 000 000.00	2 912 178.00	0.47
EUR BANK OF NOVA SCOTIA/THE-REG-S 2.51600% 25-18.06.29	2 000 000.00	2 002 317.40	0.32
EUR BG ENERGY CAPITAL PLC-REG-S 2.25000% 14-21.11.29	2 000 000.00	1 959 912.76	0.31
EUR BNG BANK NV-REG-S 0.62500% 17-19.06.27	2 000 000.00	1 953 467.36	0.31
EUR BNG BANK NV-REG-S 2.75000% 24-05.04.29	1 000 000.00	1 012 953.20	0.16
EUR BNG BANK NV-REG-S 3.00000% 23-23.02.28	2 000 000.00	2 035 907.60	0.33
EUR BNP PARIBAS HOME LOAN SFH SA-REG-S 3.00000% 23-25.05.28	2 000 000.00	2 031 600.40	0.32
EUR CAISSE DE REFINANCEMENT DE L'HABI-REG-S 2.62500% 25-20.06.30	2 000 000.00	1 998 476.84	0.32
EUR CAISSE FRANCAISE DE FIN LOCAL-REG-S 2.62500% 24-29.11.29	3 000 000.00	3 003 960.00	0.48
EUR CIE DE FINANCEMENT FONCIER SA-REG-S 3.12500% 23-17.05.29	2 000 000.00	2 040 074.60	0.33
EUR CIE DE FINANCEMENT FONCIER SA-REG-S 3.12500% 24-24.04.27	3 000 000.00	3 038 213.40	0.49
EUR COMMERZBANK AG-REG-S 2.75000% 24-11.01.27	4 500 000.00	4 529 542.05	0.72
EUR COMMERZBANK AG-REG-S 3.37500% 23-28.08.28	2 000 000.00	2 058 864.40	0.33
EUR COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA-REG-S 0.75000% 22-28.02.28	1 000 000.00	964 823.24	0.15
EUR CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA-REG-S 0.87500% 22-31.08.27	1 000 000.00	975 410.65	0.16
EUR CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA-REG-S 3.37500% 23-04.09.28	2 000 000.00	2 051 888.00	0.33
EUR CREDIT MUTUEL HOME LOAN SFH SA-REG-S 0.62500% 22-04.03.27	3 000 000.00	2 939 626.50	0.47
EUR CREDIT MUTUEL HOME LOAN SFH SA 2.62500% 25-06.06.30	2 000 000.00	1 999 673.70	0.32
EUR DANSKE BANK AS-REG-S 0.75000% 17-22.11.27	1 000 000.00	969 448.00	0.16
EUR DEUTSCHE BAHN AG-REG-S 0.50000% 20-09.04.27	2 000 000.00	1 952 881.29	0.31
EUR DEUTSCHE BAHN AG-REG-S 1.87500% 22-24.05.30	3 000 000.00	2 916 244.32	0.47
EUR DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK AG-REG-S 2.87500% 23-19.01.29	500 000.00	504 781.75	0.08
EUR DNB BOLIGKREDIT AS 3.37500% 23-14.11.28	4 000 000.00	4 124 525.60	0.66
EUR DNB BOLIGKREDIT AS-REG-S 2.87500% 24-12.03.29	1 000 000.00	1 015 334.50	0.16
EUR DZ HYP AG-REG-S 0.01000% 20-23.06.28	2 000 000.00	1 884 175.28	0.30

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)		in % des Netto- vermögens
EUR DZ HYP AG-REG-S 0.01000% 19-15.01.27	1 000 000.00		974 820.02	0.16
EUR DZ HYP AG-REG-S 3.12500% 24-20.09.28	2 000 000.00		2 044 820.60	0.33
EUR EQUINOR ASA-REG-S 1.25000% 15-17.02.27	3 000 000.00		2 958 810.36	0.47
EUR EUROPEAN INVESTMENT BANK-REG-S 2.25000% 24-14.12.29	5 000 000.00		4 985 501.65	0.80
EUR EUROPEAN UNION 2.87500% 12-04.04.28	2 000 000.00		2 033 144.00	0.33
EUR EUROPEAN UNION-REG-S 2.00000% 22-04.10.27	1 000 000.00		998 390.00	0.16
EUR EUROPEAN UNION-REG-S 3.12500% 23-05.12.28	6 000 000.00		6 156 270.00	0.98
EUR EUROPEAN UNION-REG-S 2.87500% 24-06.12.27	3 000 000.00		3 045 984.00	0.49
EUR EUROPEAN UNION-REG-S 1.62500% 22-04.12.29	13 000 000.00		12 631 073.00	2.02
EUR EUROPEAN UNION-REG-S 2.50000% 25-14.10.30	7 000 000.00		7 005 474.00	1.12
EUR EXPORT DEVELOPMENT CANADA-REG-S 2.87500% 23-19.01.28	1 000 000.00		1 013 417.10	0.16
EUR EXPORT DEVELOPMENT CANADA-REG-S 2.62500% 24-18.01.29	1 000 000.00		1 007 083.30	0.16
EUR FIRST ABU DHABI BANK PJSC-REG-S 1.62500% 22-07.04.27	1 000 000.00		989 520.00	0.16
EUR FLEMISH COMMUNITY-REG-S 0.01000% 20-23.06.27	3 000 000.00		2 895 096.42	0.46
EUR FLEMISH COMMUNITY-REG-S 2.75000% 24-22.10.29	2 000 000.00		2 014 520.00	0.32
EUR ING BANK NV-REG-S 2.62500% 24-10.01.28	2 000 000.00		2 015 612.20	0.32
EUR ING-DIBA AG-REG-S 0.01000% 21-07.10.28	1 000 000.00		934 958.97	0.15
EUR INTER-AMERICAN INVEST CORP-REG-S 3.12500% 23-07.06.30	2 000 000.00		2 040 696.40	0.33
EUR INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 0.62500% 18-22.11.27	2 000 000.00		1 939 416.64	0.31
EUR KOMMUNALBANKEN A/S-REG-S 2.87500% 24-25.04.29	2 000 000.00		2 026 949.40	0.32
EUR KOMMUNALBANKEN AS-REG-S 2.75000% 22-29.11.27	800 000.00		807 320.32	0.13
EUR KOMMUNEKREDIT-REG-S 0.75000% 17-18.05.27	1 000 000.00		979 307.17	0.16
EUR KOMMUNINVEST I SVERIGE AB-REG-S 3.12500% 23-08.12.27	1 000 000.00		1 018 213.89	0.16
EUR KOMMUNINVEST I SVERIGE AB-REG-S 2.75000% 24-12.02.27	3 000 000.00		3 023 103.90	0.48
EUR KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU-REG-S 0.75000% 19-15.01.29	5 000 000.00		4 770 560.00	0.76
EUR KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU-REG-S 2.62500% 24-26.04.29	3 000 000.00		3 033 450.00	0.48
EUR KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU-REG-S 1.25000% 22-30.06.27	7 000 000.00		6 907 166.21	1.10
EUR KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU-REG-S 2.37500% 24-04.10.29	2 000 000.00		2 004 067.40	0.32
EUR LANDESBANK BADEN-WUERTTEMBERG-REG-S 2.62500% 25-05.02.29	3 000 000.00		3 022 871.40	0.48
EUR LANDESBANK HESSEN-THUERINGEN GIRO-REG-S 2.25000% 25-15.09.28	3 000 000.00		2 994 516.00	0.48
EUR MACQUARIE BANK LTD-REG-S 2.77800% 25-25.02.30	2 000 000.00		2 010 047.20	0.32
EUR METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 0.50000% 21-25.05.29	2 000 000.00		1 852 023.00	0.30
EUR MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG-REG-S 3.00000% 23-14.08.30	2 000 000.00		2 044 232.00	0.33
EUR MUNICIPALITY FINANCE PLC-REG-S 0.62500% 17-26.11.26	1 000 000.00		984 811.82	0.16
EUR MUNICIPALITY FINANCE PLC-REG-S 3.00000% 23-25.09.28	1 000 000.00		1 019 889.60	0.16
EUR NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD-REG-S 2.72300% 25-27.08.30	2 000 000.00		2 010 144.80	0.32
EUR NBN CO LTD-REG-S 4.12500% 23-15.03.29	1 000 000.00		1 045 479.20	0.17
EUR NEDERLANDSE FINANCIERINGS-MAATSCH-REG-S 3.00000% 22-25.10.27	2 000 000.00		2 032 304.00	0.32
EUR NEDERLANDSE WATERSCHAPS-REG-S 2.50000% 25-22.05.30	5 000 000.00		5 001 378.50	0.80
EUR NESTLE FINANCE INTERNATIONAL LTD-REG-S 0.87500% 22-29.03.27	1 200 000.00		1 179 656.89	0.19
EUR NESTLE FINANCE INTERNATIONAL LTD-REG-S 3.50000% 23-13.12.27	500 000.00		512 726.35	0.08
EUR NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 0.25000% 20-23.01.27	4 000 000.00		3 901 255.32	0.62
EUR NEW ZEALAND LOC GOV FUNDING AGEN-REG-S 2.87500% 25-01.04.30	3 955 000.00		4 001 279.43	0.64
EUR NORDEA BANK ABP-REG-S 0.37500% 19-28.05.26	1 000 000.00		989 986.59	0.16
EUR NORDEA BANK ABP-REG-S 3.37500% 24-11.06.29	2 000 000.00		2 053 602.80	0.33
EUR NORDRHEIN-WESTFALEN, STATE OF-REG-S 0.90000% 18-15.11.28	1 000 000.00		959 343.71	0.15
EUR NORDRHEIN-WESTFALEN, STATE OF-REG-S 3.00000% 24-06.06.29	2 000 000.00		2 043 702.40	0.33
EUR NOVO NORDISK FINANC NETHERLAND BV-REG-S 3.12500% 24-21.01.29	2 000 000.00		2 036 598.80	0.33
EUR NOVO NORDISK FINANCE NETHERLANDS-REG-S 2.37500% 25-27.05.28	3 000 000.00		2 995 555.23	0.48
EUR NRW BANK-REG-S 2.50000% 25-02.09.30	3 000 000.00		2 998 800.00	0.48
EUR NRW BANK-REG-S 2.62500% 24-06.02.29	2 000 000.00		2 014 720.40	0.32
EUR OESTERREICHISCHE KONTROLLBANK AG-REG-S 1.50000% 22-13.07.27	1 700 000.00		1 681 571.46	0.27
EUR OESTERREICHISCHE KONTROLLBANK AG-REG-S 3.12500% 23-15.11.28	3 000 000.00		3 069 457.20	0.49
EUR OMA SAASTOPANKKI OYJ-REG-S 3.12500% 23-15.06.28	1 000 000.00		1 015 025.90	0.16
EUR OP CORPORATE BANK PLC-REG-S 2.87500% 24-27.11.29	2 000 000.00		2 017 960.00	0.32
EUR OP CORPORATE BANK PLC-REG-S 2.87500% 25-18.06.30	1 000 000.00		1 002 098.70	0.16
EUR OP MORTGAGE BANK-REG-S 0.05000% 20-21.04.28	2 000 000.00		1 891 917.24	0.30
EUR ROYAL BANK OF CANADA-REG-S 0.12500% 22-26.04.27	3 500 000.00		3 394 349.18	0.54
EUR SANTANDER UK PLC-REG-S 3.00000% 24-12.03.29	2 000 000.00		2 032 183.80	0.32
EUR SIEMENS FINANCIERINGSMAATSCHAPPIJ-REG-S 3.00000% 24-22.11.28	3 000 000.00		3 056 406.90	0.49
EUR SOCIETE GENERALE SFH SA-REG-S 3.00000% 24-01.02.27	4 000 000.00		4 038 131.20	0.65
EUR SP-KIININITYSLUOTTOPANKKI OYJ-REG-S 2.62500% 25-11.09.30	2 000 000.00		1 998 568.68	0.32
EUR SPAREBANKEN 1 BOLIGKREDIT-REG-S 0.25000% 16-30.08.26	2 000 000.00		1 970 110.46	0.32
EUR STADSHYPOTEK AB-REG-S 2.87500% 24-21.03.29	2 000 000.00		2 029 379.40	0.32
EUR SUMITOMO MITSUI BANKING CORP-REG-S 0.26700% 19-18.06.26	1 000 000.00		987 815.47	0.16
EUR SUMITOMO MITSUI BANKING CORP-REG-S 3.60200% 23-16.02.26	2 000 000.00		2 008 094.80	0.32
EUR SVENSKA HANDELSBANKEN AB-REG-S 0.05000% 21-06.09.28	2 000 000.00		1 870 589.92	0.30
EUR SVENSKA HANDELSBANKEN AB-REG-S 0.12500% 21-03.11.26	2 000 000.00		1 959 624.06	0.31
EUR SVENSKA HANDELSBANKEN AB-REG-S 3.87500% 23-10.05.27	2 000 000.00		2 048 128.60	0.33
EUR SWEDBANK AB-REG-S 2.87500% 25-08.02.30	3 000 000.00		3 023 058.60	0.48

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR	
		NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
EUR SWEDISH COVERED BOND CORP-REG-S 0.37500% 19-05.06.29	2 000 000.00	1 860 356.56	0.30
EUR TEMASEK FINANCIAL I LTD-REG-S 3.25000% 23-15.02.27	1 000 000.00	1 011 175.20	0.16
EUR THUERINGEN, STATE OF 0.50000% 22-02.03.29	1 000 000.00	940 165.63	0.15
EUR TORONTO-DOMINION BANK/THE-REG-S 3.19100% 24-16.02.29	1 000 000.00	1 022 142.10	0.16
EUR UNICREDIT BANK AUSTRIA AG-REG-S 2.37500% 22-20.09.27	2 000 000.00	2 004 509.20	0.32
EUR UNICREDIT BANK AUSTRIA AG-REG-S 2.87500% 24-10.11.28	1 000 000.00	1 013 402.10	0.16
EUR UNICREDIT BANK GMBH-REG-S 2.62500% 25-19.02.30	2 000 000.00	2 007 594.39	0.32
EUR UNICREDIT BANK GMBH-REG-S 0.01000% 21-21.05.29	2 000 000.00	1 835 171.66	0.29
EUR WESTPAC BANKING CORP-REG-S 0.37500% 19-02.04.26	1 000 000.00	993 006.14	0.16
EUR WESTPAC SECURITIES NZ LTD/LONDON-REG-S 1.77700% 22-14.01.26	1 500 000.00	1 498 907.28	0.24
TOTAL EUR		250 146 226.06	39.98
Total Medium-Term Notes, fester Zins		250 146 226.06	39.98

Medium-Term Notes, Nullcoupon

EUR			
EUR EUROPEAN UNION-REG-S 0.00000% 21-02.06.28	1 500 000.00	1 420 905.00	0.23
EUR EUROPEAN UNION-REG-S 0.00000% 21-04.10.28	1 500 000.00	1 407 774.00	0.23
EUR HONG KONG GOVERNMENT INTERNATI BD-REG-S 0.00000% 21-24.11.26	4 000 000.00	3 904 935.76	0.62
EUR INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 0.00000% 20-15.01.27	2 000 000.00	1 951 130.00	0.31
EUR KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU-REG-S 0.00000% 20-31.03.27	4 000 000.00	3 888 277.52	0.62
EUR MUNICIPALITY FINANCE PLC-REG-S 0.00000% 21-21.04.28	2 000 000.00	1 895 436.78	0.30
EUR NORDIC INVESTMENT BANK-REG-S 0.00000% 20-30.04.27	1 000 000.00	968 975.26	0.16
EUR QUEBEC, PROVINCE OF-REG-S 0.00000% 20-29.10.30	3 000 000.00	2 632 560.69	0.42
TOTAL EUR		18 069 995.01	2.89
Total Medium-Term Notes, Nullcoupon		18 069 995.01	2.89

Medium-Term Notes, variabler Zins

EUR			
EUR DNB BANK ASA-REG-S 4.000%/VAR 23-14.03.29	2 000 000.00	2 068 355.80	0.33
TOTAL EUR		2 068 355.80	0.33
Total Medium-Term Notes, variabler Zins		2 068 355.80	0.33

Anleihen, fester Zins

EUR			
EUR ANZ NEW ZEALAND INT'L LTD/LONDON-REG-S 0.89500% 22-23.03.27	4 000 000.00	3 929 903.09	0.63
EUR ARKEA PUBLIC SECTOR SCF SA-REG-S 3.11100% 24-28.02.29	1 000 000.00	1 019 105.60	0.16
EUR AUSTRIA, REPUBLIC OF-144A-REG-S 0.50000% 17-20.04.27	2 000 000.00	1 957 992.00	0.31
EUR AUSTRIA, REPUBLIC OF-144A-REG-S 0.50000% 19-20.02.29	2 000 000.00	1 891 880.00	0.30
EUR AUSTRIA, REPUBLIC OF-144A-REG-S 2.50000% 24-20.10.29	3 000 000.00	3 023 274.00	0.48
EUR BANCO SANTANDER SA-REG-S 2.37500% 25-14.07.29	2 000 000.00	1 994 587.98	0.32
EUR BANK OF QUEENSLAND LTD-REG-S 1.83900% 22-09.06.27	2 000 000.00	1 984 759.06	0.32
EUR BANK OF QUEENSLAND LTD-REG-S 3.30040% 24-30.07.29	1 000 000.00	1 022 164.10	0.16
EUR BELGIUM, KINGDOM OF-144A-REG-S 0.90000% 19-22.06.29	1 000 000.00	951 329.77	0.15
EUR BERLIN, STATE OF 3.00000% 23-04.05.28	2 000 000.00	2 036 049.00	0.33
EUR BERLIN, STATE OF-REG-S 0.62500% 19-05.02.29	1 000 000.00	945 699.20	0.15
EUR BPCE SFH SA-REG-S 0.01000% 21-29.01.29	3 000 000.00	2 774 880.32	0.44
EUR BPCE SFH SA-REG-S 2.87500% 24-15.01.27	1 000 000.00	1 008 224.80	0.16
EUR BPCE SFH SA-REG-S 2.50000% 25-22.10.29	3 000 000.00	2 993 742.60	0.48
EUR BPCE SFH SA-REG-S 3.25000% 23-12.04.28	2 000 000.00	2 042 404.40	0.33
EUR BPCE SFH SA-REG-S 3.00000% 24-20.02.29	2 000 000.00	2 034 770.00	0.33
EUR CAISSE DE REFINANCEMENT L'HABITAT-REG-S 2.75000% 24-12.01.29	1 000 000.00	1 009 957.50	0.16
EUR CANADIAN IMPERIAL BK OF COMMERCE-REG-S 0.01000% 21-07.10.26	4 000 000.00	3 922 421.48	0.63
EUR COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA-REG-S 0.12500% 21-15.10.29	2 000 000.00	1 822 949.58	0.29
EUR COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA-REG-S 3.76800% 23-31.08.27	1 000 000.00	1 027 935.60	0.16
EUR CORP ANDINA DE FOMENTO-REG-S 2.37500% 22-13.07.27	2 500 000.00	2 505 081.00	0.40
EUR CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA-REG-S 2.87500% 22-23.06.28	2 000 000.00	2 025 073.20	0.32
EUR CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA-REG-S 2.75000% 24-12.01.28	4 000 000.00	4 036 732.40	0.65
EUR DANSKE KIINNITYSLUOTTOPANKKI OYJ-REG-S 3.12500% 23-12.01.27	2 000 000.00	2 022 436.40	0.32
EUR DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK AG-REG-S 3.25000% 24-15.01.27	1 000 000.00	1 012 065.00	0.16
EUR EMISSIONSKONSORTIUM DER GEMEINSAM-REG-S 0.62500% 19-13.02.29	2 000 000.00	1 888 774.32	0.30
EUR EUROPEAN INVESTMENT BANK-REG-S 2.25000% 25-14.08.28	3 000 000.00	3 007 227.30	0.48
EUR EUROPEAN INVESTMENT BANK-REG-S 0.12500% 19-20.06.29	4 000 000.00	3 704 355.88	0.59

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)		in % des Netto- vermögens
EUR FINLAND, REPUBLIC OF-144A-REG-S 0.50000% 18-15.09.28	2 500 000.00		2 385 704.50	0.38
EUR FINLAND, REPUBLIC OF-144A-REG-S 0.50000% 19-15.09.29	4 000 000.00		3 736 462.92	0.60
EUR FINLAND, REPUBLIC OF-144A-REG-S 2.87500% 23-15.04.29	5 531 000.00		5 642 715.14	0.90
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 2.50000% 13-25.05.30	10 500 000.00		10 469 550.00	1.67
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 0.75000% 17-25.05.28	11 000 000.00		10 598 742.00	1.69
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 0.75000% 18-25.11.28	15 000 000.00		14 311 020.00	2.29
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 0.50000% 19-25.05.29	18 000 000.00		16 838 460.00	2.69
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 0.75000% 22-25.02.28	6 250 000.00		6 049 637.50	0.97
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-144A-REG-S 2.75000% 23-25.02.29	10 000 000.00		10 117 300.00	1.62
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-144A-REG-S 2.75000% 24-25.02.30	5 000 000.00		5 041 390.00	0.81
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 1.30000% 22-15.10.27	4 000 000.00		3 953 144.00	0.63
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.25000% 17-15.02.27	5 000 000.00		4 895 210.00	0.78
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.50000% 17-15.08.27	6 500 000.00		6 337 162.00	1.01
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.50000% 18-15.02.28	2 000 000.00		1 935 884.00	0.31
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.25000% 18-15.08.28	3 700 000.00		3 527 887.10	0.56
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.25000% 19-15.02.29	4 000 000.00		3 774 600.00	0.60
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 2.10000% 22-15.11.29	4 000 000.00		3 993 720.00	0.64
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 6.50000% 97-04.07.27	5 000 000.00		5 369 200.00	0.86
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 4.75000% 98-04.07.28	3 500 000.00		3 748 738.00	0.60
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 2.20000% 23-13.04.28	1 000 000.00		1 005 408.00	0.16
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 2.50000% 24-11.10.29	3 000 000.00		3 041 295.00	0.49
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 2.40000% 25-18.04.30	11 800 000.00		11 905 905.00	1.90
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 2.10000% 24-12.04.29	4 000 000.00		4 003 448.00	0.64
EUR GRAND-DUCHY OF LUXEMBOURG-REG-S 2.25000% 13-19.03.28	2 000 000.00		2 006 215.40	0.32
EUR HESSEN, STATE OF 2.50000% 25-28.08.30	4 000 000.00		4 002 364.00	0.64
EUR INTERNATIONAL DEVELOPMENT ASSOCIA-REG-S 2.50000% 25-28.05.30	4 000 000.00		4 002 408.00	0.64
EUR IRELAND, REPUBLIC OF-REG-S 1.10000% 19-15.05.29	2 000 000.00		1 926 016.00	0.31
EUR JYSKE REALKREDIT A/S-REG-S 0.50000% 16-01.10.26	1 000 000.00		985 280.00	0.16
EUR KEB HANA BANK-REG-S 0.01000% 21-26.01.26	1 000 000.00		995 170.00	0.16
EUR KOOKMIN BANK-REG-S 2.37500% 22-27.01.26	1 000 000.00		1 000 280.00	0.16
EUR KOREA DEVELOPMENT BANK/THE-REG-S 2.37500% 25-04.09.28	4 000 000.00		4 001 040.00	0.64
EUR KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 0.62500% 18-07.01.28	2 000 000.00		1 936 860.00	0.31
EUR LANDESBANK BERLIN AG-REG-S 4.12500% 23-21.11.28	1 000 000.00		1 029 598.00	0.17
EUR MUENCHENER HYPOTHEKENBANK-REG-S 3.25000% 23-23.11.28	2 000 000.00		2 054 368.40	0.33
EUR NETHERLANDS, KINGDOM OF THE-144A-REG-S 2.50000% 23-15.01.30	2 000 000.00		2 018 984.00	0.32
EUR PROCTER & GAMBLE CO 4.87500% 07-11.05.27	1 000 000.00		1 038 961.60	0.17
EUR QUEBEC, PROVINCE OF-REG-S 0.87500% 18-05.07.28	1 000 000.00		962 965.49	0.15
EUR ROYAL BANK OF CANADA/TORONTO-REG-S 0.01000% 21-14.09.26	1 200 000.00		1 178 422.19	0.19
EUR ROYAL BANK OF CANADA/TORONTO-REG-S 1.50000% 22-15.09.27	2 000 000.00		1 972 404.48	0.32
EUR ROYAL BANK OF CANADA-REG-S 3.50000% 23-25.07.28	1 500 000.00		1 543 416.75	0.25
EUR SANTANDER UK PLC-REG-S 1.12500% 22-12.03.27	1 000 000.00		984 983.75	0.16
EUR SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB-REG-S 0.75000% 17-15.11.27	1 000 000.00		970 602.23	0.16
EUR SOCIETE GENERALE SFH SA-REG-S 0.01000% 21-02.12.26	2 000 000.00		1 954 824.76	0.31
EUR TSB BANK PLC-REG-S 3.31900% 24-05.03.29	1 000 000.00		1 023 959.90	0.16
EUR UNICREDIT BANK GMBH-REG-S 0.50000% 22-23.02.27	2 000 000.00		1 957 205.60	0.31
EUR VISA INC 2.25000% 25-15.05.28	4 000 000.00		3 983 060.09	0.64
TOTAL EUR			245 807 749.38	39.29
Total Anleihen, fester Zins			245 807 749.38	39.29

Anleihen, Nullcoupon

EUR

EUR AUSTRIA, REPUBLIC OF-144A-REG-S 0.00000% 22-20.10.28	5 516 000.00		5 175 398.03	0.83
EUR BELGIUM, KINGDOM OF-144A-REG-S 0.00000% 20-22.10.27	7 000 000.00		6 727 792.33	1.08
EUR COOPERATIEVE RABOBANK UA-REG-S 0.00000% 19-21.06.27	2 000 000.00		1 931 385.36	0.31
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 0.00000% 19-25.11.29	7 000 000.00		6 336 190.00	1.01
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 20-15.08.30	3 000 000.00		2 707 518.00	0.43
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 19-15.08.29	8 000 000.00		7 396 960.00	1.18
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 20-15.02.30	2 000 000.00		1 826 400.00	0.29
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 20-15.08.30	8 000 000.00		7 217 685.68	1.16
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 20-15.11.27	6 000 000.00		5 771 256.00	0.92
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 21-15.11.28	7 000 000.00		6 591 900.00	1.05
EUR NETHERLANDS, KINGDOM OF THE-144A-REG-S 0.00000% 20-15.07.30	4 000 000.00		3 593 060.00	0.58
EUR NETHERLANDS, KINGDOM OF THE-144A-REG-S 0.00000% 20-15.01.27	4 500 000.00		4 397 175.00	0.70
TOTAL EUR			59 672 720.40	9.54
Total Anleihen, Nullcoupon			59 672 720.40	9.54

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Anleihen, variabler Zins			
EUR			
EUR ZUERCHER KANTONALBANK-REG-S-SUB 2.020%/VAR 22-13.04.28	2 000 000.00	1 981 840.20	0.32
EUR ZUERCHER KANTONALBANK-REG-S 4.156%/VAR 23-08.06.29	1 000 000.00	1 036 497.70	0.16
TOTAL EUR		3 018 337.90	0.48
Total Anleihen, variabler Zins		3 018 337.90	0.48
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		624 737 351.77	99.85
Total des Wertpapierbestandes		624 737 351.77	99.85

Derivative Instrumente

Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Finanzterminkontrakte auf Anleihen

EUR EURO-SCHATZ FUTURE 08.12.25	130.00	-11 700.00	0.00
TOTAL Finanzterminkontrakte auf Anleihen		-11 700.00	0.00
Total Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		-11 700.00	0.00
Total Derivative Instrumente		-11 700.00	0.00
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel		3 467 541.25	0.55
Andere Aktiva und Passiva		-2 500 888.09	-0.40
Total des Nettovermögens		625 692 304.93	100.00

Focused SICAV – High Grade Bond GBP

Dreijahresvergleich

Datum	ISIN	31.10.2025	31.10.2024	31.10.2023
Nettovermögen in GBP		112 093 720.95	111 582 510.73	96 208 223.53
Klasse F-acc	LU0270448243			
Aktien im Umlauf		417 077.7400	295 235.2050	200 344.3190
Nettoinventarwert pro Aktie in GBP		150.73	142.69	136.63
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in GBP ¹		150.73	142.69	136.70
Klasse F-UKdist	LU0526609556			
Aktien im Umlauf		451 143.8190	651 888.7790	663 266.8910
Nettoinventarwert pro Aktie in GBP		109.12	106.55	103.78
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in GBP ¹		109.12	106.55	103.83

¹ Siehe Erläuterung 1

Performance

	Währung	2024/2025	2023/2024	2022/2023
Klasse F-acc	GBP	5.6%	4.4%	1.6%
Klasse F-UKdist	GBP	5.6%	4.4%	1.6%
Benchmark: ¹				
Bloomberg Sterling Aggregate AA- or better 1-5 Yr	GBP	5.6%	4.5%	1.4%

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

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

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

Die Performancedaten sind ungeprüft.

Bericht des Portfolio Managers

Im Geschäftsjahr vom 1. November 2024 bis zum 31. Oktober 2025 lockerte die Bank of England (BOE) ihre Geldpolitik weiter und senkte den Leitzins von 5% im November 2024 auf 4% bei ihrer Sitzung im August 2025, wo er bis zum Ende des Berichtszeitraums unverändert blieb. Grund für die Zinssenkungen war der deutlich nachlassende Inflationsdruck, der eine erneute Lockerung der restriktiven Geldpolitik rechtfertigte. Die BOE nimmt aktuell eine abwartende Haltung ein und hält die Zinsen unverändert, bis sich die Inflation weiter abschwächt.

Der Subfonds erzielte im Geschäftsjahr eine positive Wertentwicklung. Im Berichtszeitraum war der Subfonds in den risikoreicheren Bereichen des Universums – wie Covered Bonds und SSA-Anleihen – relativ zu Staatsanleihen übergewichtet. Der Subfonds wies gegenüber seiner Benchmark, die im Durchschnitt bei etwa 2.69 Jahren lag, eine leicht übergewichtete Duration auf.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

Grossbritannien	63.76
Supranational	12.26
Deutschland	6.50
Vereinigte Staaten	2.30
Kanada	2.05
Österreich	1.53
Niederlande	1.27
Frankreich	1.13
Australien	0.80
Finnland	0.45
Europäische Union	0.34
Norwegen	0.17
TOTAL	92.56

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Länder- & Zentralregierungen	60.33
Banken & Kreditinstitute	14.42
Supranationale Organisationen	12.60
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	2.54
Kantone, Bundesstaaten	1.78
Öffentlich-rechtliche Körperschaften	0.53
Nahrungsmittel & Softdrinks	0.36
TOTAL	92.56

Nettovermögensaufstellung

GBP

Aktiva	31.10.2025
Wertpapierbestand, Einstandswert	102 159 229.72
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	1 594 331.49
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	103 753 561.21
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	239 938.39
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	6 920 610.35
Forderungen aus Zeichnungen	122 812.35
Zinsforderungen aus Wertpapieren	1 073 639.87
Andere Aktiva	1 750.22
TOTAL Aktiva	112 112 312.39
Passiva	
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-4 291.46
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-13 347.95
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-952.03
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-14 299.98
TOTAL Passiva	-18 591.44
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	112 093 720.95

Ertrags- und Aufwandsrechnung

GBP

Erträge	1.11.2024-31.10.2025
Zinsertrag auf liquide Mittel	18 359.02
Zinsen auf Wertpapiere	3 322 254.74
Nettoerträge aus Securities Lending (Erläuterung 16)	72 652.78
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	7 769.49
TOTAL Erträge	3 421 036.03
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-159 810.75
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-11 568.72
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-12 394.24
TOTAL Aufwendungen	-183 773.71
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	3 237 262.32
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	417 168.41
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	246.85
TOTAL der realisierten Gewinne (Verluste)	417 415.26
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	3 654 677.58
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	2 634 500.03
TOTAL der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	2 634 500.03
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	6 289 177.61

Veränderung des Nettovermögens

	GBP
	1.11.2024-31.10.2025
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	111 582 510.73
Zeichnungen	54 159 481.57
Rücknahmen	-57 842 496.62
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-3 683 015.05
Ausbezahlte Dividende (Erläuterung 5)	-2 094 952.34
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	3 237 262.32
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	417 415.26
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	2 634 500.03
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	6 289 177.61
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	112 093 720.95

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.11.2024-31.10.2025
Klasse	F-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	295 235.2050
Anzahl der ausgegebenen Aktien	283 739.8370
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-161 897.3020
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	417 077.7400
Klasse	F-UKdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	651 888.7790
Anzahl der ausgegebenen Aktien	119 298.0700
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-320 043.0300
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	451 143.8190

Jährliche Ausschüttung¹

Focused SICAV – High Grade Bond GBP	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
F-UKdist	15.11.2024	20.11.2024	GBP	2.2873
F-UKdist	17.3.2025	20.3.2025	GBP	0.9919

¹ Siehe Erläuterung 5

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Oktober 2025

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in GBP	
		(-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Notes, fester Zins			
GBP			
GBP ASIAN DEVELOPMENT BANK 0.25000% 20-28.10.27	200 000.00	186 690.35	0.17
GBP ASIAN DEVELOPMENT BANK 5.12500% 23-24.10.28	800 000.00	828 030.72	0.74
GBP BNG BANK NV-REG-S 4.50000% 25-31.01.28	900 000.00	911 251.17	0.81
GBP CORP ANDINA DE FOMENTO-REG-S 4.75000% 24-16.04.29	300 000.00	303 366.75	0.27
GBP INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 4.12500% 23-28.04.28	800 000.00	805 271.84	0.72
GBP INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 3.87500% 24-02.10.28	500 000.00	500 292.55	0.44
GBP NESTLE CAPITAL CORP-REG-S 4.50000% 24-22.03.29	300 000.00	304 846.68	0.27
GBP NESTLE HOLDINGS INC-REG-S 5.25000% 23-21.09.26	400 000.00	404 036.00	0.36
TOTAL GBP		4 243 786.06	3.78
Total Notes, fester Zins		4 243 786.06	3.78
Medium-Term Notes, fester Zins			
GBP			
GBP ASIAN DEVELOPMENT BANK 4.37500% 25-15.01.30	500 000.00	508 239.16	0.45
GBP ASIAN INFRASTRUCTU INVEST BNK/THE-REG-S 4.00000% 24-22.07.27	750 000.00	751 822.50	0.67
GBP ASIAN INFRASTRUCTUR INVESTMENT BK-REG-S 4.37500% 25-22.10.29	500 000.00	507 573.50	0.45
GBP COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA-REG-S 3.00000% 12-04.09.26	500 000.00	495 541.22	0.44
GBP COUNCIL OF EUROPE DEVELOPMENT BK-REG-S 1.25000% 22-15.09.26	500 000.00	489 064.21	0.44
GBP COUNCIL OF EUROPE DEVELOPMENT BK-REG-S 4.37500% 25-09.01.28	500 000.00	505 330.50	0.45
GBP CPPIB CAPITAL INC-REG-S 4.50000% 24-22.07.27	300 000.00	302 988.36	0.27
GBP DEUTSCHE BAHN AG-REG-S 0.37500% 21-03.12.26	380 000.00	366 266.19	0.33
GBP DEXIA SA-REG-S 0.25000% 21-10.12.26	700 000.00	672 358.48	0.60
GBP EUROPEAN BANK FOR RECONSTRUCTION & DEV 3.87500% 24-07.02.29	400 000.00	399 759.73	0.36
GBP EUROPEAN INVESTMENT BANK-REG-S 3.62500% 24-22.10.29	600 000.00	593 684.64	0.53
GBP EUROPEAN INVESTMENT BANK-REG-S 4.50000% 25-31.01.28	500 000.00	507 270.55	0.45
GBP EUROPEAN INVESTMENT BANK-REG-S 4.00000% 24-15.02.29	1 600 000.00	1 605 936.96	1.43
GBP EUROPEAN INVESTMENT BANK-REG-S 0.12500% 21-14.12.26	400 000.00	384 329.46	0.34
GBP EUROPEAN INVESTMENT BANK-REG-S 3.87500% 23-12.04.28	700 000.00	700 868.00	0.63
GBP EXPORT DEVELOPMENT CANADA-REG-S 2.62500% 22-15.07.27	500 000.00	490 153.15	0.44
GBP EXPORT DEVELOPMENT CANADA-REG-S 4.50000% 25-28.01.30	500 000.00	509 944.60	0.46
GBP INTERNATIONAL DEVELOPMENT ASS-REG-S 4.12500% 24-10.04.29	500 000.00	503 197.00	0.45
GBP INTERNATIONAL FINANCE CORP 0.87500% 21-15.09.26	700 000.00	682 548.42	0.61
GBP INTERNATIONAL FINANCE CORP 4.25000% 24-22.10.29	500 000.00	506 235.00	0.45
GBP KOMMUNALBANKEN AS-REG-S 0.62500% 21-15.12.26	200 000.00	192 994.66	0.17
GBP KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU-REG-S 0.87500% 19-15.09.26	500 000.00	487 561.87	0.44
GBP KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU-REG-S 0.12500% 21-30.12.26	300 000.00	287 790.36	0.26
GBP KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU-REG-S 0.75000% 21-07.12.27	600 000.00	563 814.00	0.50
GBP KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU-REG-S 4.87500% 23-10.10.28	500 000.00	513 794.95	0.46
GBP KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU-REG-S 3.75000% 24-09.01.29	1 300 000.00	1 294 852.00	1.16
GBP KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU-REG-S 4.37500% 25-31.01.28	500 000.00	505 786.85	0.45
GBP LANDESKREDITBANK B-WUERT FRDRBANK-REG-S 1.00000% 21-15.12.26	500 000.00	484 454.46	0.43
GBP LANDWIRTSCHAFTLICHE RENTENBANK-REG-S 1.25000% 22-22.07.27	1 000 000.00	958 045.09	0.85
GBP LANDWIRTSCHAFTLICHE RENTENBANK-REG-S 4.37500% 25-10.01.30	500 000.00	507 562.25	0.45
GBP LLOYDS BANK PLC-REG-S 4.87500% 12-30.03.27	1 300 000.00	1 313 920.66	1.17
GBP MASSMUTUAL GLOBAL FUNDING II-REG-S 5.00000% 23-12.12.27	300 000.00	304 519.14	0.27
GBP MUNICIPALITY FINANCE PLC-REG-S 4.62500% 25-01.02.28	500 000.00	507 673.00	0.45
GBP NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD-REG-S 3.00000% 12-04.09.26	400 000.00	396 292.01	0.35
GBP NATIONWIDE BUILDING SOCIETY-REG-S 4.12500% 25-21.10.30	2 000 000.00	2 006 106.00	1.79
GBP NEDERLANDSE WATERSCHAPSBANK NV-REG-S 4.75000% 25-31.01.28	500 000.00	508 855.55	0.45
GBP NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 1.50000% 22-15.07.27	400 000.00	383 410.32	0.34
GBP NORDIC INVESTMENT BANK-REG-S 0.12500% 21-15.12.26	500 000.00	480 191.01	0.43
GBP NORDIC INVESTMENT BANK-REG-S 4.12500% 24-22.07.27	600 000.00	602 922.78	0.54
GBP NRW BANK-REG-S 5.37500% 23-22.07.26	800 000.00	807 664.96	0.72
GBP OEKB OESTERREICHISCHE KONTROLLBK-REG-S 4.50000% 25-22.10.29	500 000.00	509 322.95	0.45
GBP OESTERREICHISCHE KONTROLLBANK AG-REG-S 4.12500% 24-22.07.27	500 000.00	502 007.35	0.45
GBP OESTERREICHISCHE KONTROLLBANK AG-REG-S 4.00000% 24-27.06.29	700 000.00	700 701.96	0.63
GBP PACIFIC LIFE GLOBAL FUNDING II-REG-S 5.37500% 23-30.11.28	300 000.00	309 297.60	0.28
GBP PROVINCE OF ONTARIO CANADA-REG-S 0.25000% 21-15.12.26	500 000.00	480 326.04	0.43
GBP QUEBEC, PROVINCE OF-REG-S 4.75000% 25-22.01.30	500 000.00	512 417.30	0.46
TOTAL GBP		27 605 396.75	24.63
Total Medium-Term Notes, fester Zins		27 605 396.75	24.63

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in GBP	
		NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Anleihen, fester Zins			
GBP			
GBP AAREAL BANK AG-REG-S 5.00000% 24-10.03.28	500 000.00	507 997.55	0.45
GBP AFRICAN DEVELOPMENT BANK 4.62500% 25-01.02.28	500 000.00	508 109.20	0.45
GBP AGENCE FRANCAISE DE DEVELOPPEMENT-REG-S 4.12500% 24-22.07.27	600 000.00	600 349.62	0.53
GBP INTL BK FOR RECONS & DEV WORLD BK 0.75000% 20-15.12.26	700 000.00	677 060.03	0.61
GBP INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 0.25000% 20-22.07.26	600 000.00	584 934.09	0.52
GBP LLOYDS BANK PLC-REG-S 6.00000% 11-08.02.29	500 000.00	528 698.40	0.47
GBP METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 0.62500% 21-08.12.27	400 000.00	371 551.77	0.33
GBP METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 4.50000% 24-09.07.27	500 000.00	503 043.95	0.45
GBP UNITED KINGDOM GILT-REG-S 1.62500% 18-22.10.28	5 550 000.00	5 239 452.97	4.68
GBP UNITED KINGDOM GREAT BRITAIN IRL-REG-S 6.00000% 98-07.12.28	3 600 000.00	3 842 614.80	3.43
GBP UNITED KINGDOM GREAT BRITAIN IRL-REG-S 3.75000% 24-07.03.27	4 048 000.00	4 047 692.92	3.61
GBP UNITED KINGDOM OF GB AND NRTH IRL-REG-S 0.50000% 21-31.01.29	4 500 000.00	4 065 909.71	3.63
GBP UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN-REG-S 1.25000% 17-22.07.27	2 300 000.00	2 210 068.78	1.97
GBP UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN-REG-S 0.87500% 19-22.10.29	7 950 000.00	7 128 453.68	6.36
GBP UNITED KINGDOM OF GRT BRTN&N IRL-REG-S 0.125000% 20-31.01.28	5 950 000.00	5 514 193.14	4.92
GBP UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN-REG-S 4.50000% 23-07.06.28	7 225 000.00	7 355 226.29	6.56
GBP UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN-REG-S 4.12500% 24-22.07.29	7 000 000.00	7 072 346.40	6.31
GBP UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN-REG-S 4.37500% 24-07.03.28	8 300 000.00	8 411 670.69	7.51
GBP UNITED KINGDOM TREASURY GILT-REG-S 4.37500% 25-07.03.30	7 225 000.00	7 365 273.37	6.57
GBP UNITEDKINGDOMGREAT BRITAIN N IRL-REG-S 4.25000% 06-07.12.27	5 300 000.00	5 369 731.04	4.79
TOTAL GBP		71 904 378.40	64.15
Total Anleihen, fester Zins		71 904 378.40	64.15
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		103 753 561.21	92.56
Total des Wertpapierbestandes		103 753 561.21	92.56
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel		239 938.39	0.21
Andere Aktiva und Passiva		8 100 221.35	7.23
Total des Nettovermögens		112 093 720.95	100.00

Focused SICAV – High Grade Bond USD

Dreijahresvergleich

Datum	ISIN	31.10.2025	31.10.2024	31.10.2023
Nettovermögen in USD		2 288 771 039.27	1 232 511 843.13	1 914 151 319.53
Klasse F-acc	LU0224580786			
Aktien im Umlauf		6 223 277.2490	3 211 662.6790	5 138 765.8360
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		169.65	160.77	150.64
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		169.65	160.87	150.76
Klasse (CHF hedged) F-acc	LU1339538412			
Aktien im Umlauf		2 450 794.8600	1 059 397.9110	2 665 904.4910
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		91.13	90.32	88.29
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		91.13	90.37	88.36
Klasse (EUR hedged) F-acc	LU1132652998			
Aktien im Umlauf		5 229 382.6780	3 051 123.8920	4 920 180.3910
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		101.10	97.88	93.23
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		101.10	97.94	93.30
Klasse (GBP hedged) F-acc	LU1339538503			
Aktien im Umlauf		114 377.3160	57 076.2110	190 273.9990
Nettoinventarwert pro Aktie in GBP		112.55	106.80	100.39
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in GBP ¹		112.55	106.86	100.47
Klasse (JPY hedged) F-acc	LU1786948718			
Aktien im Umlauf		22 340.0000	61 851.0000	121 464.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in JPY		9 388	9 288	9 208
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in JPY ¹		9 388	9 294	9 215
Klasse (SGD hedged) F-acc	LU1344159089			
Aktien im Umlauf		138 445.4700	56 953.0000	63 496.8230
Nettoinventarwert pro Aktie in SGD		112.47	108.91	103.90
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in SGD ¹		112.47	108.98	103.98
Klasse F-UKdist	LU0721134624			
Aktien im Umlauf		347 058.3430	274 843.4700	435 008.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		94.46	93.50	93.34
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		94.46	93.56	93.41
Klasse (CHF hedged) F-UKdist	LU1554453867			
Aktien im Umlauf		71 689.2370	46 502.1980	60 299.4550
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		75.96	78.11	79.31
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		75.96	78.16	79.37
Klasse (EUR hedged) F-UKdist	LU1554452620			
Aktien im Umlauf		85 098.2880	57 263.0350	153 505.3370
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		82.82	83.89	82.34
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		82.82	83.94	82.41
Klasse (GBP hedged) F-UKdist	LU1554454329			
Aktien im Umlauf		545 586.7820	94 021.7730	536 608.4670
Nettoinventarwert pro Aktie in GBP		94.02	91.81	88.86
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in GBP ¹		94.02	91.87	88.93
Klasse U-X-acc	LU2397253506			
Aktien im Umlauf		18 348.5000	21 285.5000	25 376.5000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		10 858.75	10 278.31	9 619.03
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		10 858.75	10 284.48	9 626.73

¹ Siehe Erläuterung 1

Performance

	Währung	2024/2025	2023/2024	2022/2023
Klasse F-acc	USD	5.5%	6.7%	3.0%
Klasse (CHF hedged) F-acc	CHF	0.8%	2.3%	-1.2%
Klasse (EUR hedged) F-acc	EUR	3.2%	5.0%	0.6%
Klasse (GBP hedged) F-acc	GBP	5.3%	6.4%	2.1%
Klasse (JPY hedged) F-acc	JPY	1.0%	0.9%	-2.5%
Klasse (SGD hedged) F-acc	SGD	3.2%	4.8%	1.8%
Klasse F-UKdist	USD	5.5%	6.7%	3.0%
Klasse (CHF hedged) F-UKdist	CHF	0.8%	2.3%	-1.2%
Klasse (EUR hedged) F-UKdist	EUR	3.2%	5.0%	0.6%
Klasse (GBP hedged) F-UKdist	GBP	5.3%	6.4%	2.1%
Klasse U-X-acc	USD	5.6%	6.8%	3.1%
Benchmark: ¹				
50% Bloomberg Eurodollar AA- or better 1-5yrs / 50% Bloomberg US Treasury 1-5yrs	USD	5.5%	6.5%	2.7%
50% Bloomberg Eurodollar AA- or better 1-5yrs / 50% Bloomberg US Treasury 1-5yrs (CHF hedged)	CHF	0.9%	2.0%	-1.6%
50% Bloomberg Eurodollar AA- or better 1-5yrs / 50% Bloomberg US Treasury 1-5yrs (EUR hedged)	EUR	3.3%	4.7%	0.3%
50% Bloomberg Eurodollar AA- or better 1-5yrs / 50% Bloomberg US Treasury 1-5yrs (GBP hedged)	GBP	5.3%	6.1%	1.5%
50% Bloomberg Eurodollar AA- or better 1-5yrs / 50% Bloomberg US Treasury 1-5yrs (JPY hedged)	JPY	1.0%	0.4%	-2.9%
50% Bloomberg Eurodollar AA- or better 1-5yrs / 50% Bloomberg US Treasury 1-5yrs (SGD hedged)	SGD	3.2%	4.5%	1.5%

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

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

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

Die Performancedaten sind ungeprüft.

Bericht des Portfolio Managers

Im Geschäftsjahr vom 1. November 2024 bis zum 31. Oktober 2025 fielen die Renditen auf fünfjähriges US-Staatsanleihen um 40 Basispunkte auf 3.68%. Die US-Notenbank Fed senkte die Zinsen Ende 2024 zweimal und belies sie während des grössten Teils des Jahres 2025 unverändert, bevor sie im September und Oktober erneut an der Zinsschraube drehte, da sich der Arbeitsmarkt ohne nennenswerte Inflationsveränderungen abschwächte. Zum Ende des Berichtszeitraums lag der Leitzins der Fed in einer Spanne von 3.75% bis 4%.

Die Performance des Subfonds war im Berichtszeitraum in absoluten Zahlen positiv, was hauptsächlich auf die laufende Rendite und den Rückgang der Zinsen zurückzuführen war. Engere Kreditspreads wirkten sich ebenfalls positiv aus. Die Positionierung in US-Staatsanleihen gegenüber Unternehmensanleihen höherer Bonität trug zur relativen Performance bei. Die durchschnittliche Duration wurde bei 2.55 Jahren gehalten.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

Vereinigte Staaten	60.41
Supranational	12.86
Kanada	5.59
Australien	3.58
Südkorea	2.62
Vereinigte Arabische Emirate	1.88
Deutschland	1.84
Schweden	1.40
Norwegen	1.16
Neuseeland	1.09
Grossbritannien	0.90
Niederlande	0.88
Frankreich	0.85
Katar	0.81
Hongkong	0.81
Cayman-Inseln	0.67
Finnland	0.61
Singapur	0.55
Britische Jungferninseln	0.30
Luxemburg	0.23
Belgien	0.17
TOTAL	99.21

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Länder- & Zentralregierungen	45.90
Banken & Kreditinstitute	15.00
Supranationale Organisationen	12.96
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	11.33
Kantone, Bundesstaaten	2.41
Erdöl	1.43
Internet, Software & IT-Dienste	1.25
Computer & Netzwerkausrüster	1.00
Öffentlich-rechtliche Körperschaften	0.93
Telekommunikation	0.86
Detailhandel, Warenhäuser	0.83
Städte, Gemeinden	0.81
Biotechnologie	0.71
Energie- & Wasserversorgung	0.65
Elektronik & Halbleiter	0.62
Verkehr & Transport	0.43
Elektrische Geräte & Komponenten	0.40
Maschinen & Apparate	0.40
Anlagefonds	0.39
Versicherungen	0.28
Diverse nicht klassierte Gesellschaften	0.23
Pfandbriefinstitute & Refinanzierungsgesellschaften	0.19
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	0.11
Chemie	0.09
TOTAL	99.21

Nettovermögensaufstellung

	USD
Aktiva	31.10.2025
Wertpapierbestand, Einstandswert	2 202 716 895.88
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	68 034 153.90
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	2 270 751 049.78
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	18 113 989.29
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	5 475 114.36
Forderungen aus Zeichnungen	4 139 684.41
Zinsforderungen aus Wertpapieren	13 949 633.28
TOTAL Aktiva	2 312 429 471.12
Passiva	
Nicht realisierter Kursverlust aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	-22 037 016.24
Kontokorrentkredit	-0.16
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-1 263 672.35
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-220 464.65
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-19 438.87
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-117 839.58
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-357 743.10
TOTAL Passiva	-23 658 431.85
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	2 288 771 039.27

Ertrags- und Aufwandsrechnung

USD

Erträge	1.11.2024-31.10.2025
Zinsertrag auf liquide Mittel	848 765.57
Zinsen auf Wertpapiere	45 321 873.98
Nettoerträge aus Securities Lending (Erläuterung 16)	1 064 044.94
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	640 748.53
TOTAL Erträge	47 875 433.02
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-2 205 427.69
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-213 205.11
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-94 796.42
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-164.39
TOTAL Aufwendungen	-2 513 593.61
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	45 361 839.41
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	13 413 510.60
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	78 801.72
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	45 013 995.00
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	1 834 769.81
TOTAL der realisierten Gewinne (Verluste)	60 341 077.13
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	105 702 916.54
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	48 039 472.10
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	-303 437.36
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	-7 477 900.80
TOTAL der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	40 258 133.94
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	145 961 050.48

Veränderung des Nettovermögens

	USD
	1.11.2024-31.10.2025
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	1 232 511 843.13
Zeichnungen	1 537 615 866.90
Rücknahmen	-624 241 343.08
Total Mittelzufluss (-abfluss)	913 374 523.82
Ausbezahlte Dividende (Erläuterung 5)	-3 076 378.16
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	45 361 839.41
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	60 341 077.13
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	40 258 133.94
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	145 961 050.48
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	2 288 771 039.27

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.11.2024-31.10.2025
Klasse	F-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	3 211 662.6790
Anzahl der ausgegebenen Aktien	4 652 147.0900
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-1 640 532.5200
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	6 223 277.2490
Klasse	(CHF hedged) F-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1 059 397.9110
Anzahl der ausgegebenen Aktien	2 144 698.5810
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-753 301.6320
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	2 450 794.8600
Klasse	(EUR hedged) F-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	3 051 123.8920
Anzahl der ausgegebenen Aktien	3 278 154.2080
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-1 099 895.4220
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	5 229 382.6780
Klasse	(GBP hedged) F-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	57 076.2110
Anzahl der ausgegebenen Aktien	355 721.0480
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-298 419.9430
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	114 377.3160
Klasse	(JPY hedged) F-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	61 851.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	1 624.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-41 135.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	22 340.0000
Klasse	(SGD hedged) F-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	56 953.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	112 891.1100
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-31 398.6400
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	138 445.4700
Klasse	F-UKdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	274 843.4700
Anzahl der ausgegebenen Aktien	257 137.3180
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-184 922.4450
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	347 058.3430

Klasse	(CHF hedged) F-UKdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	46 502.1980
Anzahl der ausgegebenen Aktien	35 398.5270
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-10 211.4880
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	71 689.2370
Klasse	(EUR hedged) F-UKdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	57 263.0350
Anzahl der ausgegebenen Aktien	65 094.7680
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-37 259.5150
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	85 098.2880
Klasse	(GBP hedged) F-UKdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	94 021.7730
Anzahl der ausgegebenen Aktien	544 306.3000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-92 741.2910
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	545 586.7820
Klasse	U-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	21 285.5000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	3 704.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-6 641.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	18 348.5000

Jährliche Ausschüttung¹

Focused SICAV – High Grade Bond USD	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
F-UKdist	15.11.2024	20.11.2024	USD	1.7699
F-UKdist	17.3.2025	20.3.2025	USD	2.2504
(CHF hedged) F-UKdist	15.11.2024	20.11.2024	CHF	1.4661
(CHF hedged) F-UKdist	17.3.2025	20.3.2025	CHF	1.3535
(EUR hedged) F-UKdist	15.11.2024	20.11.2024	EUR	1.5814
(EUR hedged) F-UKdist	17.3.2025	20.3.2025	EUR	2.1421
(GBP hedged) F-UKdist	15.11.2024	20.11.2024	GBP	1.7091
(GBP hedged) F-UKdist	17.3.2025	20.3.2025	GBP	0.9051

¹ Siehe Erläuterung 5

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Oktober 2025

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD	
		(-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	NR Kursgewinn in % des Netto- vermögens
Notes, fester Zins			
USD			
USD ABU DHABI, GOVERNMENT OF-REG-S 3.12500% 17-11.10.27	6 000 000.00	5 934 000.00	0.26
USD ACCENTURE CAPITAL INC 3.90000% 24-04.10.27	5 000 000.00	5 010 535.35	0.22
USD ACCENTURE CAPITAL INC 4.25000% 24-04.10.31	10 000 000.00	9 982 324.00	0.44
USD AIRPORT AUTHORITY-REG-S 4.75000% 23-12.01.28	2 927 000.00	2 982 229.36	0.13
USD AIRPORT AUTHORITY-REG-S 4.75000% 25-15.07.28	7 500 000.00	7 688 082.00	0.34
USD AIRPORT AUTHORITY-REG-S 4.87500% 25-15.07.30	7 500 000.00	7 818 679.87	0.34
USD ALBERTA, PROVINCE OF 4.50000% 24-26.06.29	6 000 000.00	6 144 369.72	0.27
USD AMAZON.COM INC 3.30000% 22-13.04.27	8 000 000.00	7 942 377.44	0.35
USD AMAZON.COM INC 3.45000% 22-13.04.29	5 000 000.00	4 927 067.30	0.21
USD APPLE INC 1.20000% 21-08.02.28	5 000 000.00	4 728 382.65	0.21
USD APPLE INC 1.40000% 21-05.08.28	10 000 000.00	9 387 876.30	0.41
USD APPLE INC 1.65000% 21-08.02.31	10 000 000.00	8 865 342.60	0.39
USD ASB BANK LTD-REG-S 2.37500% 21-22.10.31	5 000 000.00	4 476 343.81	0.20
USD ASIAN INFRASTRUCTURE INVESTMENT 4.50000% 25-16.01.30	5 000 000.00	5 145 928.80	0.22
USD AUTOMATIC DATA PROCESSING INC 1.70000% 21-15.05.28	2 500 000.00	2 371 527.00	0.10
USD BANK OF ENGLAND EURO NOTE-REG-S 4.50000% 24-05.03.27	7 000 000.00	7 069 861.40	0.31
USD BLACKROCK FUNDING INC 4.70000% 24-14.03.29	1 905 000.00	1 947 219.81	0.08
USD BLACKROCK FUNDING INC 4.60000% 24-26.07.27	1 180 000.00	1 194 431.52	0.05
USD BNG BANK NV-144A 4.25000% 24-25.01.29	4 000 000.00	4 060 723.72	0.18
USD CENTRAL AMERICAN BANK ECONOMIC IN-REG-S 5.00000% 24-25.01.27	6 600 000.00	6 676 956.00	0.29
USD CHEVRON CORP 2.95400% 16-16.05.26	2 000 000.00	1 989 870.66	0.09
USD CHEVRON USA INC 1.01800% 20-12.08.27	5 000 000.00	4 763 368.55	0.21
USD CHEVRON USA INC 4.30000% 25-15.10.30	5 000 000.00	5 039 843.25	0.22
USD CHEVRON USA INC 4.68700% 25-15.04.30	5 000 000.00	5 120 678.70	0.22
USD CME GROUP INC 4.40000% 25-15.03.30	5 000 000.00	5 059 806.80	0.22
USD COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 4.15000% 25-01.10.30	3 000 000.00	3 007 914.53	0.13
USD COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA-REG-S 1.12500% 21-15.06.26	3 500 000.00	3 437 549.50	0.15
USD CORP ANDINA DE FOMENTO 2.25000% 22-08.02.27	13 000 000.00	12 708 818.46	0.55
USD CORPORACION ANDINA DE FOMENTO 5.00000% 24-24.01.29	11 000 000.00	11 326 080.80	0.49
USD COSTCO WHOLESALE CORP 3.00000% 17-18.05.27	3 000 000.00	2 968 475.58	0.13
USD DBS GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 1.19400% 21-15.03.27	3 000 000.00	2 891 087.28	0.13
USD DEXIA SA-REG-S 1.12500% 21-09.04.26	7 000 000.00	6 910 082.05	0.30
USD EQUIINOR ASA 1.75000% 20-22.01.26	5 000 000.00	4 973 623.50	0.22
USD EXPORT DEVELOPMENT CANADA 3.87500% 23-14.02.28	10 000 000.00	10 047 657.20	0.44
USD EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 2.37500% 16-21.04.27	5 000 000.00	4 888 050.00	0.21
USD EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 4.87500% 25-14.01.30	5 000 000.00	5 174 750.00	0.23
USD FAB SUKUK CO LTD-REG-S 5.15300% 25-16.01.30	10 000 000.00	10 353 100.00	0.45
USD GALAXY PIPELINE ASSETS BIDCO LTD-REG-S 1.75000% 20-30.09.27	5 000 000.00	1 555 152.13	0.07
USD HESS CORP 4.30000% 16-01.04.27	7 500 000.00	7 522 082.40	0.33
USD INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 2.37500% 17-07.07.27	5 000 000.00	4 893 698.95	0.21
USD INTERN BK FOR RECONSTR & DEVELP 3.50000% 23-12.07.28	5 554 000.00	5 532 359.11	0.24
USD INTERNATIONAL DEVELOPMENT ASSOC-REG-S 4.37500% 24-11.06.29	3 890 000.00	3 973 827.95	0.17
USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 1.75000% 19-23.10.29	15 000 000.00	13 920 574.05	0.61
USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 0.75000% 20-24.11.27	2 000 000.00	1 885 425.08	0.08
USD JOHNSON & JOHNSON 4.80000% 24-01.06.29	2 400 000.00	2 475 607.39	0.11
USD KOREA DEVELOPMENT BANK/THE 5.37500% 23-23.10.26	2 000 000.00	2 024 780.00	0.09
USD KOREA DEVELOPMENT BANK/THE 4.87500% 25-03.02.30	10 000 000.00	10 363 500.00	0.45
USD KOREA EXPRESSWAY CORP-REG-S 1.12500% 21-17.05.26	7 600 000.00	7 475 512.00	0.33
USD KOREA EXPRESSWAY CORP-REG-S 5.00000% 24-14.05.27	1 000 000.00	1 014 680.00	0.04
USD KRATON CORP-REG-S 5.00000% 24-15.07.27	2 000 000.00	2 028 800.00	0.09
USD KREDITANSTALT FUER 3.87500% 23-15.06.28	7 500 000.00	7 545 717.45	0.33
USD KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 4.37500% 24-01.03.27	10 000 000.00	10 085 509.70	0.44
USD MASSMUTUAL GLOBAL FUNDING II-REG-S 5.05000% 23-14.06.28	3 000 000.00	3 074 940.93	0.13
USD META PLATFORMS INC 4.60000% 23-15.05.28	4 000 000.00	4 067 363.72	0.18
USD META PLATFORMS INC 4.80000% 23-15.05.30	10 500 000.00	10 794 981.75	0.47
USD MICROSOFT CORP 3.30000% 17-06.02.27	7 500 000.00	7 458 279.23	0.33
USD MUNICIPALITY FINANCE PLC-REG-S 3.25000% 22-24.08.27	8 000 000.00	7 932 378.56	0.35
USD NEDERLANDSE WATERSCHAPS BANK NV-REG-S 4.37500% 24-28.02.29	5 000 000.00	5 094 230.00	0.22
USD NORDEA BANK ABP-REG-S 5.00000% 24-19.03.27	4 000 000.00	4 057 381.60	0.18
USD NORTHWESTERN MUTUL GLOBAL FUNDING-REG-S 5.07000% 24-25.03.27	4 000 000.00	4 061 786.72	0.18
USD NOVARTIS CAPITAL CORP 3.10000% 17-17.05.27	5 000 000.00	4 948 646.70	0.22
USD NOVARTIS CAPITAL CORP 3.80000% 24-18.09.29	9 000 000.00	8 946 937.71	0.39

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)		in % des Netto- vermögens
USD NVIDIA CORP 1.55000% 21-15.06.28	3 000 000.00		2 837 815.05	0.12
USD NVIDIA CORP 2.00000% 21-15.06.31	5 000 000.00		4 496 353.95	0.20
USD OMERS FINANCE TRUST CP-REG-S 1.10000% 21-26.03.26	1 640 000.00		1 620 784.53	0.07
USD OMERS FINANCE TRUST-REG-S 4.37500% 25-20.03.30	7 500 000.00		7 643 033.03	0.33
USD ONTARIO TEACHERS' FINANCE TRUST-REG-S 4.62500% 24-10.04.29	4 900 000.00		5 028 252.90	0.22
USD ONTARIO, PROVINCE OF 1.05000% 20-21.05.27	5 000 000.00		4 794 895.90	0.21
USD ONTARIO, PROVINCE OF 2.00000% 19-02.10.29	7 500 000.00		7 014 078.90	0.31
USD PSP CAPITAL INC-REG-S 1.00000% 21-29.06.26	2 000 000.00		1 961 449.84	0.09
USD PSP CAPITAL INC-REG-S 3.75000% 24-02.10.29	3 000 000.00		2 995 506.57	0.13
USD QATAR, STATE OF-REG-S 3.75000% 20-16.04.30	5 000 000.00		4 964 825.00	0.22
USD QATARENERGY-REG-S 1.37500% 21-12.09.26	3 500 000.00		3 419 500.00	0.15
USD QUEBEC, PROVINCE OF 3.62500% 23-13.04.28	7 000 000.00		6 982 769.92	0.30
USD ROCHE HOLDINGS INC-REG-S 4.79000% 24-08.03.29	4 800 000.00		4 910 781.12	0.21
USD SASKATCHEWAN, PROVINCE OF 3.25000% 22-08.06.27	7 000 000.00		6 936 937.49	0.30
USD SHELL FINANCE US INC 2.75000% 24-06.04.30	9 830 000.00		9 313 062.32	0.41
USD SK BATTERY AMERICA INC-REG-S 4.87500% 24-23.01.27	8 995 000.00		9 043 662.95	0.39
USD SP GROUP TREASURY PTE LTD-REG-S 4.62500% 24-21.11.29	3 050 000.00		3 115 343.91	0.14
USD STATE STREET CORP 4.53600% 25-28.02.28	5 000 000.00		5 065 619.40	0.22
USD SVENSK EXPORTKRED 3.75000% 25-29.07.30	7 500 000.00		7 478 141.32	0.33
USD SVENSKA HANDELSBANKEN AB-REG-S 3.95000% 22-10.06.27	3 809 000.00		3 813 316.93	0.17
USD SWEDBANK AB-REG-S 4.99800% 24-20.11.29	10 000 000.00		10 319 658.60	0.45
USD TSMC ARIZONA CORP 1.75000% 21-25.10.26	2 000 000.00		1 956 880.00	0.09
USD TSMC ARIZONA CORP 4.12500% 22-22.04.29	5 000 000.00		5 010 289.50	0.22
USD TSMC GLOBAL LTD-REG-S 1.25000% 21+23.04.26	7 000 000.00		6 905 530.80	0.30
USD VISA INC 2.75000% 17-15.09.27	3 000 000.00		2 945 093.73	0.13
USD WALMART INC 4.35000% 25-28.04.30	3 000 000.00		3 044 021.13	0.13
USD WESTPAC BANKING CORP 1.95300% 21-20.11.28	10 000 000.00		9 437 341.40	0.41
USD WESTPAC BANKING CORP 4.35400% 25-01.07.30	7 000 000.00		7 073 839.08	0.31
TOTAL USD			507 877 953.91	22.19
Total Notes, fester Zins			507 877 953.91	22.19

Notes, variabler Zins

USD

USD BANK OF NEW YORK MELLON CORP/THE 4.543%/VAR 23-01.02.29	10 000 000.00		10 107 169.60	0.44
USD STATE STREET CORP 4.530%/VAR 24-20.02.29	5 000 000.00		5 047 103.60	0.22
TOTAL USD			15 154 273.20	0.66
Total Notes, variabler Zins			15 154 273.20	0.66

Medium-Term Notes, fester Zins

USD

USD AGENCE FRANCAISE DE DEVELOPPEMENT-REG-S 4.50000% 24-05.03.29	2 600 000.00		2 640 202.10	0.12
USD ARAB ENERGY FUND /THE-REG-S 4.90000% 25-26.02.30	5 000 000.00		5 113 717.70	0.22
USD ASB BANK LTD-REG-S 4.15500% 25-29.10.30	8 335 000.00		8 305 637.04	0.36
USD ASIAN DEVELOPMENT BANK 2.75000% 18-19.01.28	10 000 000.00		9 810 952.71	0.43
USD ASIAN DEVELOPMENT BANK 1.87500% 20-24.01.30	10 000 000.00		9 280 923.10	0.41
USD ASIAN DEVELOPMENT BANK 1.5000% 22-20.01.27	5 000 000.00		4 866 877.95	0.21
USD ASIAN DEVELOPMENT BANK 4.50000% 23-25.08.28	5 000 000.00		5 113 859.50	0.22
USD ASIAN DEVELOPMENT BANK 4.37500% 24-06.03.29	9 500 000.00		9 704 334.36	0.42
USD ASIAN DEVELOPMENT BANK 4.37500% 25-14.01.28	4 665 000.00		4 737 526.94	0.21
USD CDP FINANCIAL INC-REG-S 1.75000% 22-01.02.27	8 000 000.00		7 800 036.40	0.34
USD DEXIA SA-144A 4.50000% 24-19.03.27	5 000 000.00		5 033 477.15	0.22
USD EUROCLEAR BANK SA-REG-S 1.26100% 21-03.08.26	4 000 000.00		3 913 755.40	0.17
USD EUROPEAN BANK FOR RECONSTR & DEVT 4.37500% 23-09.03.28	5 000 000.00		5 078 900.45	0.22
USD EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.37500% 22-15.03.27	10 000 000.00		9 691 494.90	0.42
USD EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA-REG-S 1.75000% 21-19.10.28	5 000 000.00		4 706 000.00	0.21
USD FIRST ABU DHABI BANK PJSC-REG-S 5.12500% 22-13.10.27	3 000 000.00		3 061 020.00	0.13
USD FIRST ABU DHABI BANK PJSC-REG-S 4.37500% 23-24.04.28	6 368 000.00		6 409 774.08	0.28
USD INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 3.50000% 22-14.09.29	7 000 000.00		6 948 543.63	0.30
USD INTERNATIONAL FINANCE CORP 0.75000% 21-08.10.26	4 000 000.00		3 887 587.24	0.17
USD INTERNATIONAL FINANCE CORP 4.25000% 24-02.07.29	4 090 000.00		4 167 356.99	0.18
USD INTERNATIONAL FINANCE CORP 3.87500% 25-02.07.30	6 560 000.00		6 596 262.96	0.29
USD INTL FINANCE FACILITY FOR IMMUN-REG-S 1.00000% 21-21.04.26	7 500 000.00		7 395 843.68	0.32
USD ISDB TRUST SERVICES NO 2 SARL-REG-S 4.90600% 23-03.10.28	5 000 000.00		5 150 291.20	0.23
USD KOMMUNALBANKEN AS-REG-S 4.00000% 23-19.01.28	4 166 000.00		4 190 012.03	0.18
USD LANDESKREDITBANK B-WUERTE FORDER-REG-S 1.37500% 21-12.10.28	7 500 000.00		7 013 490.82	0.31
USD MASSMUTUAL GLOBAL FUNDING II-REG-S 5.10000% 24-09.04.27	5 000 000.00		5 073 489.20	0.22
USD MDGH - GMTN BV-REG-S 2.87500% 19-07.11.29	10 000 000.00		9 543 750.00	0.42
USD MDGH - GMTN BV-REG-S 2.50000% 20-21.05.26	7 000 000.00		6 918 988.30	0.30

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)		in % des Netto- vermögens
USD MTR CORP CI LTD-REG-S 2.50000% 16-02.11.26	5 050 000.00		4 981 536.95	0.22
USD NBN CO LTD-144A 4.15000% 25-16.09.30	7 500 000.00		7 464 854.77	0.33
USD NBN CO LTD-REG-S 5.75000% 23-06.10.28	7 000 000.00		7 312 945.29	0.32
USD NEW DEVELOPMENT BANK/THE-REG-S 1.12500% 21-27.04.26	4 000 000.00		3 935 680.00	0.17
USD NEW DEVELOPMENT BANK/THE-REG-S 4.67700% 24-07.11.27	3 000 000.00		3 040 091.82	0.13
USD NEW ZEALAND LOC GOV FUNDING AGEN-REG-S 4.12500% 25-20.03.28	10 000 000.00		10 076 003.00	0.44
USD NORTHWESTERN MUTUAL GLOBAL FNDING-REG-S 4.71000% 24-10.01.29	3 500 000.00		3 560 843.90	0.16
USD OPEC FUND FOR INTERNTIONAL DEVELOP-REG-S 4.75000% 25-03.02.28	10 000 000.00		10 181 070.50	0.44
USD PSA TREASURY PTE LTD-REG-S 2.50000% 16-12.04.26	3 850 000.00		3 823 131.24	0.17
USD QATAR, STATE OF-REG-S 4.62500% 24-29.05.29	10 000 000.00		10 245 600.00	0.45
USD SFIL SA-REG-S 0.62500% 21-09.02.26	5 000 000.00		4 952 414.55	0.22
TOTAL USD			241 728 277.85	10.56
Total Medium-Term Notes, fester Zins			241 728 277.85	10.56

Anleihen, fester Zins

USD

USD ABU DHABI, GOVERNMENT OF-REG-S 2.50000% 19-30.09.29	10 000 000.00		9 515 350.00	0.42
USD AFRICAN DEVELOPMENT BANK 4.00000% 25-18.03.30	10 000 000.00		10 102 146.60	0.44
USD ASIAN DEVELOPMENT BANK 5.82000% 98-16.06.28	1 354 000.00		1 423 350.66	0.06
USD ASIAN INFRASTRUCTURE INVESTMENT BANK/TH 4.12500% 24-18.01.29	2 800 000.00		2 837 332.32	0.12
USD BANK OF NOVA SCOTIA-REG-S 2.17000% 22-09.03.27	4 000 000.00		3 912 929.72	0.17
USD BANK OF NOVA SCOTIA/THE-REG-S 1.18800% 21-13.10.26	2 500 000.00		2 437 403.58	0.11
USD BRITISH COLUMBIA, PROVINCE OF 4.90000% 24-24.04.29	7 500 000.00		7 774 369.58	0.34
USD CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE-144A 4.87600% 25-14.01.30	7 000 000.00		7 255 853.57	0.32
USD CANADIAN IMPERIAL BK OF COMMERCE-REG-S 1.15000% 21-08.07.26	3 000 000.00		2 944 231.22	0.13
USD CENTRAL AMERICAN BANK ECO INTGRAT-REG-S 4.75000% 25-24.01.28	10 000 000.00		10 164 601.80	0.44
USD COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA-REG-S 5.07100% 23-14.09.28	5 000 000.00		5 165 399.25	0.23
USD CORPORACION ANDINA DE FOMENTO 5.00000% 25-22.01.30	5 000 000.00		5 177 545.15	0.23
USD DBS BANK LTD-REG-S 2.37500% 22-17.03.27	2 850 000.00		2 791 928.82	0.12
USD EUROPEAN INVESTMENT BANK 0.62500% 20-21.10.27	7 500 000.00		7 072 617.15	0.31
USD EUROPEAN INVESTMENT BANK 0.75000% 21-26.10.26	7 500 000.00		7 280 138.10	0.32
USD EUROPEAN INVESTMENT BANK 4.00000% 24-15.02.29	7 500 000.00		7 576 850.55	0.33
USD EUROPEAN INVESTMENT BANK 3.75000% 24-15.11.29	20 000 000.00		20 031 147.79	0.88
USD FLORIDA POWER & LIGHT CO 4.40000% 23-15.05.28	1 500 000.00		1 515 606.14	0.07
USD FLORIDA POWER & LIGHT CO 5.15000% 24-15.06.29	5 490 000.00		5 704 012.77	0.25
USD HANWHA ENERGY USA HOLDINGS CORP-REG-S 4.37500% 25-02.07.28	7 500 000.00		7 552 570.50	0.33
USD INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 4.00000% 23-12.01.28	5 000 000.00		5 035 997.15	0.22
USD INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 4.50000% 25-15.02.30	10 000 000.00		10 302 751.50	0.45
USD INTER-AMERICAN INVESTMENT CORP 4.25000% 25-01.04.30	7 500 000.00		7 620 011.63	0.33
USD INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION 3.87500% 24-16.10.29	5 445 000.00		5 477 674.79	0.24
USD INTERNATIONAL BANK FOR RECON & DEV 4.12500% 25-20.03.30	10 000 000.00		10 158 014.21	0.44
USD INTL BANK FOR RECONSTRUCTION & DEVT 3.62500% 25-05.05.28	6 415 000.00		6 413 340.18	0.28
USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 1.12500% 21-13.09.28	8 000 000.00		7 455 618.16	0.33
USD KOMMUNALBANKEN A/S-144A 4.50000% 25-15.01.30	5 000 000.00		5 138 114.90	0.22
USD KOREA HOUSING FINANCE CORP-REG-S 5.12500% 25-21.01.30	5 000 000.00		5 203 850.00	0.23
USD KOREA LAND & HOUSING CORP-REG-S 4.25000% 25-28.05.27	5 000 000.00		5 012 451.50	0.22
USD KOREAN AIR-REG-S 4.00000% 25-30.09.30	5 000 000.00		4 957 800.00	0.22
USD KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 3.00000% 22-20.05.27	7 500 000.00		7 423 170.23	0.32
USD KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 4.00000% 24-15.03.29	10 000 000.00		10 106 786.30	0.44
USD MICROSOFT CORP 2.40000% 16-08.08.26	4 000 000.00		3 956 615.20	0.17
USD NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD-REG-S 5.13400% 23-28.11.28	10 500 000.00		10 890 815.99	0.48
USD NATIONAL BANK OF CANADA-REG-S 2.90000% 22-06.04.27	7 500 000.00		7 397 017.20	0.32
USD NATIONWIDE BUILDING SOCIETY-REG-S 5.26400% 23-10.11.26	6 000 000.00		6 081 817.68	0.27
USD ROYAL BANK OF CANADA REG-S 1.05000% 21-14.09.26	6 250 000.00		6 099 524.50	0.27
USD SK ON CO LTD-REG-S 5.37500% 23-11.05.26	9 000 000.00		9 044 820.00	0.39
USD SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB-REG-S 5.12500% 24-05.03.27	1 000 000.00		1 015 384.09	0.04
USD TORONTO-DOMINION BK-REG-S 5.14100% 23-13.09.28	7 000 000.00		7 244 532.19	0.32
USD WESTPAC BANKING CORP-REG-S 4.18400% 23-22.05.28	6 895 000.00		6 949 906.33	0.30
TOTAL USD			277 221 399.00	12.12
Total Anleihen, fester Zins			277 221 399.00	12.12

Anleihen, variabler Zins

USD

USD DNB BANK ASA-REG-S 4.853%/VAR 24-05.11.30	5 000 000.00		5 098 808.00	0.22
TOTAL USD			5 098 808.00	0.22
Total Anleihen, variabler Zins			5 098 808.00	0.22

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD	
		NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Treasury-Notes, fester Zins			
USD			
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.62500% 19-15.08.29	105 000 000.00	97 686 913.81	4.27
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.75000% 19-15.11.29	30 000 000.00	27 909 375.00	1.22
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.50000% 20-31.01.27	30 000 000.00	29 204 296.80	1.28
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.50000% 20-15.02.30	30 000 000.00	27 448 828.21	1.20
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.62500% 20-31.03.27	55 000 000.00	52 735 546.60	2.30
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.50000% 20-30.04.27	63 000 000.00	60 145 312.51	2.63
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.62500% 20-15.05.30	65 000 000.00	56 753 125.00	2.48
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.50000% 20-31.05.27	30 000 000.00	28 577 343.60	1.25
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.37500% 20-31.07.27	29 000 000.00	27 424 257.74	1.20
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.62500% 20-15.08.30	30 000 000.00	25 979 296.80	1.13
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.50000% 20-31.08.27	27 000 000.00	25 527 656.25	1.11
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.37500% 20-30.09.27	70 000 000.00	65 873 828.30	2.88
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.50000% 20-31.10.27	75 000 000.00	70 567 383.00	3.08
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.62500% 20-30.11.27	16 000 000.00	15 058 750.07	0.66
USD AMERICA, UNITED STATE OF TB 0.62500% 20-31.12.27	25 000 000.00	23 469 726.50	1.03
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.75000% 21-31.01.28	5 000 000.00	4 695 898.45	0.20
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.12500% 21-29.02.28	24 000 000.00	22 689 374.88	0.99
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.25000% 21-30.06.28	108 000 000.00	101 617 031.53	4.44
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.12500% 21-31.08.28	20 000 000.00	18 681 249.99	0.82
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.25000% 21-30.09.28	14 000 000.00	13 098 203.16	0.57
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.87500% 21-30.09.26	10 000 000.00	9 745 468.70	0.43
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.37500% 21-31.10.28	27 000 000.00	25 300 898.37	1.11
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.25000% 21-30.11.26	8 500 000.00	8 281 184.25	0.36
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.50000% 21-30.11.28	20 000 000.00	18 778 125.01	0.82
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.37500% 21-31.12.28	63 000 000.00	58 838 554.53	2.57
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.25000% 21-31.12.26	45 000 000.00	43 753 711.05	1.91
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.75000% 22-31.01.29	10 000 000.00	9 432 031.20	0.41
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.87500% 22-28.02.29	20 000 000.00	18 911 718.80	0.83
USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.50000% 23-30.04.30	15 000 000.00	14 883 984.30	0.65
USD AMERICA, UNITED STATES OF 4.25000% 25-31.01.30	7 000 000.00	7 155 585.92	0.31
USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.87500% 25-31.07.30	25 000 000.00	25 186 523.50	1.10
TOTAL USD		1 035 411 183.83	45.24
Total Treasury-Notes, fester Zins		1 035 411 183.83	45.24
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		2 082 491 895.79	90.99

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

Notes, fester Zins

USD			
USD ARAB ENERGY FUND /THE-144A 5.42800% 24-02.05.29	1 900 000.00	1 973 308.24	0.09
USD ASB BANK LTD-144A 5.39800% 22-29.11.27	2 000 000.00	2 053 754.04	0.09
USD COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA-144A 4.60800% 25-14.03.30	10 000 000.00	10 230 461.40	0.45
USD GUARDIAN LIFE GLOBAL FUNDING-144A 5.73700% 23-02.10.28	5 000 000.00	5 222 879.10	0.23
USD METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING-144A 3.00000% 17-19.09.27	3 000 000.00	2 945 513.25	0.13
USD NATIONAL SECURITIES CLEARING CORP-REG-S 4.90000% 24-26.06.29	5 000 000.00	5 140 936.05	0.22
USD NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING-144A 3.00000% 18-10.01.28	2 500 000.00	2 451 907.25	0.11
USD NUVEEN LLC-144A 4.00000% 18-01.11.28	6 500 000.00	6 477 941.47	0.28
USD ONTARIO TEACHERS' FINANCE TRUST-REG-S 4.25000% 23-25.04.28	5 000 000.00	5 056 916.40	0.22
USD PACIFIC LIFE GLOBAL FUNDING II-144A 5.50000% 23-18.07.28	5 000 000.00	5 179 500.60	0.23
USD PROTECTIVE LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 5.46700% 23-08.12.28	4 000 000.00	4 144 472.24	0.18
USD ROCHE HOLDINGS INC-144A 2.31400% 22-10.03.27	2 000 000.00	1 961 301.00	0.09
USD ROCHE HOLDINGS INC-144A 5.33800% 23-13.11.28	1 800 000.00	1 869 576.71	0.08
USD ROCHE HOLDINGS INC-144A 4.20300% 24-09.09.29	3 000 000.00	3 016 526.37	0.13
USD ROCHE HOLDINGS INC-REG-S 2.07600% 21-13.12.31	5 000 000.00	4 407 171.85	0.19
USD SIEMENS FINANCIERINGSMAATSCHAPPIJ-144A 1.70000% 21-11.03.28	3 600 000.00	3 427 564.61	0.15
USD SIEMENS FUNDING BV-144A 4.60000% 25-28.05.30	7 500 000.00	7 634 267.10	0.33
USD SKANDINAVISKA ENSK BANK-REG-S 1.20000% 21-09.09.26	6 000 000.00	5 860 638.24	0.26
USD SVENSKA HANDELSBANKEN AB-144A 5.25000% 23-15.06.26	3 500 000.00	3 524 169.46	0.15
USD USAA CAPITAL CORP-144A 5.25000% 24-01.06.27	6 000 000.00	6 123 098.93	0.27
TOTAL USD		88 701 904.31	3.88
Total Notes, fester Zins		88 701 904.31	3.88

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD		in % des Netto- vermögens
		NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)		
Medium-Term Notes, fester Zins				
USD				
USD MET TOWER GLOBAL FUNDING-144A 4.20000% 25-16.09.30	7 000 000.00		6 984 371.87	0.30
USD MET TOWER GLOBAL FUNDING-REG-S 4.85000% 24-16.01.27	2 593 000.00		2 617 380.19	0.11
USD METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUND-144A 3.30000% 22-21.03.29	6 500 000.00		6 328 820.55	0.28
USD NBN CO LTD-REG-S 4.25000% 24-01.10.29	5 000 000.00		5 003 646.20	0.22
USD NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING-144A 3.25000% 22-07.04.27	5 750 000.00		5 700 049.98	0.25
USD NORTHWESTERN MUTUAL GLOBAL FUNDING-144A 1.70000% 21-01.06.28	879 000.00		830 346.18	0.04
TOTAL USD			27 464 614.97	1.20
Total Medium-Term Notes, fester Zins			27 464 614.97	1.20

Medium-Term Notes, variabler Zins

USD				
USD BANK OF NEW YORK MELLON CORP/THE 3.992%/VAR 22-13.06.28	5 000 000.00		4 996 647.30	0.22
TOTAL USD			4 996 647.30	0.22
Total Medium-Term Notes, variabler Zins			4 996 647.30	0.22

Anleihen, fester Zins

USD				
USD AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING-REG-S 4.67500% 23-15.06.26	6 000 000.00		6 023 957.70	0.26
USD FEDERAL FARM CREDIT BANK 5.00000% 23-30.07.26	20 000 000.00		20 161 380.60	0.88
USD FEDERATION DES CAISSES DESJARDINS-REG-S 1.20000% 21-14.10.26	6 000 000.00		5 849 849.10	0.25
USD FEDERATION DES CAISSES DESJARDINS-REG-S 5.14700% 23-27.11.28	3 000 000.00		3 111 796.08	0.14
USD NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING-144A 4.60000% 24-05.12.29	5 000 000.00		5 072 946.80	0.22
USD NORDEA BANK ABP-144A 4.37500% 24-10.09.29	2 000 000.00		2 025 840.72	0.09
USD PRICOA GLOBAL FUNDING I-144A 4.40000% 24-27.08.27	2 000 000.00		2 013 502.20	0.09
USD PRICOA GLOBAL FUNDING I-REG-S 5.10000% 23-30.05.28	2 380 000.00		2 437 087.87	0.11
USD WESTERN-SOUTHERN GLOBAL FUNDING-144A 4.90000% 25-01.05.30	5 000 000.00		5 121 369.85	0.22
TOTAL USD			51 817 730.92	2.26
Total Anleihen, fester Zins			51 817 730.92	2.26

Anleihen, variabler Zins

USD				
USD DNB BANK ASA-144A 4.853%/VAR 24-05.11.30	7 000 000.00		7 138 331.20	0.31
TOTAL USD			7 138 331.20	0.31
Total Anleihen, variabler Zins			7 138 331.20	0.31
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			180 119 228.70	7.87

Neuemittelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente

Anleihen, fester Zins

USD				
USD PACIFIC LIFE GLOBAL FUNDING II-144A 4.85000% 25-10.02.30	3 000 000.00		3 063 453.54	0.13
USD PROTECTIVE LIFE GLOBAL FUNDING-144A 4.80300% 25-05.06.30	5 000 000.00		5 076 471.75	0.22
TOTAL USD			8 139 925.29	0.35
Total Anleihen, fester Zins			8 139 925.29	0.35
Total Neuemittelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			8 139 925.29	0.35
Total des Wertpapierbestandes			2 270 751 049.78	99.21

Devisenterminkontrakte

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

SGD	14 639 000.00	USD	11 377 252.16	3.11.2025	-129 029.02	-0.01
GBP	62 798 900.00	USD	84 387 937.24	3.11.2025	-1 879 602.47	-0.08
CHF	226 679 600.00	USD	285 728 547.32	3.11.2025	-3 349 724.52	-0.15
EUR	519 113 700.00	USD	610 158 975.39	3.11.2025	-10 997 942.80	-0.48
JPY	199 112 000.00	USD	1 345 384.17	4.11.2025	-52 910.70	0.00
JPY	5 574 700.00	USD	38 002.88	4.11.2025	-1 816.45	0.00
EUR	907 200.00	USD	1 065 163.39	3.11.2025	-18 073.15	0.00

Bezeichnung				Bewertung in USD		in % des Netto- vermögens
				NR Kursgewinn	(-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	
			Anzahl/ Nominal			
Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)						
Gekaufte Währung/Gekaufter Betrag/Verkaufte Währung/Verkaufter Betrag/Fälligkeitsdatum						
SGD	50 400.00	USD	39 204.55	3.11.2025	-478.51	0.00
USD	507 365.88	CHF	402 400.00	3.11.2025	6 089.02	0.00
SGD	86 500.00	USD	67 108.94	3.11.2025	-644.61	0.00
SGD	43 800.00	USD	33 845.71	3.11.2025	-190.94	0.00
EUR	956 100.00	USD	1 107 918.16	3.11.2025	-4 387.54	0.00
SGD	24 600.00	USD	18 958.08	3.11.2025	-56.09	0.00
SGD	67 400.00	USD	51 934.28	3.11.2025	-145.89	0.00
GBP	115 000.00	USD	154 040.55	3.11.2025	-2 947.80	0.00
SGD	59 700.00	USD	46 112.71	3.11.2025	-240.80	0.00
JPY	2 987 000.00	USD	19 837.03	4.11.2025	-447.85	0.00
EUR	2 334 500.00	USD	2 727 220.80	3.11.2025	-32 740.90	0.00
SGD	77 300.00	USD	59 621.09	3.11.2025	-225.80	0.00
USD	519 363.17	CHF	412 700.00	3.11.2025	5 255.42	0.00
EUR	1 017 100.00	USD	1 181 227.19	3.11.2025	-7 290.37	0.00
SGD	285 800.00	USD	220 109.98	3.11.2025	-508.77	0.00
CHF	1 577 400.00	USD	1 983 770.16	3.11.2025	-18 774.83	0.00
SGD	56 000.00	USD	43 153.66	3.11.2025	-124.73	0.00
GBP	121 000.00	USD	160 651.91	3.11.2025	-1 676.06	0.00
SGD	32 700.00	USD	25 280.05	3.11.2025	-154.23	0.00
SGD	15 423 200.00	USD	11 900 663.20	1.12.2025	-24 944.76	0.00
EUR	524 328 600.00	USD	610 129 732.10	1.12.2025	-4 023 757.95	-0.18
CHF	227 441 900.00	USD	285 486 071.62	1.12.2025	-1 254 986.04	-0.05
GBP	63 034 900.00	USD	83 063 987.34	1.12.2025	-239 858.79	-0.01
JPY	207 673 700.00	USD	1 352 510.85	1.12.2025	-761.65	0.00
USD	1 348 810.79	JPY	207 673 700.00	4.11.2025	761.72	0.00
EUR	2 160 100.00	USD	2 501 951.38	1.12.2025	-4 949.47	0.00
USD	445 284.47	CHF	356 100.00	1.12.2025	271.09	0.00
Total Devisenterminkontrakte					-22 037 016.24	-0.96
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel					18 113 989.29	0.79
Kontokorrentkredit und andere kurzfristige Verbindlichkeiten					-0.16	0.00
Andere Aktiva und Passiva					21 943 016.60	0.96
Total des Nettovermögens					2 288 771 039.27	100.00

Focused SICAV

– High Grade Long Term Bond CHF

Dreijahresvergleich

Datum	ISIN	31.10.2025	31.10.2024	31.10.2023
Nettovermögen in CHF		483 450 185.19	373 952 881.96	257 626 092.37
Klasse F-acc	LU0270449050			
Aktien im Umlauf		2 591 819.4910	2 279 989.2890	1 600 194.0230
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		143.35	140.12	131.01
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		143.35	140.12	131.01
Klasse F-UKdist	LU1008480078			
Aktien im Umlauf		124 347.6300	127 461.8570	65 936.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		95.69	94.61	89.23
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		95.69	94.61	89.23
Klasse U-X-acc	LU2397254066			
Aktien im Umlauf		3 614.3610	4 334.3610	4 606.3610
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		10 028.45	9 788.36	9 139.31
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		10 028.45	9 788.36	9 139.31
Klasse U-X-dist²	LU3079949171			
Aktien im Umlauf		6 371.0000	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		10 007.64	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		10 007.64	-	-

¹ Siehe Erläuterung 1

² Erste NAV 5.6.2025

Performance

	Währung	2024/2025	2023/2024	2022/2023
Klasse F-acc	CHF	2.3%	7.0%	4.2%
Klasse F-UKdist	CHF	2.3%	7.0%	4.2%
Klasse U-X-acc	CHF	2.5%	7.1%	4.4%
Klasse U-X-dist ¹	CHF	-	-	-
Benchmark: ²				
Bloomberg Swiss Franc Aggregate non-domestic AA- or better 5-10 Yr	CHF	2.3%	7.1%	4.3%

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

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

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

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

Die Performancedaten sind ungeprüft.

Bericht des Portfolio Managers

Im Rechnungsjahr vom 1. November 2024 bis zum 31. Oktober 2025 wurde die CHF-Swapkurve steiler, da die Zinssätze am kurzen Ende der Kurve sanken. Der zehnjährige CHF-Swapsatz bewegte sich in einer Bandbreite von 0.2% bis 0.8% und lag Ende Oktober 2025 mit 0.4% unter dem Zehnjahresdurchschnitt von 0.5%. Die Kreditrisikoprämien verengten sich dagegen im Berichtszeitraum. Die Schweizerische Nationalbank SNB senkte ihren Leitzins im Juni 2025 auf 0% und signalisierte dem Markt deutlich, dass die Hürde für weitere Zinssenkungen sehr hoch ist. Zugleich war die SNB fortgesetzt am Devisenmarkt aktiv, um plötzliche Wechselkursschocks abzufangen.

Der Wert des Teilfonds stieg im Rechnungsjahr. Neuemissionen spielten eine positive Rolle, da sich ihre Risikoprämien (Spreads) am Sekundärmarkt verengten, was der relativen Performance zugutekam. In ähnlicher Weise trugen die sinkenden Zinssätze positiv zur Performance von Anleihen nach der Emission bei. Die leichte Übergewichtung in Emittenten mit niedrigeren Ratings resultierte in einer vorteilhafteren Kreditrisikoprämie, die ebenfalls positiv zur relativen Performance beitrug. Die Gesamtduration lag bei 6.7 Jahren.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

Supranational	15.92
Kanada	15.58
Frankreich	15.05
Deutschland	13.67
Vereinigte Staaten	9.82
Österreich	5.53
Neuseeland	4.76
Schweden	4.49
Dänemark	4.47
Niederlande	3.71
Australien	3.34
Grossbritannien	1.44
Norwegen	0.74
Südkorea	0.60
Finnland	0.21
TOTAL	99.33

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Banken & Kreditinstitute	27.12
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	21.27
Supranationale Organisationen	15.92
Öffentlich-rechtliche Körperschaften	14.34
Kantone, Bundesstaaten	13.89
Länder- & Zentralregierungen	3.75
Elektrische Geräte & Komponenten	1.48
Nahrungsmittel & Softdrinks	0.89
Verkehr & Transport	0.44
Städte, Gemeinden	0.23
TOTAL	99.33

Nettovermögensaufstellung

	CHF
Aktiva	31.10.2025
Wertpapierbestand, Einstandswert	475 646 510.86
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	4 567 431.63
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	480 213 942.49
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	826 426.02
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	2 216 936.46
Forderungen aus Zeichnungen	44 535.78
Zinsforderungen aus Wertpapieren	2 613 274.57
TOTAL Aktiva	485 915 115.32
Passiva	
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-2 023 812.05
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-387 282.55
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-45 176.09
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-4 106.02
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-4 553.42
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-53 835.53
TOTAL Passiva	-2 464 930.13
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	483 450 185.19

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	CHF
Erträge	1.11.2024-31.10.2025
Zinsertrag auf liquide Mittel	697.75
Zinsen auf Wertpapiere	5 589 986.49
Nettoerträge aus Securities Lending (Erläuterung 16)	20 093.10
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	645 686.35
TOTAL Erträge	6 256 463.69
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-498 093.02
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-43 711.47
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-20 648.26
TOTAL Aufwendungen	-562 452.75
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	5 694 010.94
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	2 343 911.02
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	62.88
TOTAL der realisierten Gewinne (Verluste)	2 343 973.90
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	8 037 984.84
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	1 313 425.48
TOTAL der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	1 313 425.48
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	9 351 410.32

Veränderung des Nettovermögens

	CHF
	1.11.2024-31.10.2025
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	373 952 881.96
Zeichnungen	196 208 272.62
Rücknahmen	-95 923 375.18
Total Mittelzufluss (-abfluss)	100 284 897.44
Ausbezahlte Dividende (Erläuterung 5)	-139 004.53
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	5 694 010.94
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	2 343 973.90
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	1 313 425.48
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	9 351 410.32
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	483 450 185.19

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.11.2024-31.10.2025
Klasse	F-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	2 279 989.2890
Anzahl der ausgegebenen Aktien	775 053.1700
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-463 222.9680
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	2 591 819.4910
Klasse	F-UKdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	127 461.8570
Anzahl der ausgegebenen Aktien	50 139.3120
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-53 253.5390
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	124 347.6300
Klasse	U-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	4 334.3610
Anzahl der ausgegebenen Aktien	124.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-844.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	3 614.3610
Klasse	U-X-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	8 100.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-1 729.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	6 371.0000

Jährliche Ausschüttung¹

Focused SICAV – High Grade Long Term Bond CHF	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
F-UKdist	15.11.2024	20.11.2024	CHF	1.0847

¹ Siehe Erläuterung 5

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Oktober 2025

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in CHF	
		(-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Notes, fester Zins			
CHF			
CHF EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.46000% 23-18.07.33	8 200 000.00	8 819 100.00	1.82
CHF EUROPEAN INVESTMENT BANK 0.69250% 24-15.10.32	4 600 000.00	4 687 400.00	0.97
CHF NATIONWIDE BUILDING SOCIETY-REG-S 0.68000% 25-08.09.32	2 600 000.00	2 611 700.00	0.54
CHF PROVINCE OF SASKATCHEWAN CANADA-REG-S 0.52500% 22-01.03.32	800 000.00	797 200.00	0.17
TOTAL CHF		16 915 400.00	3.50
Total Notes, fester Zins		16 915 400.00	3.50

Medium-Term Notes, fester Zins

CHF			
CHF ABN AMRO BANK NV-REG-S 3.37500% 06-15.08.31	6 800 000.00	7 864 200.00	1.63
CHF AGENCE FRANCE LOCALE-REG-S 1.47780% 24-20.04.34	3 400 000.00	3 481 600.00	0.72
CHF AGENCE FRANCE LOCALE 1.16230% 25-20.04.35	4 400 000.00	4 362 600.00	0.90
CHF AKADEMISKA HUS AB-REG-S 1.68000% 22-20.09.32	6 500 000.00	6 958 250.00	1.44
CHF AKADEMISKA HUS AB-REG-S 1.99250% 23-14.03.33	9 780 000.00	10 704 210.00	2.21
CHF AKADEMISKA HUS AB-REG-S 1.84250% 23-15.06.35	3 700 000.00	4 049 650.00	0.84
CHF ASIAN DEVELOPMENT BANK 1.55250% 23-03.08.33	3 000 000.00	3 243 000.00	0.67
CHF ASIAN DEVELOPMENT BANK-REG-S 0.59750% 25-06.02.35	4 000 000.00	4 004 000.00	0.83
CHF ASIAN INFRAS INVEST BANK/THE 0.74500% 25-10.02.33	5 500 000.00	5 599 000.00	1.16
CHF AUCLAND COUNCIL-REG-S 2.00500% 22-18.10.32	1 000 000.00	1 093 000.00	0.23
CHF AUSTRIA, REPUBLIC OF 0.68250% 25-26.02.35	18 000 000.00	18 144 000.00	3.75
CHF BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 2.22250% 24-30.01.32	4 000 000.00	4 276 000.00	0.88
CHF BNG BANK NV-REG-S 0.72500% 25-12.06.35	5 000 000.00	5 027 500.00	1.04
CHF BNP PARIBAS SA 2.12250% 24-12.01.32	4 600 000.00	4 857 600.00	1.00
CHF CAISSE DES DEPOTS ET CONSIGNATIONS 1.75000% 23-24.02.31	800 000.00	835 600.00	0.17
CHF CENTRAL AMERICAN BK ECO INTEGRAT-REG-S 0.17000% 21-29.09.31	7 150 000.00	6 849 700.00	1.42
CHF CIE DE FINANCEMENT FONCIER SA 0.92750% 25-24.01.34	2 000 000.00	2 020 000.00	0.42
CHF COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA-REG-S 0.15750% 21-08.12.31	3 600 000.00	3 506 400.00	0.73
CHF COMPAGNIE DE FINANCEMENT FONCIER-REG-S 2.50000% 06-24.02.31	18 800 000.00	20 642 400.00	4.27
CHF CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA-REG-S 0.70750% 25-08.07.32	4 400 000.00	4 406 600.00	0.91
CHF CREDIT AGRICOLE SA-REG-S 0.25000% 21-10.03.31	700 000.00	680 400.00	0.14
CHF CREDIT AGRICOLE SA-REG-S 1.87750% 24-07.06.32	1 000 000.00	1 058 500.00	0.22
CHF DEUTSCHE BAHN AG 0.20000% 21-20.05.33	7 000 000.00	6 762 000.00	1.40
CHF DEUTSCHE BAHN AG 1.88500% 23-13.09.35	4 500 000.00	4 963 499.99	1.03
CHF DEUTSCHE BAHN AG-REG-S 0.45000% 17-08.11.30	5 755 000.00	5 755 000.00	1.19
CHF DEUTSCHE BAHN AG-REG-S 0.10000% 21-28.01.36	1 900 000.00	1 762 250.00	0.36
CHF DEUTSCHE BAHN AG-REG-S 0.25000% 21-27.10.31	10 500 000.00	10 316 250.00	2.13
CHF DEUTSCHE BAHN AG-REG-S 1.95000% 22-21.09.32	13 500 000.00	14 674 500.00	3.04
CHF EUROPEAN BANK FOR RECONSTR & DEVT-REG-S 1.21250% 24-04.03.31	6 250 000.00	6 515 625.00	1.35
CHF EUROPEAN BANK FOR RECONST & DEV-REG-S 0.64000% 25-12.03.32	2 000 000.00	2 022 000.00	0.42
CHF EUROPEAN INVESTMENT BANK-REG-S 0.94000% 25-11.04.34	3 000 000.00	3 106 500.00	0.64
CHF INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 0.67500% 25-28.07.34	1 200 000.00	1 207 200.00	0.25
CHF INTERNATIONAL FINANCE CORP 0.63500% 25-12.02.32	2 200 000.00	2 226 400.00	0.46
CHF INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 1.15750% 24-11.06.31	5 000 000.00	5 222 500.00	1.08
CHF INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 0.48500% 25-17.06.32	4 000 000.00	4 012 000.00	0.83
CHF INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD-REG-S 0.81750% 25-30.10.40	3 000 000.00	2 992 500.00	0.62
CHF KIWIBANK LTD 1.11970% 25-14.04.33	7 000 000.00	7 231 000.00	1.50
CHF KOMMUNALBANKEN A/S-REG-S 0.71500% 25-21.02.34	1 500 000.00	1 511 250.00	0.31
CHF KOMMUNALBANKEN AS 1.18000% 24-02.05.31	2 000 000.00	2 084 000.00	0.43
CHF KOMMUNEKREDIT-REG-S 2.87500% 06-13.10.31	18 900 000.00	21 621 600.00	4.47
CHF KOREA DEVELOPMENT BANK 0.17000% 21-22.07.31	3 000 000.00	2 917 500.00	0.60
CHF KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU-REG-S 0.37250% 25-25.06.32	1 000 000.00	995 500.00	0.21
CHF LANDESBANK BADEN-WUERTTEMBERG-REG-S 0.25000% 21-10.03.31	2 000 000.00	1 957 000.00	0.40
CHF LANDESBANK BADEN-WUERTTEMBERG-REG-S 0.97750% 25-25.02.31	3 400 000.00	3 435 700.00	0.71
CHF LANDWIRTSCHAFTLICHE RENTENBANK 0.46250% 25-10.03.32	1 400 000.00	1 402 100.00	0.29
CHF MANITOBA, PROVINCE OF 0.86630% 25-16.04.35	6 000 000.00	6 030 000.00	1.25
CHF METROPOLITAN LIFE GLOBL FUNDING I-REG-S 1.87500% 24-08.04.31	14 400 000.00	15 206 400.00	3.15
CHF METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 1.42000% 25-09.04.32	5 000 000.00	5 155 000.00	1.07
CHF MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG-REG-S 0.55000% 17-22.11.32	2 475 000.00	2 457 675.00	0.51
CHF MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG-REG-S 0.20000% 19-18.06.31	7 835 000.00	7 682 217.50	1.59

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in CHF NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)		in % des Netto- vermögens
CHF MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG-REG-S 0.20000% 21-03.03.31	4 000 000.00		3 896 000.00	0.81
CHF MUNICIPALITY FINANCE PLC 0.72260% 25-12.02.35	1 000 000.00		1 005 500.00	0.21
CHF NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD-REG-S 1.71500% 23-03.02.33	7 000 000.00		7 525 000.00	1.56
CHF NATIONWIDE BUILDING SOCIETY-REG-S 0.16750% 19-11.07.31	4 450 000.00		4 340 975.00	0.90
CHF NEDERLANDSE WATERSCHAPS BANK NV 0.73500% 25-06.06.35	5 000 000.00		5 037 500.00	1.04
CHF NESTLE HOLDINGS INC-REG-S 0.55000% 17-04.10.32	4 320 000.00		4 278 960.00	0.88
CHF NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 1.87500% 24-07.05.32	21 500 000.00		22 843 750.00	4.72
CHF NEW ZEALAND LOC GOV FUNDIN AGENCY-REG-S 0.77000% 25-02.04.32	2 000 000.00		2 028 000.00	0.42
CHF NEW ZEALAND LOC GOV FUNDING AGENC-REG-S 0.73750% 25-06.10.34	5 500 000.00		5 513 750.00	1.14
CHF NTERNATIONAL DEVELOP ASSOCIATION 0.42500% 25-15.07.32	3 000 000.00		2 992 500.00	0.62
CHF ONTARIO, PROVINCE OF-REG-S 0.05000% 21-12.05.33	8 085 000.00		7 705 005.00	1.59
CHF ONTARIO, PROVINCE OF-REG-S 1.01750% 25-30.07.35	9 500 000.00		9 675 750.00	2.00
CHF QUEBEC, PROVINCE OF 0.03000% 21-18.06.31	5 500 000.00		5 337 500.00	1.10
CHF QUEBEC, PROVINCE OF 2.04000% 23-09.05.33	7 900 000.00		8 690 000.00	1.80
CHF QUEBEC, PROVINCE OF 1.36750% 24-26.04.34	12 900 000.00		13 603 050.00	2.81
CHF QUEBEC, PROVINCE OF 0.91750% 25-24.10.35	2 000 000.00		2 019 000.00	0.42
CHF SASKATCHEWAN, PROVINCE OF-REG-S 1.07000% 25-17.04.35	2 000 000.00		2 052 000.00	0.42
CHF SASKATCHEWAN, PROVINCE OF-REG-S 0.82250% 25-20.08.35	6 000 000.00		6 021 000.00	1.25
CHF SNCF RESEAU-REG-S 2.62500% 11-10.03.31	9 095 000.00		9 886 265.00	2.04
CHF SNCF RESEAU-REG-S 3.25000% 06-30.06.32	9 645 000.00		11 000 122.50	2.28
CHF SOCIETE NATIONALE SNCF SACA 1.98500% 23-28.06.33	2 000 000.00		2 141 000.00	0.44
CHF TRANSPOWER NEW ZEALAND LTD-REG-S 1.34750% 24-21.03.31	2 090 000.00		2 184 050.00	0.45
CHF TREASURY CORP OF VICTORIA 0.96000% 24-04.09.34	5 000 000.00		5 105 000.00	1.06
TOTAL CHF			419 771 304.99	86.83
Total Medium-Term Notes, fester Zins			419 771 304.99	86.83

Anleihen, fester Zins

CHF

CHF BAWAG PSK 1.96000% 23-26.05.31	8 000 000.00		8 608 000.00	1.78
CHF CIE DE FINANCEMENT FONCIER SA-REG-S 1.35000% 24-24.01.31	3 000 000.00		3 108 000.00	0.64
CHF EUROPEAN INVESTMENT BANK-REG-S 1.75000% 13-28.06.33	1 000 000.00		1 097 000.00	0.23
CHF FEDERATION DES CAISSES-REG-S 0.82500% 25-29.01.31	8 000 000.00		8 136 000.00	1.68
CHF INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 0.94750% 24-26.07.32	3 500 000.00		3 610 250.00	0.75
CHF INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK-REG-S 0.82750% 25-31.03.33	1 000 000.00		1 026 000.00	0.21
CHF INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD-REG-S 0.62000% 25-10.09.35	1 000 000.00		999 500.00	0.21
CHF NORTH AMERICAN DEVELOPMENT BANK-REG-S 0.55000% 20-27.05.33	7 000 000.00		6 744 500.00	1.39
CHF SASKATCHEWAN, PROVINCE OF-REG-S 1.31500% 24-02.05.34	5 000 000.00		5 227 500.00	1.08
CHF TRANSPOWER NEW ZEALAND LTD 0.99750% 25-04.02.33	4 885 000.00		4 970 487.50	1.03
TOTAL CHF			43 527 237.50	9.00
Total Anleihen, fester Zins			43 527 237.50	9.00
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			480 213 942.49	99.33
Total des Wertpapierbestandes			480 213 942.49	99.33
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel			826 426.02	0.17
Andere Aktiva und Passiva			2 409 816.68	0.50
Total des Nettovermögens			483 450 185.19	100.00

Focused SICAV

– High Grade Long Term Bond EUR

Dreijahresvergleich

Datum	ISIN	31.10.2025	31.10.2024	31.10.2023
Nettovermögen in EUR		954 173 124.20	1 138 526 404.64	570 584 236.25
Klasse F-acc	LU0270448839			
Aktien im Umlauf		5 133 073.8220	5 228 958.5360	3 121 510.1990
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		158.95	154.60	145.12
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		158.95	154.60	145.12
Klasse (CHF hedged) F-acc	LU1272229672			
Aktien im Umlauf		177 368.3820	907 135.3210	382 270.5790
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		84.02	83.71	80.72
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		84.02	83.71	80.72
Klasse (USD hedged) F-acc	LU1272229839			
Aktien im Umlauf		527 235.0000	1 992 962.0000	607 071.2080
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		101.44	96.70	89.31
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		101.44	96.70	89.31
Klasse F-UKdist	LU0526609630			
Aktien im Umlauf		396 399.0480	361 430.7490	147 223.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		132.93	131.69	125.10
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		132.93	131.69	125.10
Klasse U-X-acc	LU2397253845			
Aktien im Umlauf		2 539.0000	2 722.0000	1 899.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		9 129.72	8 867.55	8 312.54
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		9 129.72	8 867.55	8 312.54

¹ Siehe Erläuterung 1

Performance

	Währung	2024/2025	2023/2024	2022/2023
Klasse F-acc	EUR	2.8%	6.5%	-1.0%
Klasse (CHF hedged) F-acc	CHF	0.4%	3.7%	-2.8%
Klasse (USD hedged) F-acc	USD	4.9%	8.3%	1.2%
Klasse F-UKdist	EUR	2.8%	6.5%	-1.0%
Klasse U-X-acc	EUR	3.0%	6.7%	-0.8%
Benchmark: ¹				
Bloomberg Euro Aggregate AA- or better 5-10yrs	EUR	2.7%	6.5%	-1.2%
Bloomberg Euro Aggregate AA- or better 5-10yrs (CHF hedged)	CHF	0.3%	3.6%	-2.7%
Bloomberg Euro Aggregate AA- or better 5-10yrs (USD hedged)	USD	4.8%	8.4%	1.1%

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

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

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

Die Performancedaten sind ungeprüft.

Bericht des Portfolio Managers

Im Berichtsjahr vom 1. November 2024 bis zum 31. Oktober 2025 stieg die Rendite der zehnjährigen deutschen Bundesanleihe um 24 Basispunkte auf 2.63%. Die EZB senkte die Leitzinsen fünfmal um jeweils 25 Basispunkte auf 2%. Sie führte für diesen Schritt den ausreichend niedrigen Inflationsdruck als Grund an, der eine erneute Lockerung der restriktiven Geldpolitik rechtfertigte. Derzeit wartet die EZB ab.

Der Subfonds erzielte im Geschäftsjahr eine positive Wertentwicklung. Im Berichtszeitraum war der Subfonds in den risikoreicheren Bereichen des Universums – wie Covered Bonds, SSA-Anleihen und Unternehmensanleihen – relativ zu Staatsanleihen übergewichtet. Der Subfonds wies gegenüber seiner Benchmark, die im Durchschnitt bei etwa 6.67 Jahren lag, eine leicht übergewichtete Duration auf.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

Deutschland	29.27
Frankreich	16.51
Supranational	15.25
Belgien	7.44
Niederlande	6.76
Österreich	3.39
Finnland	3.26
Kanada	2.68
Vereinigte Staaten	1.80
Schweden	1.67
Dänemark	1.35
Luxemburg	1.30
Irland	1.21
Australien	1.17
Norwegen	1.14
Südkorea	0.74
Singapur	0.46
Grossbritannien	0.42
Neuseeland	0.39
TOTAL	96.21

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Länder- & Zentralregierungen	43.85
Banken & Kreditinstitute	19.34
Supranationale Organisationen	15.25
Kantone, Bundesstaaten	8.01
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	4.60
Pfandbriefinstitute & Refinanzierungsgesellschaften	1.56
Öffentlich-rechtliche Körperschaften	1.30
Erdöl	0.63
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	0.53
Diverse Konsumgüter	0.37
Städte, Gemeinden	0.30
Internet, Software & IT-Dienste	0.16
Telekommunikation	0.11
Diverse Dienstleistungen	0.11
Versicherungen	0.09
TOTAL	96.21

Nettovermögensaufstellung

	EUR
Aktiva	31.10.2025
Wertpapierbestand, Einstandswert	919 221 389.16
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	-1 211 828.76
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	918 009 560.40
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	1 269 016.98
Andere liquide Mittel (Margins)	72 503.09
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	92 451 908.60
Forderungen aus Zeichnungen	2 310 658.41
Zinsforderungen aus Wertpapieren	9 114 446.85
Nicht realisierter Kursgewinn aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	1 259 910.11
TOTAL Aktiva	1 024 488 004.44
Passiva	
Nicht realisierter Kursverlust aus Finanzterminkontrakten (Erläuterung 1)	-1 200.00
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-69 991 988.62
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-169 464.02
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-110 183.89
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-8 103.94
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-33 939.77
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-152 227.60
TOTAL Passiva	-70 314 880.24
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	954 173 124.20

Ertrags- und Aufwandsrechnung

EUR

Erträge	1.11.2024-31.10.2025
Zinsertrag auf liquide Mittel	61 929.48
Zinsen auf Wertpapiere	22 049 957.89
Nettoerträge aus Securities Lending (Erläuterung 16)	542 019.95
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	524 052.16
TOTAL Erträge	23 177 959.48
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-1 515 589.02
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-103 256.41
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-44 026.00
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-751.13
TOTAL Aufwendungen	-1 663 622.56
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	21 514 336.92
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	-13 089 644.37
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus renditebewerteten Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten	5 553 988.32
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-267 502.50
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-3 480 698.04
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-5 085 372.06
TOTAL der realisierten Gewinne (Verluste)	-16 369 228.65
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	5 145 108.27
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	10 442 057.59
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) renditebewerteter Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	7 811 375.41
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	110 800.00
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	-3 316 187.86
TOTAL der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	15 048 045.14
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	20 193 153.41

Veränderung des Nettovermögens

	EUR
	1.11.2024-31.10.2025
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	1 138 526 404.64
Zeichnungen	752 261 590.17
Rücknahmen	-955 929 896.62
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-203 668 306.45
Ausbezahlte Dividende (Erläuterung 5)	-878 127.40
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	21 514 336.92
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-16 369 228.65
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	15 048 045.14
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	20 193 153.41
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	954 173 124.20

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.11.2024-31.10.2025
Klasse	F-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	5 228 958.5360
Anzahl der ausgegebenen Aktien	2 167 730.5610
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-2 263 615.2750
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	5 133 073.8220
Klasse	(CHF hedged) F-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	907 135.3210
Anzahl der ausgegebenen Aktien	1 530 397.5400
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-2 260 164.4790
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	177 368.3820
Klasse	(USD hedged) F-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1 992 962.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	2 939 800.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-4 405 527.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	527 235.0000
Klasse	F-UKdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	361 430.7490
Anzahl der ausgegebenen Aktien	106 812.5800
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-71 844.2810
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	396 399.0480
Klasse	U-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	2 722.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	190.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-373.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	2 539.0000

Jährliche Ausschüttung¹

Focused SICAV – High Grade Long Term Bond EUR	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
F-UKdist	15.11.2024	20.11.2024	EUR	2.4061

¹ Siehe Erläuterung 5

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Oktober 2025

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR	
		(-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Notes, fester Zins			
EUR			
EUR AUSTRIA, REPUBLIC OF-144A-REG-S 2.90000% 23-20.02.33	3 000 000.00	3 036 840.00	0.32
EUR BELGIUM, KINGDOM OF-144A-REG-S 2.85000% 24-22.10.34	11 467 000.00	11 265 341.34	1.18
EUR BELGIUM, KINGDOM OF-144A-REG-S 3.10000% 25-22.06.35	6 000 000.00	5 961 466.86	0.62
EUR EUROPEAN INVESTMENT BANK-REG-S 2.62500% 24-04.09.34	3 000 000.00	2 955 303.57	0.31
EUR EUROPEAN INVESTMENT BANK-REG-S 2.75000% 24-16.01.34	6 000 000.00	5 993 785.92	0.63
EUR EUROPEAN INVESTMENT BANK-REG-S 3.00000% 23-15.07.33	4 000 000.00	4 081 520.00	0.43
EUR EUROPEAN UNION-REG-S 3.25000% 23-04.07.34	10 000 000.00	10 258 570.00	1.08
EUR FINLAND, REPUBLIC OF-144A-REG-S 1.50000% 22-15.09.32	4 500 000.00	4 166 759.70	0.44
EUR FINLAND, REPUBLIC OF-144A-REG-S 3.00000% 24-15.09.34	8 290 000.00	8 348 137.77	0.87
EUR FINLAND, REPUBLIC OF-144A-REG-S 3.00000% 25-15.09.35	1 000 000.00	1 000 075.00	0.10
EUR GRAND-DUCHY OF LUXEMBOURG-REG-S 2.87500% 24-01.03.34	1 000 000.00	1 008 451.70	0.11
EUR HESSEN, STATE OF 2.87500% 23-10.01.33	3 000 000.00	3 023 923.20	0.32
EUR INTERNATIONAL DEVELOPMENT ASSOCIA-REG-S 2.80000% 24-17.10.34	3 000 000.00	2 966 856.78	0.31
EUR IRELAND, REPUBLIC OF-REG-S 2.60000% 24-18.10.34	6 000 000.00	5 875 800.00	0.62
EUR JOHNSON & JOHNSON 3.05000% 25-26.02.33	2 000 000.00	2 032 162.60	0.21
EUR KOREA, REPUBLIC OF 2.87500% 25-03.07.32	7 000 000.00	7 033 320.00	0.74
EUR NED WATERSCHAPS BANK NV-REG-S 2.62500% 24-10.01.34	2 000 000.00	1 963 045.21	0.21
EUR NIEDERSACHSEN, STATE OF 3.00000% 23-10.01.33	2 000 000.00	2 031 057.20	0.21
EUR ONTARIO TEACHERS' FINANCE TRUST-REG-S 1.85000% 22-03.05.32	4 000 000.00	3 750 478.00	0.39
EUR SACHSEN-ANHALT, STATE OF 2.85000% 23-15.02.33	2 000 000.00	2 010 629.20	0.21
EUR WIRTSCHAFTS- UND INFRASTRUKTURBANK HESS 2.87500% 24-22.02.34	1 000 000.00	998 546.00	0.10
TOTAL EUR		89 762 070.05	9.41
Total Notes, fester Zins		89 762 070.05	9.41

Notes, Nullcoupon

EUR			
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 0.00000% 21-25.11.31	28 000 000.00	23 647 624.00	2.48
EUR GRAND-DUCHY OF LUXEMBOURG-REG-S 0.00000% 21-24.03.31	7 000 000.00	6 119 312.57	0.64
TOTAL EUR		29 766 936.57	3.12
Total Notes, Nullcoupon		29 766 936.57	3.12

Medium-Term Notes, fester Zins

EUR			
EUR ACHMEA BANK NV-REG-S 2.75000% 25-19.05.32	5 000 000.00	4 996 295.00	0.52
EUR ALBERTA, PROVINCE OF GPN-REG-S 3.37500% 25-02.04.35	2 000 000.00	2 029 042.20	0.21
EUR ALLIANZ FINANCE II BV-REG-S 0.50000% 20-14.01.31	1 000 000.00	898 078.20	0.09
EUR ASB BANK LTD-REG-S 0.25000% 21-21.05.31	2 000 000.00	1 737 370.90	0.18
EUR ASIAN DEVELOPMENT BANK 0.10000% 21-17.06.31	1 000 000.00	872 340.24	0.09
EUR ASIAN DEVELOPMENT BANK 2.90000% 24-25.07.34	1 000 000.00	1 003 504.00	0.11
EUR ASIAN DEVELOPMENT BANK 2.80000% 25-15.01.32	1 000 000.00	1 010 171.90	0.11
EUR ASIAN INFRA INVEST BANK/THE-REG-S 2.87500% 24-23.05.31	5 000 000.00	5 067 769.00	0.53
EUR AUCKLAND COUNCIL-REG-S 3.00000% 24-18.03.34	2 000 000.00	1 971 994.00	0.21
EUR BAUSPARKASSE SCHWABEBISCH HALL AG 0.20000% 21-28.10.31	2 000 000.00	1 728 849.96	0.18
EUR BNG BANK NV -REG-S 1.87500% 22-13.07.32	7 000 000.00	6 639 293.50	0.70
EUR BNG BANK NV-REG-S 2.87500% 24-11.06.31	3 000 000.00	3 041 154.30	0.32
EUR BNG BANK NV-REG-S 2.87500% 25-26.02.35	2 000 000.00	1 978 962.56	0.21
EUR BNG BANK NV-REG-S 3.00000% 23-11.01.33	1 000 000.00	1 014 075.70	0.11
EUR BPCE SFH SA-REG-S 0.37500% 22-21.01.32	2 000 000.00	1 716 198.47	0.18
EUR BPIFRANCE SACA-REG-S 0.25000% 21-04.06.31	1 000 000.00	863 440.73	0.09
EUR CAISSE DE REFINANCE DE L'HAB SA-REG-S 2.75000% 25-20.02.32	5 000 000.00	4 964 995.60	0.52
EUR CAISSE FRANCAISE DE FIN LOCAL-REG-S 1.50000% 16-13.01.31	2 000 000.00	1 876 905.76	0.20
EUR CAISSE FRANCAISE DE FIN LOCAL-REG-S 3.12500% 25-20.07.33	3 000 000.00	3 007 635.60	0.32
EUR CIE DE FINANCEMENT FONCIER SA-REG-S 3.00000% 24-24.04.32	2 000 000.00	2 006 665.00	0.21
EUR COMMERZBANK AG-REG-S 0.25000% 22-12.01.32	1 000 000.00	863 917.73	0.09
EUR COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA-REG-S 2.85500% 25-26.02.32	4 000 000.00	4 009 289.20	0.42
EUR COOPERATIEVE RABOBANK UA-REG-S 0.12500% 21-01.12.31	2 000 000.00	1 719 312.38	0.18
EUR CORPORACION ANDINA DE FOMENTO-REG-S 3.12500% 25-03.09.32	4 000 000.00	4 005 170.00	0.42
EUR COUNCIL OF EUROPE DEVELOPMENT BK-REG-S 0.25000% 22-19.01.32	1 000 000.00	861 762.41	0.09
EUR COUNCIL OF EUROPE DEVELOPMENT BK-REG-S 2.62500% 24-11.01.34	3 000 000.00	2 948 985.57	0.31

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps		in % des Netto- vermögens
EUR COUNCIL OF EUROPE DEVELOPMENT BK-REG-S 2.75000% 24-16.04.31	1 000 000.00		1 006 133.40	0.11
EUR CPPIB CAPITAL INC -REG-S 0.05000% 21-24.02.31	3 000 000.00		2 612 059.50	0.27
EUR CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA-REG-S 1.25000% 16-24.03.31	3 000 000.00		2 776 217.40	0.29
EUR CREDIT MUTUEL HOME LOAN SFH SA-REG-S 0.87500% 22-04.03.32	1 000 000.00		884 570.92	0.09
EUR CREDIT MUTUEL HOME LOAN SFH SA-REG-S 3.00000% 25-29.07.32	2 000 000.00		2 011 155.60	0.21
EUR DEUTSCHE BAHN AG-REG-S 0.87500% 16-11.07.31	1 000 000.00		902 891.85	0.09
EUR DZ HYP AG 2.75000% 25-27.02.32	3 000 000.00		3 011 231.10	0.32
EUR DZ HYP AG-REG-S 2.75000% 24-28.02.31	1 700 000.00		1 713 538.12	0.18
EUR DZ HYP AG-REG-S 3.00000% 24-31.05.32	2 000 000.00		2 034 946.80	0.21
EUR DZ HYP AG-REG-S 3.25000% 23-31.05.33	1 000 000.00		1 031 331.20	0.11
EUR EIKA BOLIGKREDIT AS-REG-S 3.25000% 25-20.03.35	1 000 000.00		1 019 405.40	0.11
EUR EQUINOR ASA-REG-S 1.62500% 15-17.02.35	2 000 000.00		1 719 557.10	0.18
EUR EQUINOR ASA-REG-S 1.37500% 20-22.05.32	3 000 000.00		2 707 443.72	0.28
EUR EUROFIMA EURO RAILROADMAT FIN CO-REG-S 0.15000% 19-10.10.34	2 000 000.00		1 553 004.00	0.16
EUR EUROFIMA EUROPAEISCHE GESELLSCH-REG-S 3.12500% 22-09.11.31	1 500 000.00		1 531 532.40	0.16
EUR EUROPEAN BANK FOR RECONSTR & DEVT 2.87500% 24-17.07.31	3 000 000.00		3 037 554.60	0.32
EUR EUROPEAN STABILITY MECHANISM-REG-S 2.75000% 25-26.02.35	3 000 000.00		2 971 686.00	0.31
EUR EUROPEAN UNION-REG-S 0.75000% 16-04.04.31	1 000 000.00		910 638.00	0.10
EUR EUROPEAN UNION-REG-S 3.00000% 24-04.12.34	18 150 000.00		18 219 151.50	1.91
EUR EUROPEAN UNION-REG-S 2.50000% 24-04.12.31	10 000 000.00		9 929 860.00	1.04
EUR FLEMISH COMMUNITY-REG-S 3.12500% 24-22.06.34	4 000 000.00		3 979 804.00	0.42
EUR FLEMSH COMMUNITY-REG-S 3.62500% 23-22.06.32	2 000 000.00		2 076 612.00	0.22
EUR INTER-AMERICAN INVESTMENT CORP 2.75000% 25-14.07.32	3 000 000.00		2 984 732.70	0.31
EUR INTERNATIONAL BANK FOR RECONS & DEV 2.90000% 23-19.01.33	2 000 000.00		2 022 249.00	0.21
EUR INTL BK FOR RECONSTRUCTN&DEVELOPMNT 2.95000% 25-16.01.35	3 000 000.00		3 012 495.00	0.32
EUR KOMMUNALBANKEN AS-REG-S 2.62500% 25-12.02.32	2 000 000.00		1 979 875.36	0.21
EUR KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU-REG-S 1.12500% 18-09.05.33	2 000 000.00		1 786 712.00	0.19
EUR KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU-REG-S 2.87500% 23-07.06.33	2 500 000.00		2 527 232.75	0.27
EUR KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU-REG-S 3.25000% 23-24.03.31	5 000 000.00		5 196 958.00	0.54
EUR KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU-REG-S 2.87500% 24-31.03.32	9 000 000.00		9 148 689.00	0.96
EUR KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU-REG-S 2.62500% 25-15.11.32	3 000 000.00		2 997 060.00	0.31
EUR LA BANQUE POSTALE-REG-S 3.12500% 24-29.01.34	1 000 000.00		1 006 491.50	0.11
EUR LANDESBANK BADEN-WUERTTEMBERG-REG-S 1.75000% 22-10.05.32	1 000 000.00		943 521.52	0.10
EUR LANDESBANK HESSEN-THUERINGEN GIRO-REG-S 2.87500% 24-06.02.34	2 000 000.00		2 005 360.20	0.21
EUR LANDWIRTSCHAFTLICHE RENTENBANK-REG-S 2.50000% 25-11.05.32	5 000 000.00		4 952 055.75	0.52
EUR LANDWIRTSCHAFTLICHE RE-REG-S 2.62500% 25-08.07.32	5 000 000.00		4 994 581.05	0.52
EUR LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON-REG-S 3.50000% 24-05.10.34	1 000 000.00		1 026 008.50	0.11
EUR METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 3.25000% 25-14.12.32	1 000 000.00		998 088.68	0.10
EUR MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG REG-S 1.87500% 22-25.08.32	1 000 000.00		946 748.97	0.10
EUR MUNICIPALITY FINANCE PLC-REG-S 2.75000% 24-02.02.34	2 000 000.00		1 976 169.40	0.21
EUR MUNICIPALITY FINANCE PLC-REG-S 2.62500% 25-14.06.32	3 000 000.00		2 977 793.91	0.31
EUR NBN CO LTD-REG-S 4.37500% 23-15.03.33	1 000 000.00		1 077 320.50	0.11
EUR NEDERLANDSE GASUNIE NV-REG-S 3.87500% 23-22.05.33	1 500 000.00		1 561 999.20	0.16
EUR NEDERLANDSE WATERSCHAPSBAK NV-REG-S 3.00000% 24-05.06.31	2 000 000.00		2 039 137.60	0.21
EUR NESTLE FINANCE INTERNATIONAL LTD-REG-S 3.25000% 22-15.01.31	3 000 000.00		3 086 132.40	0.32
EUR NESTLE FINANCE INTERNATIONAL LTD-REG-S 3.00000% 24-23.01.31	2 200 000.00		2 231 276.74	0.23
EUR NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 3.45000% 24-30.01.31	7 000 000.00		7 167 562.50	0.75
EUR NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 3.20000% 25-15.01.32	1 000 000.00		1 003 986.00	0.11
EUR NORDEA BANK ABP-REG-S 1.12500% 17-27.09.27	217 000.00		212 388.78	0.02
EUR NORDRHEIN-WESTFALEN, STATE OF-REG-S 2.90000% 23-07.06.33	2 000 000.00		2 015 448.60	0.21
EUR NORDRHEIN-WESTFALEN, STATE OF-REG-S 2.00000% 22-15.06.32	1 750 000.00		1 676 138.94	0.18
EUR NOVO NORDISK FINANC NETHERLAND BV-REG-S 3.37500% 24-21.05.34	3 000 000.00		3 035 400.00	0.32
EUR NRW BANK-REG-S 3.00000% 25-24.09.35	5 000 000.00		5 004 726.50	0.52
EUR ONTARIO, PROVINCE OF-REG-S 3.10000% 24-31.01.34	2 000 000.00		2 004 669.60	0.21
EUR OP MORTGAGE BANK-REG-S 3.00000% 24-17.07.31	3 500 000.00		3 550 909.60	0.37
EUR PARIS, CITY OF-REG-S 1.62500% 17-02.02.33	1 000 000.00		897 170.00	0.09
EUR QUEBEC, PROVINCE OF-REG-S 0.50000% 22-25.01.32	2 000 000.00		1 736 802.64	0.18
EUR QUEBEC, PROVINCE OF-REG-S 3.12500% 24-27.03.34	2 000 000.00		2 004 889.20	0.21
EUR QUEENSLAND TREASURY CORP-REG-S 3.25000% 25-21.05.35	2 000 000.00		2 003 286.40	0.21
EUR SANTANDER UK PLC-REG-S 2.87500% 25-12.01.32	2 000 000.00		2 001 186.40	0.21
EUR SASKATCHEWAN, PROVINCE OF-REG-S 3.30000% 24-08.05.34	2 000 000.00		2 024 194.20	0.21
EUR SFIL SA-REG-S 3.25000% 22-05.10.32	1 500 000.00		1 506 244.35	0.16
EUR SIEMENS FINANCIERINGSMAATSCHAPPIJ-REG-S 3.12500% 24-22.05.32	2 000 000.00		2 030 582.20	0.21
EUR SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB-REG-S 3.00000% 25-10.02.32	1 000 000.00		1 004 096.80	0.11
EUR SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB-REG-S 3.20000% 25-30.09.33	2 000 000.00		2 006 384.00	0.21
EUR SR-BOLIGKREDIT AS-REG-S 0.01000% 21-10.03.31	2 000 000.00		1 736 897.22	0.18
EUR STADSHYPOTEK AB-REG-S 2.87500% 25-31.03.32	5 000 000.00		5 039 518.00	0.53
EUR SVENSK EXPORTKREDIT AB-REG-S 3.00000% 25-05.02.35	2 000 000.00		1 982 452.22	0.21
EUR SVENSKA HANDELSBANKEN AB-REG-S 2.87500% 25-17.02.32	4 000 000.00		4 026 317.60	0.42
EUR SVERIGES SAKERSTALLDA OBLI AB-REG-S 1.75000% 22-10.02.32	2 000 000.00		1 886 498.98	0.20

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR	
		NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
EUR TEMASEK FINANCIAL I LTD-REG-S 0.50000% 19-20.11.31	5 000 000.00	4 371 848.75	0.46
EUR TORONTO-DOMINION BANK/THE-REG-S 3.24700% 24-16.02.34	1 500 000.00	1 525 261.80	0.16
EUR UNEDIC ASSEO-REG-S 1.25000% 18-25.05.33	2 000 000.00	1 753 083.78	0.18
EUR UNICREDIT BANK GMBH-REG-S 0.01000% 21-10.03.31	6 000 000.00	5 217 606.36	0.55
EUR WUESTENROT BAUSPARKASSE AG-REG-S 2.87500% 25-30.09.33	3 000 000.00	2 998 479.06	0.31
TOTAL EUR		267 376 224.73	28.02
Total Medium-Term Notes, fester Zins		267 376 224.73	28.02

Medium-Term Notes, Nullcoupon

EUR			
EUR CAISSE D'AMORTIS DE LA DETTE-REG-S 0.00000% 21-25.05.31	4 000 000.00	3 434 149.80	0.36
EUR EUROPEAN COMMUNITY-REG-S 0.00000% 21-04.07.31	5 000 000.00	4 335 610.00	0.45
EUR EUROPEAN UNION-REG-S 0.00000% 20-04.07.35	4 000 000.00	3 003 232.00	0.32
EUR KOMMUNEKREDIT 0.00000% 21-03.03.31	6 000 000.00	5 239 932.54	0.55
EUR KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU-REG-S 0.00000% 21-15.09.31	5 600 000.00	4 836 759.20	0.51
EUR QUEBEC, PROVINCE OF-REG-S 0.00000% 20-29.10.30	1 000 000.00	877 520.23	0.09
TOTAL EUR		21 727 203.77	2.28
Total Medium-Term Notes, Nullcoupon		21 727 203.77	2.28

Anleihen, fester Zins

EUR			
EUR ABN AMRO BANK NV-REG-S 1.50000% 15-30.09.30	1 000 000.00	951 877.72	0.10
EUR ABN AMRO BANK NV-REG-S 1.12500% 17-12.01.32	1 000 000.00	911 260.93	0.10
EUR AGENCE FRANCAISE DE DEVELOPPEMENT-REG-S 3.62500% 25-20.01.35	2 000 000.00	2 010 043.40	0.21
EUR ALPHABET INC 3.00000% 25-06.05.33	1 500 000.00	1 507 169.10	0.16
EUR ARGENTA SPAARBANK NV-REG-S 2.87500% 25-03.02.32	2 000 000.00	2 001 588.80	0.21
EUR ARKEA HOME LOANS SFH-REG-S 0.01000% 20-04.10.30	3 000 000.00	2 627 152.23	0.28
EUR ARKEA HOME LOANS SFH SA-REG-S 3.07200% 24-07.02.34	1 000 000.00	998 172.44	0.10
EUR AUSTRIA, REPUBLIC OF-144A-REG-S 2.40000% 13-23.05.34	8 000 000.00	7 737 184.00	0.81
EUR AUSTRIA, REPUBLIC OF-144A-REG-S 0.90000% 22-20.02.32	9 000 000.00	8 110 701.00	0.85
EUR AUSTRIA, REPUBLIC OF-144A-REG-S 2.90000% 24-20.02.34	3 000 000.00	3 016 269.00	0.32
EUR AUSTRIA, REPUBLIC OF-144A-REG-S 2.95000% 25-20.02.35	10 418 000.00	10 437 314.97	1.09
EUR BADEN-WUERTTEMBERG, STATE OF-REG-S 0.01000% 20-02.09.30	2 000 000.00	1 776 616.00	0.19
EUR BADEN-WUERTTEMBERG, STATE OF-REG-S 2.87500% 25-28.09.35	5 000 000.00	4 975 911.10	0.52
EUR BAVARIA, STATE OF-REG-S 2.37500% 25-21.02.31	5 000 000.00	4 971 260.95	0.52
EUR BAYERISCHE LANDESBANK-REG-S 0.05000% 21-30.04.31	1 000 000.00	871 106.11	0.09
EUR BAYERISCHE LANDESBANK-REG-S 2.50000% 22-28.06.32	1 000 000.00	987 614.30	0.10
EUR BAYERISCHE LANDESBODENKREDITANST-REG-S 2.75000% 25-08.09.33	3 000 000.00	2 989 034.10	0.31
EUR BELGIUM, KINGDOM OF-144A-REG-S 3.00000% 14-22.06.34	10 000 000.00	9 985 648.50	1.05
EUR BELGIUM, KINGDOM OF-REG-S 1.25000% 18-22.04.33	6 000 000.00	5 370 420.00	0.56
EUR BELGIUM, KINGDOM OF-144A-REG-S 0.35000% 22-22.06.32	17 000 000.00	14 533 074.75	1.52
EUR BERLIN, STATE OF 2.62500% 24-24.01.31	3 000 000.00	3 009 977.10	0.32
EUR BERLIN, STATE OF-REG-S 2.87500% 24-15.02.34	2 000 000.00	2 004 423.40	0.21
EUR BPCE SFH SA-REG-S 3.00000% 25-24.03.32	5 000 000.00	5 029 087.00	0.53
EUR BRANDENBURG, STATE OF 2.50000% 25-24.07.31	5 000 000.00	4 983 250.60	0.52
EUR BREMEN, STATE OF 2.75000% 25-28.01.33	5 000 000.00	4 993 816.65	0.52
EUR BRITISH COLUMBIA, PROVINCE OF-REG-S 3.00000% 24-24.07.34	2 000 000.00	1 979 358.72	0.21
EUR BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUND-REG-S 1.70000% 22-15.08.32	7 000 000.00	6 708 695.00	0.70
EUR CAISSE DE REFINANCEMENT DE L'HAB-REG-S 3.12500% 23-23.02.33	2 000 000.00	2 012 415.20	0.21
EUR CAISSE FRANCAISE DE FINANCE LOCAL-REG-S 0.01000% 21-18.03.31	1 500 000.00	1 291 965.07	0.14
EUR COMMERZBANK AG-REG-S 2.75000% 24-09.01.31	3 000 000.00	3 024 425.40	0.32
EUR CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA-REG-S 3.00000% 24-01.12.30	3 000 000.00	3 045 562.50	0.32
EUR CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA-REG-S 3.00000% 25-09.07.32	2 000 000.00	2 013 726.80	0.21
EUR CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA-REG-S 3.00000% 25-29.08.33	5 000 000.00	5 014 572.00	0.53
EUR CREDIT MUTUEL HOME LOAN SFH SA-REG-S 0.12500% 20-28.01.30	800 000.00	721 285.55	0.08
EUR DANSKE BANK A/S-REG-S 3.12500% 24-06.06.31	2 000 000.00	2 038 418.00	0.21
EUR DNB BOLIGKREDIT AS-REG-S 0.01000% 21-21.01.31	2 000 000.00	1 752 499.88	0.18
EUR EUROPEAN INVESTMENT BANK-REG-S 2.87500% 24-15.10.31	11 000 000.00	11 209 858.00	1.17
EUR EUROPEAN INVESTMENT BANK-REG-S 2.87500% 25-18.06.35	5 000 000.00	4 985 450.00	0.52
EUR EUROPEAN INVESTMENT BANK-REG-S 2.50000% 25-17.02.31	5 000 000.00	5 009 740.00	0.53
EUR EUROPEAN INVESTMENT BANK-REG-S 1.50000% 22-15.06.32	1 000 000.00	934 267.81	0.10
EUR EUROPEAN UNION-REG-S 1.00000% 22-06.07.32	6 000 000.00	5 392 248.00	0.57
EUR EUROPEAN UNION-REG-S 2.75000% 22-04.02.33	6 000 000.00	6 003 576.00	0.63
EUR FINLAND, REPUBLIC OF-144A-SUB 0.12500% 21-15.09.31	3 500 000.00	3 039 452.50	0.32
EUR FINLAND, REPUBLIC OF-144A-REG-S 3.00000% 23-15.09.33	4 000 000.00	4 056 000.00	0.42
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 5.75000% 01-25.10.32	27 000 000.00	31 691 925.01	3.32
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 1.25000% 18-25.05.34	22 500 000.00	19 210 050.00	2.01

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)		in % des Netto- vermögens
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 2.00000% 22-25.11.32	11 000 000.00		10 311 400.00	1.08
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-144A-REG-S 3.00000% 24-25.11.34	3 000 000.00		2 932 863.00	0.31
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-144A-REG-S 3.20000% 24-25.05.35	13 920 000.00		13 744 886.40	1.44
EUR FREE STATE OF SAXONY-REG-S 0.01000% 21-29.04.31	2 000 000.00		1 740 240.08	0.18
EUR GEMEINSAME DEUTSCHE BUNDESLAENDER-REG-S 2.62500% 24-07.02.31	6 000 000.00		6 005 868.60	0.63
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 5.50000% 00-04.01.31	2 500 000.00		2 893 270.00	0.30
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 4.75000% 03-04.07.34	7 115 000.00		8 339 135.74	0.87
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 2.30000% 23-15.02.33	21 000 000.00		20 819 400.00	2.18
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 2.60000% 23-15.08.33	12 500 000.00		12 607 462.50	1.32
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 2.20000% 24-15.02.34	7 000 000.00		6 832 259.00	0.72
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 2.60000% 24-15.08.34	10 957 000.00		10 992 544.51	1.15
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 2.50000% 25-15.02.35	6 000 000.00		5 953 062.00	0.62
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 2.60000% 25-15.08.35	8 000 000.00		7 976 464.00	0.84
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 2.30000% 23-15.02.33	9 000 000.00		8 925 570.00	0.94
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 2.50000% 25-15.02.35	5 000 000.00		4 963 110.00	0.52
EUR HAMBURG, FREIE HANSESTADT-REG-S 0.80000% 19-11.04.34	2 000 000.00		1 694 388.22	0.18
EUR HAMBURGER SPARKASSE AG-REG-S 2.87500% 25-17.02.31	1 500 000.00		1 511 527.35	0.16
EUR HESSEN, STATE OF 0.12500% 21-10.10.31	2 000 000.00		1 729 132.12	0.18
EUR HESSEN, STATE OF-REG-S 3.12500% 25-12.03.35	5 000 000.00		5 085 063.50	0.53
EUR ING BANK NV-REG-S 3.00000% 24-21.05.34	3 000 000.00		3 021 655.80	0.32
EUR INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 3.00000% 25-23.07.35	8 000 000.00		8 024 040.00	0.84
EUR IRELAND, REPUBLIC OF-REG-S 1.35000% 18-18.03.31	2 000 000.00		1 897 024.00	0.20
EUR IRELAND, REPUBLIC OF-REG-S 0.40000% 20-15.05.35	2 566 000.00		2 031 579.18	0.21
EUR IRELAND, REPUBLIC OF-REG-S 0.35000% 22-18.10.32	2 000 000.00		1 713 388.50	0.18
EUR JYSKE REALKREDIT A/S-REG-S 3.00000% 24-01.04.31	2 500 000.00		2 542 400.00	0.27
EUR LA BANQUE POSTAL HOME LOAN SFH-REG-S 0.01000% 19-22.10.29	500 000.00		451 770.63	0.05
EUR LANDESBANK BADEN-WUERTTEMBERG-REG-S 2.75000% 24-12.03.31	3 000 000.00		3 023 202.90	0.32
EUR NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD-REG-S 2.84500% 25-03.03.32	2 000 000.00		2 001 701.00	0.21
EUR NATIONWIDE BUILDING SOCIETY-REG-S 3.30900% 24-02.05.34	2 000 000.00		2 041 216.20	0.21
EUR NETHERLANDS, KINGDOM OF THE-144A-REG-S 2.50000% 12-15.01.33	5 000 000.00		4 983 045.00	0.52
EUR NETHERLANDS, KINGDOM OF THE-144A-REG-S 0.50000% 22-15.07.32	5 000 000.00		4 384 250.00	0.46
EUR NETHERLANDS, KINGDOM OF THE-144A-REG-S 2.50000% 23-15.07.33	10 774 000.00		10 689 855.06	1.12
EUR NETHERLANDS, KINGDOM OF THE-144A-REG-S 2.50000% 24-15.07.34	5 000 000.00		5 414 596.00	0.57
EUR NETHERLANDS, KINGDOM OF-144A-REG-S 2.50000% 25-15.07.35	1 000 000.00		976 038.00	0.10
EUR NIB CAPITAL BANK NV-REG-S 0.12500% 21-25.11.30	2 000 000.00		1 758 628.30	0.18
EUR NIEDERSACHSEN, STATE OF-REG-S 2.62500% 24-18.03.32	2 000 000.00		1 993 319.84	0.21
EUR NORDEA KIINNYSLUOTOPANKKI OYJ-REG-S 1.37500% 18-28.02.33	2 000 000.00		1 810 863.67	0.19
EUR ONTARIO TEACHERS' FINANCE TRUST-REG-S 2.85000% 25-04.12.31	5 000 000.00		5 012 330.00	0.53
EUR PROCTER & GAMBLE CO/THE 3.25000% 23-02.08.31	500 000.00		513 810.40	0.05
EUR PROCTER & GAMBLE CO/THE 2.90000% 25-03.11.33	3 000 000.00		2 984 164.20	0.31
EUR SOCIETE GENERALE SFH SA-REG-S 3.12500% 23-24.02.32	1 000 000.00		1 013 311.30	0.11
EUR VISA INC 3.12500% 25-15.05.33	1 000 000.00		1 010 266.90	0.11
EUR WESTPAC BANKING CORP-REG-S 3.13100% 24-15.04.31	2 000 000.00		2 041 716.99	0.21
TOTAL EUR			434 317 286.48	45.52
Total Anleihen, fester Zins			434 317 286.48	45.52

Anleihen, Nullcoupon

EUR

EUR BELGIUM, KINGDOM OF-REG-S 0.00000% 21-22.10.31	18 500 000.00		15 825 310.52	1.66
EUR BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND-REG-S 0.00000% 22-15.02.32	19 000 000.00		16 437 850.00	1.72
EUR EUROPEAN INVESTMENT BANK-REG-S 0.00000% 21-14.01.31	6 000 000.00		5 292 148.68	0.55
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 21-15.08.31	4 500 000.00		3 953 412.00	0.41
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 20-15.05.35	12 000 000.00		9 363 504.00	0.98
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 21-15.02.31	8 500 000.00		7 565 850.00	0.79
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 21-15.08.31	12 500 000.00		10 977 500.00	1.15
EUR INTERNATIONAL DEVELOPMENT ASSOCI-REG-S 0.00000% 21-15.07.31	2 500 000.00		2 154 303.60	0.23
EUR NETHERLANDS, KINGDOM OF THE-144A-REG-S 0.00000% 21-15.07.31	4 000 000.00		3 489 960.00	0.37
TOTAL EUR			75 059 838.80	7.86
Total Anleihen, Nullcoupon			75 059 838.80	7.86
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			918 009 560.40	96.21
Total des Wertpapierbestandes			918 009 560.40	96.21

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR		
		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				
EUR	EURO-BOBL FUTURE 08.12.25	60.00	-1 200.00	0.00
TOTAL Finanzterminkontrakte auf Anleihen			-1 200.00	0.00
Total Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			-1 200.00	0.00
Total Derivative Instrumente			-1 200.00	0.00

Devisenterminkontrakte

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

CHF	15 269 100.00	EUR	16 398 271.88	3.11.2025	81 532.61	0.01
USD	55 253 000.00	EUR	47 008 387.03	3.11.2025	862 865.79	0.09
USD	112 500.00	EUR	95 950.50	3.11.2025	1 519.61	0.00
EUR	34 869.47	CHF	32 400.00	3.11.2025	-99.56	0.00
EUR	31 074.24	CHF	28 900.00	3.11.2025	-117.27	0.00
EUR	28 532.03	CHF	26 500.00	3.11.2025	-69.19	0.00
EUR	1 099 885.88	USD	1 281 100.00	3.11.2025	-10 060.40	0.00
EUR	37 184.59	CHF	34 500.00	3.11.2025	-50.95	0.00
EUR	1 365 608.59	USD	1 595 300.00	3.11.2025	-16 560.88	0.00
USD	1 229 900.00	EUR	1 053 111.98	3.11.2025	12 474.57	0.00
EUR	125 932.45	CHF	116 300.00	3.11.2025	410.89	0.00
EUR	49 060.96	CHF	45 300.00	3.11.2025	169.07	0.00
EUR	27 969.14	CHF	25 900.00	3.11.2025	15.50	0.00
EUR	188 939.46	USD	219 900.00	3.11.2025	-1 582.11	0.00
EUR	36 561.75	CHF	33 800.00	3.11.2025	81.71	0.00
CHF	14 925 500.00	EUR	16 111 367.54	1.12.2025	24 230.00	0.00
USD	53 499 100.00	EUR	45 975 645.39	1.12.2025	305 210.61	0.03
EUR	43 075.04	CHF	39 900.00	1.12.2025	-59.89	0.00
Total Devisenterminkontrakte					1 259 910.11	0.13
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel					1 341 520.07	0.14
Andere Aktiva und Passiva					33 563 333.62	3.52
Total des Nettovermögens					954 173 124.20	100.00

Focused SICAV

– High Grade Long Term Bond GBP

Dreijahresvergleich

Datum	ISIN	31.10.2025	31.10.2024	31.10.2023
Nettovermögen in GBP		181 092 368.43	220 615 885.75	184 071 448.56
Klasse F-acc	LU0270450223			
Aktien im Umlauf		406 428.6080	387 715.6070	222 034.3040
Nettoinventarwert pro Aktie in GBP		172.72	163.12	155.55
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in GBP ¹		172.72	163.12	155.55
Klasse F-UKdist	LU0526609713			
Aktien im Umlauf		905 706.2320	1 326 090.1630	1 290 239.0110
Nettoinventarwert pro Aktie in GBP		122.44	118.67	115.90
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in GBP ¹		122.44	118.67	115.90

¹ Siehe Erläuterung 1

Performance

	Währung	2024/2025	2023/2024	2022/2023
Klasse F-acc	GBP	5.9%	4.9%	-1.0%
Klasse F-UKdist	GBP	5.9%	4.9%	-1.0%
Benchmark: ¹				
Bloomberg Sterling Aggregate AA- or better 5-10 Yr	GBP	5.9%	5.0%	-1.1%

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

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

Bericht des Portfolio Managers

Im Geschäftsjahr vom 1. November 2024 bis zum 31. Oktober 2025 lockerte die Bank of England (BOE) ihre Geldpolitik weiter und senkte den Leitzins von 5% im November 2024 auf 4% bei ihrer Sitzung im August 2025, wo er bis zum Ende des Berichtszeitraums unverändert blieb. Grund für die Zinssenkungen war der deutlich nachlassende Inflationsdruck, der eine erneute Lockerung der restriktiven Geldpolitik rechtfertigte. Die BOE nimmt aktuell eine abwartende Haltung ein und hält die Zinsen unverändert, bis sich die Inflation weiter abschwächt.

Der Subfonds erzielte im Geschäftsjahr eine positive Wertentwicklung. Im Berichtszeitraum war der Subfonds in den risikoreicheren Bereichen des Universums – wie Covered Bonds, SSA-Anleihen und Unternehmensanleihen – relativ zu Staatsanleihen übergewichtet. Der Subfonds wies gegenüber seiner Benchmark, die im Durchschnitt bei etwa 6.51 Jahren lag, eine leicht übergewichtete Duration auf.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

Grossbritannien	91.88
Supranational	4.22
Vereinigte Staaten	2.28
Niederlande	0.70
Kanada	0.54
Deutschland	0.47
TOTAL	100.09

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Länder- & Zentralregierungen	89.84
Supranationale Organisationen	4.21
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	2.76
Banken & Kreditinstitute	2.08
Detailhandel, Warenhäuser	0.59
Energie- & Wasserversorgung	0.32
Nahrungsmittel & Softdrinks	0.29
TOTAL	100.09

Nettovermögensaufstellung

GBP

Aktiva	31.10.2025
Wertpapierbestand, Einstandswert	183 607 266.22
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	-2 348 749.67
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	181 258 516.55
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	584 181.93
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	4 764 117.16
Forderungen aus Zeichnungen	77 733.00
Zinsforderungen aus Wertpapieren	1 496 217.02
TOTAL Aktiva	188 180 765.66
Passiva	
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-7 053 404.35
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-10 811.34
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-21 355.07
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-1 538.04
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-1 288.43
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-24 181.54
TOTAL Passiva	-7 088 397.23
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	181 092 368.43

Ertrags- und Aufwandsrechnung

GBP

Erträge	1.11.2024-31.10.2025
Zinsertrag auf liquide Mittel	21 843.47
Zinsen auf Wertpapiere	6 450 599.41
Nettoerträge aus Securities Lending (Erläuterung 16)	117 960.59
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	11 884.19
TOTAL Erträge	6 602 287.66
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-269 610.81
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-19 036.18
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-15 831.50
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-62.34
TOTAL Aufwendungen	-304 540.83
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	6 297 746.83
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	-8 846 512.75
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	140.27
TOTAL der realisierten Gewinne (Verluste)	-8 846 372.48
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	-2 548 625.65
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	13 203 838.13
TOTAL der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	13 203 838.13
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	10 655 212.48

Veränderung des Nettovermögens

	GBP
	1.11.2024-31.10.2025
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	220 615 885.75
Zeichnungen	71 182 027.82
Rücknahmen	-117 243 717.47
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-46 061 689.65
Ausbezahlte Dividende (Erläuterung 5)	-4 117 040.15
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	6 297 746.83
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-8 846 372.48
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	13 203 838.13
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	10 655 212.48
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	181 092 368.43

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.11.2024-31.10.2025
Klasse	F-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	387 715.6070
Anzahl der ausgegebenen Aktien	257 350.8470
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-238 637.8460
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	406 428.6080
Klasse	F-UKdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1 326 090.1630
Anzahl der ausgegebenen Aktien	241 682.0660
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-662 065.9970
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	905 706.2320

Jährliche Ausschüttung¹

Focused SICAV – High Grade Long Term Bond GBP	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
F-UKdist	15.11.2024	20.11.2024	GBP	3.0336

¹ Siehe Erläuterung 5

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Oktober 2025

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in GBP	
		NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Notes, fester Zins			
GBP			
GBP EUROPEAN INVESTMENT BANK 5.62500% 00-07.06.32	700 000.00	759 516.73	0.42
GBP INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BNK 4.37500% 24-02.05.33	600 000.00	603 512.16	0.33
GBP METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 5.00000% 23-10.01.30	500 000.00	512 563.30	0.28
GBP NESTLE HOLDINGS INC-REG-S 5.12500% 23-21.09.32	500 000.00	522 773.35	0.29
GBP SALTAIRE FINANCE PLC-REG-S 4.81800% 23-01.12.33	300 000.00	305 066.61	0.17
GBP UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN-REG-S 4.25000% 24-31.07.34	13 616 000.00	13 516 674.41	7.46
GBP WALMART INC-REG-S 5.62500% 09-27.03.34	500 000.00	536 165.20	0.30
TOTAL GBP		16 756 271.76	9.25
Total Notes, fester Zins		16 756 271.76	9.25
Medium-Term Notes, fester Zins			
GBP			
GBP COOPERATIEVE RABOBANK UA 4.55000% 05-30.08.29	200 000.00	202 893.76	0.11
GBP CPIIB CAPITAL INC-REG-S 1.12500% 20-14.12.29	1 100 000.00	982 607.16	0.54
GBP EUROPEAN INVESTMENT BANK-REG-S 3.62500% 24-12.01.32	1 500 000.00	1 461 524.96	0.81
GBP EUROPEAN INVESTMENT BANK-REG-S 4.87500% 23-16.12.30	2 300 000.00	2 392 485.30	1.32
GBP INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 5.00000% 23-20.07.30	500 000.00	521 298.90	0.29
GBP KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 5.75000% 01-07.06.32	500 000.00	545 605.50	0.30
GBP KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU-REG-S 4.87500% 23-03.02.31	300 000.00	312 237.60	0.17
GBP LAND SECURITIES CAPITAL MARKETS-REG-S 4.87500% 23-15.09.32	500 000.00	505 565.30	0.28
GBP METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 1.62500% 19-21.09.29	700 000.00	634 232.14	0.35
GBP NEDERLANDSE WATERSCHAPS BANK NV 5.37500% 01-07.06.32	600 000.00	633 974.40	0.35
GBP NETWORK RAIL INFRASTRUC FIN PLC-REG-S 4.37500% 05-09.12.30	800 000.00	811 675.20	0.45
GBP NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 4.87500% 24-30.04.31	400 000.00	410 654.44	0.23
GBP NORTHWESTERN MUTUAL GLBAL FUNDING-REG-S 4.88000% 24-12.12.29	400 000.00	406 523.12	0.22
GBP SANTANDER UK PLC-REG-S 5.25000% 12-16.02.29	2 000 000.00	2 065 608.80	1.14
GBP SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV-REG-S 1.00000% 20-10.12.30	500 000.00	431 490.20	0.24
GBP WALMART INC 5.75000% 00-19.12.30	500 000.00	537 578.30	0.30
TOTAL GBP		12 855 955.08	7.10
Total Medium-Term Notes, fester Zins		12 855 955.08	7.10
Anleihen, fester Zins			
GBP			
GBP INTERNATIONAL BANK FOR RECONS & DEV 4.12500% 24-31.07.31	900 000.00	904 770.72	0.50
GBP INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 4.25000% 24-23.10.34	1 000 000.00	990 893.23	0.55
GBP TENNESSEE VALLEY AUTHORITY 5.62500% 01-07.06.32	550 000.00	575 433.10	0.32
GBP UNITED KINGDOM GILT-REG-S 4.50000% 09-07.09.34	15 103 000.00	15 296 048.05	8.45
GBP UNITED KINGDOM GILT-REG-S 0.25000% 20-31.07.31	8 400 000.00	6 853 698.77	3.78
GBP UNITED KINGDOM GREAT BRITAIN IRL-REG-S 4.25000% 00-07.06.32	21 829 000.00	22 108 116.51	12.21
GBP UNITED KINGDOM OF GB & N IRL-REG-S 3.25000% 23-31.01.33	13 933 000.00	13 124 070.50	7.25
GBP UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN-REG-S 0.87500% 21-31.07.33	15 800 000.00	12 340 535.80	6.81
GBP UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN-REG-S 1.00000% 21-31.01.32	21 100 000.00	17 612 529.13	9.72
GBP UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN-REG-S 0.62500% 20-31.07.35	24 400 000.00	17 160 889.42	9.48
GBP UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN-REG-S 4.62500% 15-31.01.34	13 350 000.00	13 654 647.00	7.54
GBP UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN-REG-S 4.00000% 24-22.10.31	21 600 000.00	21 560 649.12	11.90
GBP UNITED KINGDOM TREASURY GILT-REG-S 4.50000% 25-07.03.35	9 400 000.00	9 464 008.36	5.23
TOTAL GBP		151 646 289.71	83.74
Total Anleihen, fester Zins		151 646 289.71	83.74
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		181 258 516.55	100.09
Total des Wertpapierbestandes		181 258 516.55	100.09
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel		584 181.93	0.32
Andere Aktiva und Passiva		-750 330.05	-0.41
Total des Nettovermögens		181 092 368.43	100.00

Focused SICAV

– High Grade Long Term Bond USD

Dreijahresvergleich

Datum	ISIN	31.10.2025	31.10.2024	31.10.2023
Nettovermögen in USD		5 249 425 227.61	3 297 145 693.49	3 763 123 391.83
Klasse F-acc	LU0270450066			
Aktien im Umlauf		10 264 238.2790	7 166 121.8020	8 240 445.7120
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		202.95	189.87	173.31
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		202.95	190.08	173.31
Klasse (CHF hedged) F-acc	LU1140787604			
Aktien im Umlauf		3 950 346.7050	2 998 893.0430	3 426 165.9140
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		91.15	89.26	85.12
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		91.15	89.36	85.12
Klasse (EUR hedged) F-acc	LU1140787190			
Aktien im Umlauf		14 091 094.2370	9 801 262.0120	12 026 972.5380
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		103.07	98.56	91.54
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		103.07	98.67	91.54
Klasse (GBP hedged) F-acc	LU1339538339			
Aktien im Umlauf		366 210.1970	203 376.0000	143 102.7560
Nettoinventarwert pro Aktie in GBP		111.89	104.86	96.17
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in GBP ¹		111.89	104.98	96.17
Klasse (JPY hedged) F-acc	LU1786951779			
Aktien im Umlauf		55 141.0000	140 063.0000	270 815.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in JPY		8 939	8 744	8 473
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in JPY ¹		8 939	8 754	8 473
Klasse (SGD hedged) F-acc	LU1002056536			
Aktien im Umlauf		393 320.8090	148 211.0000	197 192.7160
Nettoinventarwert pro Aktie in SGD		126.31	120.76	112.35
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in SGD ¹		126.31	120.89	112.35
Klasse F-UKdist	LU0723399837			
Aktien im Umlauf		2 611 995.2820	1 707 028.6600	2 281 412.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		99.88	96.44	90.69
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		99.88	96.55	90.69
Klasse (CHF hedged) F-UKdist	LU1140787786			
Aktien im Umlauf		1 394 138.3590	670 075.1990	872 363.5520
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		69.85	70.60	69.30
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		69.85	70.68	69.30
Klasse (EUR hedged) F-UKdist	LU1140787356			
Aktien im Umlauf		363 961.1420	195 935.9410	495 600.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		76.54	75.56	72.24
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		76.54	75.64	72.24
Klasse (GBP hedged) F-UKdist	LU1545517606			
Aktien im Umlauf		2 080 570.6950	291 863.5740	1 938 180.8810
Nettoinventarwert pro Aktie in GBP		90.36	87.39	82.42
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in GBP ¹		90.36	87.49	82.42
Klasse U-X-acc	LU2397253928			
Aktien im Umlauf		27 812.5000	27 794.0000	34 780.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		10 052.62	9 391.57	8 560.58
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		10 052.62	9 401.90	8 560.58

Datum	ISIN	31.10.2025	31.10.2024	31.10.2023
Klasse U-X-dist²	LU3079949254			
Aktien im Umlauf		507.0000	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		10 368.43	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		10 368.43	-	-

¹ Siehe Erläuterung 1

² Erste NAV 5.6.2025

Performance

	Währung	2024/2025	2023/2024	2022/2023
Klasse F-acc	USD	6.8%	9.7%	-0.1%
Klasse (CHF hedged) F-acc	CHF	2.0%	5.0%	-4.4%
Klasse (EUR hedged) F-acc	EUR	4.5%	7.8%	-2.6%
Klasse (GBP hedged) F-acc	GBP	6.6%	9.2%	-1.1%
Klasse (JPY hedged) F-acc	JPY	2.1%	3.3%	-5.6%
Klasse (SGD hedged) F-acc	SGD	4.5%	7.6%	-1.4%
Klasse F-UKdist	USD	6.8%	9.7%	-0.1%
Klasse (CHF hedged) F-UKdist	CHF	2.0%	5.0%	-4.4%
Klasse (EUR hedged) F-UKdist	EUR	4.5%	7.8%	-2.6%
Klasse (GBP hedged) F-UKdist	GBP	6.6%	9.2%	-1.1%
Klasse U-X-acc	USD	6.9%	9.8%	0.0%
Klasse U-X-dist ¹	USD	-	-	-
Benchmark: ²				
50% Bloomberg Eurodollar AA- or better 5-10yrs + 50% Bloomberg US Treasury 5-10yrs	USD	7.0%	9.5%	-0.2%
50% Bloomberg Eurodollar AA- or better 5-10yrs + 50% Bloomberg US Treasury 5-10yrs (CHF hedged)	CHF	2.2%	4.6%	-4.6%
50% Bloomberg Eurodollar AA- or better 5-10yrs + 50% Bloomberg US Treasury 5-10yrs (EUR hedged)	EUR	4.7%	7.5%	-2.7%
50% Bloomberg Eurodollar AA- or better 5-10yrs + 50% Bloomberg US Treasury 5-10yrs (GBP hedged)	GBP	6.8%	8.8%	-1.2%
50% Bloomberg Eurodollar AA- or better 5-10yrs + 50% Bloomberg US Treasury 5-10yrs (JPY hedged)	JPY	2.3%	2.8%	-5.9%
50% Bloomberg Eurodollar AA- or better 5-10yrs + 50% Bloomberg US Treasury 5-10yrs (SGD hedged)	SGD	4.6%	7.2%	-1.5%

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

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

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

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

Die Performancedaten sind ungeprüft.

Bericht des Portfolio Managers

Im Geschäftsjahr vom 1. November 2024 bis zum 31. Oktober 2025 fielen die Renditen auf zehnjährige US-Staatsanleihen um 20 Basispunkte auf 4.08%. Die US-Notenbank Fed senkte die Zinsen Ende 2024 zweimal und belies sie während des grössten Teils des Jahres 2025 unverändert, bevor sie im September und Oktober erneut an der Zinsschraube drehte, da sich der Arbeitsmarkt ohne nennenswerte Inflationsveränderungen abschwächte. Am Ende des Berichtszeitraums lag der Leitzins der US-Notenbank in einer Spanne von 3.75% bis 4%.

Die Performance des Subfonds war im Berichtszeitraum in absoluten Zahlen positiv, was hauptsächlich auf die laufende Rendite und den Rückgang der Zinsen zurückzuführen war. Engere Kreditspreads wirkten sich ebenfalls positiv aus. Die Positionierung in US-Staatsanleihen gegenüber Unternehmensanleihen höherer Bonität trug zur relativen Performance bei. Die durchschnittliche Duration wurde bei 6 Jahren gehalten.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

Vereinigte Staaten	67.17
Supranational	14.47
Kanada	3.73
Vereinigte Arabische Emirate	3.46
Südkorea	1.70
Deutschland	1.49
Australien	1.14
Hongkong	1.12
Katar	0.96
Frankreich	0.80
Niederlande	0.76
Britische Jungferninseln	0.40
Norwegen	0.33
Singapur	0.31
Jersey	0.23
Neuseeland	0.20
Schweden	0.20
Belgien	0.16
Finnland	0.10
Irland	0.09
TOTAL	98.82

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Länder- & Zentralregierungen	48.64
Supranationale Organisationen	14.47
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	9.87
Banken & Kreditinstitute	6.12
Kantone, Bundesstaaten	3.14
Detailhandel, Warenhäuser	2.38
Internet, Software & IT-Dienste	2.24
Pfandbriefinstitute & Refinanzierungsgesellschaften	1.68
Energie- & Wasserversorgung	1.37
Erdöl	1.25
Computer & Netzwerkausrüster	1.16
Biotechnologie	1.13
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	0.97
Öffentlich-rechtliche Körperschaften	0.67
Städte, Gemeinden	0.61
Diverse Konsumgüter	0.60
Versicherungen	0.54
Elektronik & Halbleiter	0.52
Nahrungsmittel & Softdrinks	0.48
Telekommunikation	0.46
Verkehr & Transport	0.36
Anlagefonds	0.16
TOTAL	98.82

Nettovermögensaufstellung

USD

Aktiva	31.10.2025
Wertpapierbestand, Einstandswert	5 136 122 906.66
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	51 408 648.33
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	5 187 531 554.99
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	28 794 231.15
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	40 746 738.92
Forderungen aus Zeichnungen	7 866 840.67
Zinsforderungen aus Wertpapieren	48 559 027.35
TOTAL Aktiva	5 313 498 393.08
Passiva	
Nicht realisierter Kursverlust aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	-59 498 041.55
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-3 701 632.76
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-609 594.56
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-44 584.19
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-219 312.41
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-873 491.16
TOTAL Passiva	-64 073 165.47
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	5 249 425 227.61

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
Erträge	1.11.2024-31.10.2025
Zinsertrag auf liquide Mittel	1 303 389.72
Zinsen auf Wertpapiere	153 663 756.15
Dividenden	228 032.47
Nettoerträge aus Securities Lending (Erläuterung 16)	2 852 923.82
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	2 335 207.77
TOTAL Erträge	160 383 309.93
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-6 456 446.40
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-489 993.25
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-168 814.98
TOTAL Aufwendungen	-7 115 254.63
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	153 268 055.30
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	-6 094 528.84
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-686 399.99
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	95 777 043.10
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	6 131 693.66
TOTAL der realisierten Gewinne (Verluste)	95 127 807.93
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	248 395 863.23
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	169 759 717.26
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	421 257.52
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	-10 160 808.70
TOTAL der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	160 020 166.08
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	408 416 029.31

Veränderung des Nettovermögens

	USD
	1.11.2024-31.10.2025
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	3 297 145 693.49
Zeichnungen	3 363 278 925.58
Rücknahmen	-1 804 786 241.65
Total Mittelzufluss (-abfluss)	1 558 492 683.93
Ausbezahlte Dividende (Erläuterung 5)	-14 629 179.12
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	153 268 055.30
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	95 127 807.93
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	160 020 166.08
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	408 416 029.31
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	5 249 425 227.61

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.11.2024-31.10.2025
Klasse	F-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	7 166 121.8020
Anzahl der ausgegebenen Aktien	7 496 393.7820
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-4 398 277.3050
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	10 264 238.2790
Klasse	(CHF hedged) F-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	2 998 893.0430
Anzahl der ausgegebenen Aktien	3 622 701.1920
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-2 671 247.5300
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	3 950 346.7050
Klasse	(EUR hedged) F-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	9 801 262.0120
Anzahl der ausgegebenen Aktien	8 193 957.9810
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-3 904 125.7560
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	14 091 094.2370
Klasse	(GBP hedged) F-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	203 376.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	373 475.2320
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-210 641.0350
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	366 210.1970
Klasse	(JPY hedged) F-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	140 063.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	3 052.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-87 974.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	55 141.0000
Klasse	(SGD hedged) F-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	148 211.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	320 093.8090
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-74 984.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	393 320.8090
Klasse	F-UKdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1 707 028.6600
Anzahl der ausgegebenen Aktien	1 525 153.3060
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-620 186.6840
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	2 611 995.2820

Klasse	(CHF hedged) F-UKdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	670 075.1990
Anzahl der ausgegebenen Aktien	811 044.2590
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-86 981.0990
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	1 394 138.3590
Klasse	(EUR hedged) F-UKdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	195 935.9410
Anzahl der ausgegebenen Aktien	280 728.0850
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-112 702.8840
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	363 961.1420
Klasse	(GBP hedged) F-UKdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	291 863.5740
Anzahl der ausgegebenen Aktien	2 175 294.6250
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-386 587.5040
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	2 080 570.6950
Klasse	U-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	27 794.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	8 127.5000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-8 109.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	27 812.5000
Klasse	U-X-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	630.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-123.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	507.0000

Jährliche Ausschüttung¹

Focused SICAV	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
– High Grade Long Term Bond USD				
F-UKdist	15.11.2024	20.11.2024	USD	2.9787
(CHF hedged) F-UKdist	15.11.2024	20.11.2024	CHF	2.1854
(EUR hedged) F-UKdist	15.11.2024	20.11.2024	EUR	2.3516
(GBP hedged) F-UKdist	15.11.2024	20.11.2024	GBP	2.6811

¹ Siehe Erläuterung 5

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Oktober 2025

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Bezeichnung	Bewertung in USD		
	Anzahl/ Nominal	NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Notes, fester Zins			
USD			
USD ABU DHABI DEVELOPMENTAL HOLDING C-REG-S 5.50000% 24-08.05.34	12 500 000.00	13 325 000.00	0.25
USD ABU DHABI NATIONAL ENERGY CO PJSC-REG-S 4.69600% 23-24.04.33	4 000 000.00	4 060 240.00	0.08
USD ABU DHABI NATIONAL ENERGY CO PJSC-REG-S 4.37500% 24-09.10.31	2 500 000.00	2 513 575.00	0.05
USD ABU DHABI, GOVERNMENT OF-REG-S 5.00000% 24-30.04.34	10 000 000.00	10 620 000.00	0.20
USD ACCENTURE CAPITAL INC 4.25000% 24-04.10.34	15 000 000.00	14 973 486.00	0.29
USD ACCENTURE CAPITAL INC 4.50000% 24-04.10.34	25 000 000.00	24 649 817.75	0.47
USD AIRPORT AUTHORITY-REG-S 2.50000% 22-12.01.32	5 550 000.00	5 047 733.38	0.10
USD AIRPORT AUTHORITY-REG-S 4.87500% 23-12.01.33	5 000 000.00	5 196 156.84	0.10
USD AIRPORT AUTHORITY-REG-S 5.12500% 25-15.01.35	16 140 000.00	17 231 810.49	0.33
USD AIRPORT AUTHORITY-REG-S 1.62500% 21-04.02.31	5 000 000.00	4 460 589.90	0.09
USD ALBERTA, PROVINCE OF 4.50000% 24-24.01.34	13 462 000.00	13 679 882.87	0.26
USD ALPHABET INC 1.10000% 20-15.08.30	10 000 000.00	8 771 469.30	0.17
USD ALPHABET INC 4.50000% 25-15.05.35	20 500 000.00	20 443 550.99	0.39
USD AMAZON.COM INC 2.10000% 21-12.05.31	12 500 000.00	11 242 578.37	0.21
USD AMAZON.COM INC 3.60000% 22-13.04.32	24 500 000.00	23 664 241.06	0.45
USD AMAZON.COM INC 4.70000% 22-01.12.32	23 000 000.00	23 608 503.64	0.45
USD AMAZON.COM INC 4.80000% 14-05.12.34	17 000 000.00	17 529 802.62	0.33
USD APPLE INC 1.25000% 20-20.08.30	15 000 000.00	13 245 086.55	0.25
USD APPLE INC 1.70000% 21-05.08.31	10 000 000.00	8 840 003.10	0.17
USD APPLE INC 3.35000% 22-08.08.32	27 500 000.00	26 245 058.13	0.50
USD ASB BANK LTD-REG-S 2.37500% 21-22.10.31	11 800 000.00	10 564 171.37	0.20
USD ASIAN INFRASTRUCTURE INVESTMENT BANK 4.25000% 24-13.03.34	14 000 000.00	14 193 666.07	0.27
USD AUTOMATIC DATA PROCESSING INC 1.25000% 20-01.09.30	4 000 000.00	3 515 656.12	0.07
USD AUTOMATIC DATA PROCESSING INC 4.45000% 24-09.09.34	10 000 000.00	9 952 753.40	0.19
USD BERKSHIRE HATHAWAY FINANCE CORP 2.87500% 22-15.03.32	10 000 000.00	9 323 860.70	0.18
USD BLACKROCK FUNDING INC 5.00000% 24-14.03.34	19 000 000.00	19 653 573.02	0.37
USD BLACKROCK FUNDING INC 4.90000% 24-08.01.35	7 000 000.00	7 172 992.26	0.14
USD BLACKROCK INC 1.90000% 20-28.01.31	4 000 000.00	3 579 962.60	0.07
USD BLACKROCK INC 4.75000% 23-25.05.33	7 000 000.00	7 148 689.94	0.14
USD BLACKROCK INC/NEW YORK 2.10000% 21-25.02.32	5 000 000.00	4 393 368.20	0.08
USD BRITISH COLUMBIA, PROVINCE OF 4.75000% 24-12.06.34	25 000 000.00	25 740 942.24	0.49
USD BRITISH COLUMBIA, PROVINCE OF 4.20000% 23-06.07.33	15 000 000.00	14 943 438.90	0.28
USD CAISSE D'AMORTISSEMENT DE LA DETTE-144A-1.37500% 21-20.01.31	15 000 000.00	13 133 671.50	0.25
USD CHEVRON USA INC 4.81900% 25-15.04.32	11 000 000.00	11 319 794.86	0.22
USD CHEVRON USA INC 4.85000% 25-15.10.35	15 000 000.00	15 183 351.00	0.29
USD CHEVRON USA INC 4.98000% 25-15.04.35	5 000 000.00	5 137 146.71	0.10
USD CME GROUP INC 2.65000% 22-15.03.32	10 000 000.00	9 126 709.00	0.17
USD COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA-REG-S 1.87500% 21-15.09.31	5 000 000.00	4 426 813.05	0.08
USD COSTCO WHOLESALE CORP 1.75000% 20-20.04.32	8 000 000.00	6 920 848.08	0.13
USD CPPIB CAPITAL INC-144A 1.25000% 21-28.01.31	3 500 000.00	3 068 259.36	0.06
USD CPPIB CAPITAL INC-REG-S 1.25000% 21-28.01.31	5 000 000.00	4 383 227.65	0.08
USD EQUINOR ASA 2.37500% 20-22.05.30	9 000 000.00	8 368 738.20	0.16
USD EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.25000% 21-14.02.31	17 500 000.00	15 385 519.10	0.29
USD EXPORT DEVELOPMENT CANADA 4.75000% 24-05.06.34	12 500 000.00	13 113 329.38	0.25
USD EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 2.12500% 22-18.01.32	7 000 000.00	6 241 270.00	0.12
USD EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 5.25000% 25-14.01.35	8 875 000.00	9 498 912.50	0.18
USD EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA-REG-S 4.62500% 23-07.06.33	10 000 000.00	10 218 100.00	0.19
USD EXXON MOBIL CORP 2.61000% 20-15.10.30	12 000 000.00	11 216 958.60	0.21
USD FINLAND, REPUBLIC OF-REG-S 4.37500% 24-02.07.34	5 000 000.00	5 087 348.45	0.10
USD FREDDIE MAC 6.25000% 02-15.07.32	20 000 000.00	22 745 852.40	0.43
USD FREDDIE MAC 6.75000% 00-15.03.31	22 500 000.00	25 744 947.53	0.49
USD GALAXY PIPELINE ASSETS BIDCO LTD-REG-S 2.16000% 21-31.03.34	19 000 000.00	12 055 783.57	0.23
USD INTERNA BNK FOR RECONST & DVLOPMNT 4.50000% 24-10.04.31	15 000 000.00	15 497 638.05	0.30
USD INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION 4.75000% 23-14.11.33	22 500 000.00	23 582 696.85	0.45
USD INTERNATIONAL BANK FOR RECON&DEVELOP 4.00000% 24-10.01.31	30 000 000.00	30 275 493.00	0.58
USD INTERNATIONAL BANK FOR REC & DEV 2.50000% 22-29.03.32	27 500 000.00	25 310 596.58	0.48
USD INTERNATIONAL BK FOR RECONST& DEVELOP 1.62500% 21-03.11.31	40 000 000.00	35 203 584.40	0.67
USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 5.67000% 24-01.02.34	12 500 000.00	12 374 348.88	0.24
USD JOHNSON & JOHNSON 4.37500% 13-05.12.33	10 000 000.00	10 147 270.79	0.19
USD JOHNSON & JOHNSON 4.90000% 24-01.06.31	5 000 000.00	5 219 790.20	0.10
USD JOHNSON & JOHNSON 4.95000% 24-01.06.34	7 000 000.00	7 382 596.83	0.14
USD JOHNSON & JOHNSON 4.85000% 25-01.03.32	5 000 000.00	5 197 691.85	0.10

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)		in % des Netto- vermögens
USD JOHNSON & JOHNSON 5.00000% 25-01.03.35	5 000 000.00		5 195 230.45	0.10
USD KOMMUNALBANKEN AS-REG-S 1.12500% 20-14.06.30	10 000 000.00		8 873 480.00	0.17
USD KOREA DEVELOPMENT BANK 2.00000% 21-25.10.31	5 000 000.00		4 472 600.00	0.09
USD KOREA DEVELOPMENT BANK 4.37500% 23-15.02.33	15 000 000.00		15 105 150.00	0.29
USD KOREA DEVELOPMENT BANK/THE 5.62500% 23-23.10.33	7 500 000.00		8 167 275.00	0.16
USD KOREA HOUSING FINANCE CORP-REG-S 4.62500% 23-24.02.33	8 350 000.00		8 478 172.50	0.16
USD KOREA, REPUBLIC OF 1.75000% 21-15.10.31	7 500 000.00		6 663 450.00	0.13
USD KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 4.12500% 23-15.07.33	33 000 000.00		33 260 745.21	0.63
USD KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 4.37500% 24-28.02.34	17 500 000.00		17 921 650.94	0.34
USD L'OREAL SA-144A 5.00000% 25-20.05.35	15 000 000.00		15 427 755.61	0.29
USD LANDWIRTSCHAFTLICHE RENTENBANK 0.87500% 20-03.09.30	5 000 000.00		4 371 685.10	0.08
USD MDGH GMTN RSC LTD-REG-S 5.50000% 22-28.04.33	2 500 000.00		2 670 000.00	0.05
USD META PLATFORMS INC 3.85000% 22-15.08.32	25 000 000.00		24 110 620.75	0.46
USD META PLATFORMS INC 4.95000% 23-15.05.33	12 500 000.00		12 834 474.88	0.24
USD META PLATFORMS INC 4.75000% 24-15.08.34	20 000 000.00		20 092 792.60	0.38
USD METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 5.15000% 23-28.03.33	3 000 000.00		3 109 130.82	0.06
USD MICROSOFT CORP 3.50000% 15-12.02.35	18 750 000.00		17 707 823.62	0.34
USD NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD-REG-S 4.95100% 24-10.01.34	8 750 000.00		9 056 621.00	0.17
USD NESTLE CAPITAL CORP-REG-S 4.87500% 24-12.03.34	10 000 000.00		10 335 809.00	0.20
USD NESTLE HOLDINGS INC-REG-S 4.85000% 23-14.03.33	10 000 000.00		10 263 647.51	0.20
USD NESTLE HOLDINGS INC-REG-S 1.25000% 20-15.09.30	7 150 000.00		6 265 823.07	0.12
USD NESTLE HOLDINGS INC-REG-S 1.87500% 21-14.09.31	750 000.00		664 423.60	0.01
USD NOVARTIS CAPITAL CORP 2.20000% 20-14.08.30	15 000 000.00		13 829 832.15	0.26
USD NOVARTIS CAPITAL CORP 4.20000% 24-18.09.34	12 500 000.00		12 243 697.88	0.23
USD NVIDIA CORP 2.00000% 21-15.06.31	7 000 000.00		6 294 895.52	0.12
USD OMERS FINANCE TRUST-REG-S 3.50000% 22-19.04.32	5 000 000.00		4 805 689.00	0.09
USD OMERS FINANCE TRUST-REG-S 4.75000% 24-26.03.31	7 500 000.00		7 770 079.81	0.15
USD ONTARIO TEACHERS' FINANCE TRUST-144A 1.25000% 20-27.09.30	4 000 000.00		3 532 540.36	0.07
USD ONTARIO TEACHERS' FINANCE TRUST-REG-S 2.00000% 21-16.04.31	10 000 000.00		9 026 972.90	0.17
USD ONTARIO, PROVINCE OF 5.05000% 24-24.04.34	10 000 000.00		10 525 983.60	0.20
USD ONTARIO, PROVINCE OF TB 1.60000% 21-25.02.31	5 000 000.00		4 445 945.60	0.08
USD ONTARIO, PROVINCE OF 1.80000% 21-14.10.31	5 000 000.00		4 415 665.45	0.08
USD PROCTER & GAMBLE CO 1.20000% 20-29.10.30	8 900 000.00		7 803 932.96	0.15
USD PROCTER & GAMBLE CO/THE 1.95000% 21-23.04.31	10 000 000.00		9 017 891.20	0.17
USD PROCTER & GAMBLE CO/THE 2.30000% 22-01.02.32	2 500 000.00		2 276 854.23	0.04
USD PROCTER & GAMBLE CO/THE 4.05000% 23-26.01.33	2 000 000.00		2 001 236.64	0.04
USD PROCTER & GAMBLE CO/THE 4.55000% 24-29.01.34	10 000 000.00		10 159 391.29	0.19
USD PROVINCE OF ONTARIO CANADA 2.12500% 22-21.01.32	5 000 000.00		4 467 869.50	0.09
USD QATAR, STATE OF-REG-S 3.75000% 20-16.04.30	10 000 000.00		9 929 649.99	0.19
USD QATARENERGY-REG-S 2.25000% 21-12.07.31	16 000 000.00		14 405 920.00	0.27
USD QUEBEC, PROVINCE OF 4.50000% 23-08.09.33	17 500 000.00		17 776 718.74	0.34
USD QUEBEC, PROVINCE OF 1.90000% 21-21.04.31	5 000 000.00		4 491 116.60	0.09
USD ROCHE HOLDINGS INC-REG-S 5.59300% 23-13.11.33	5 000 000.00		5 367 190.15	0.10
USD ROCHE HOLDINGS INC-REG-S 4.98500% 24-08.03.34	30 200 000.00		31 172 036.83	0.59
USD SHELL FINANCE US INC 2.75000% 24-06.04.30	12 500 000.00		11 842 653.00	0.23
USD SHELL FINANCE US INC 4.12500% 24-11.05.35	5 000 000.00		4 821 108.90	0.09
USD SIEMENS FINANCIERINGSMAATSCHAPPIJ-REG-S 2.15000% 21-11.03.31	16 937 000.00		15 285 786.12	0.29
USD TENNESSEE VALLEY AUTHORITY 4.87500% 25-15.05.35	5 000 000.00		5 191 848.35	0.10
USD TSMC ARIZONA CORP 2.50000% 21-25.10.31	8 000 000.00		7 276 160.00	0.14
USD TSMC ARIZONA CORP 4.25000% 22-22.04.32	3 000 000.00		3 021 600.00	0.06
USD TSMC GLOBAL LTD-REG-S 1.37500% 20-28.09.30	3 650 000.00		3 214 080.50	0.06
USD TSMC GLOBAL LTD-REG-S 2.25000% 21-23.04.31	14 000 000.00		12 687 108.00	0.24
USD TSMC GLOBAL LTD-REG-S 4.62500% 22-22.07.32	5 000 000.00		5 137 750.00	0.10
USD UAE INTERNATIONAL GOVERNMENT BOND-REG-S 4.91700% 23-25.09.33	10 000 000.00		10 670 200.00	0.20
USD UAE INTERNATIONAL GOVERNMENT BOND-REG-S 4.85700% 24-02.07.34	7 500 000.00		7 943 100.00	0.15
USD VISA INC 1.10000% 20-15.02.31	10 000 000.00		8 660 204.50	0.17
USD VISA INC 2.05000% 20-15.04.30	9 825 000.00		9 057 877.26	0.17
USD WALMART INC 1.80000% 21-22.09.31	15 000 000.00		13 263 685.35	0.25
USD WALMART INC 4.10000% 23-15.04.33	3 000 000.00		2 986 120.03	0.06
USD WALMART INC 4.15000% 22-09.09.32	5 000 000.00		5 013 714.50	0.10
USD WALMART INC 4.90000% 25-28.04.35	20 000 000.00		20 566 159.60	0.39
USD WESTPAC BANKING CORP 2.15000% 21-03.06.31	12 500 000.00		11 275 772.25	0.22
TOTAL USD			1 380 824 349.60	26.30
Total Notes, fester Zins			1 380 824 349.60	26.30

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD	
		NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Notes, variabler Zins			
USD			
USD BANK OF NEW YORK MELLON CORP/THE 5.188%/VAR 24-14.03.35	20 000 000.00	20 602 325.20	0.39
USD BANK OF NEW YORK MELLON CORP/THE 5.060%/VAR 24-22.07.32	7 500 000.00	7 749 576.53	0.15
USD STATE STREET CORP 2.623%/VAR 22-07.02.33	5 000 000.00	4 507 918.90	0.09
USD STATE STREET CORP 5.159%/VAR 23-18.05.34	10 000 000.00	10 347 863.90	0.20
USD STATE STREET CORP 5.146%/VAR 25-28.02.36	5 000 000.00	5 129 062.40	0.10
TOTAL USD		48 336 746.93	0.93
Total Notes, variabler Zins		48 336 746.93	0.93

Medium-Term Notes, fester Zins

USD			
USD ABU DHABI DEVELOP HOLDING CO PJSC-REG-S 5.00000% 25-06.05.35	10 000 000.00	10 251 250.01	0.20
USD ABU DHABI PORTS CO PJSC-REG-S 2.50000% 21-06.05.31	6 000 000.00	5 445 420.00	0.10
USD ABU DHABI, EMIRATE OF-REG-S 1.70000% 20-02.03.31	15 000 000.00	13 385 250.00	0.25
USD ABU DHABI, GOVERNMENT OF-REG-S 3.12500% 20-16.04.30	7 500 000.00	7 294 162.50	0.14
USD ABU DHABI, GOVERNMENT OF-REG-S 1.87500% 21-15.09.31	15 000 000.00	13 380 000.00	0.25
USD ASIAN DEVELOPMENT BANK 1.50000% 21-04.03.31	18 814 000.00	16 725 128.80	0.32
USD ASIAN DEVELOPMENT BANK 3.87500% 22-28.09.32	20 000 000.00	19 905 835.80	0.38
USD ASIAN DEVELOPMENT BANK 4.00000% 23-12.01.33	12 500 000.00	12 511 030.37	0.24
USD ASIAN DEVELOPMENT BANK 4.12500% 24-12.01.34	35 000 000.00	35 201 577.60	0.67
USD BANK OF NEW YORK MELLON CORP/THE 2.50000% 22-26.01.32	5 000 000.00	4 521 140.35	0.09
USD BELGIUM, KINGDOM OF-REG-S 1.00000% 20-28.05.30	9 630 000.00	8 455 178.52	0.16
USD BNG BANK NV-REG-S 4.62500% 25-04.06.35	15 000 000.00	15 456 612.75	0.29
USD CAISSE D'AMORTISSEMENT DE LA DE-REG-S 2.12500% 22-26.01.32	15 000 000.00	13 369 989.83	0.25
USD EUROPEAN BANK FOR RECONSTR & DEVT 4.25000% 24-13.03.34	15 000 000.00	15 186 157.95	0.29
USD EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 5.12500% 23-18.09.33	15 000 000.00	15 833 850.00	0.30
USD HONG KONG GOVERNMENT INTERNATIONA-REG-S 1.75000% 21-24.11.31	13 000 000.00	11 575 461.56	0.22
USD HONG KONG GOVERNMENT INTERNATIONA-REG-S 4.62500% 23-11.01.33	4 000 000.00	4 126 584.32	0.08
USD INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 1.12500% 21-13.01.31	12 500 000.00	10 929 641.00	0.21
USD INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 3.50000% 23-12.04.33	20 000 000.00	19 327 454.60	0.37
USD INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 4.50000% 23-13.09.33	17 500 000.00	18 040 538.78	0.34
USD INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 3.62500% 24-17.09.31	7 500 000.00	7 399 550.03	0.14
USD INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 4.37500% 25-16.07.35	23 125 000.00	23 507 594.33	0.45
USD INTERNATIONAL FINANCE CORP 0.75000% 20-27.08.30	4 750 000.00	4 123 068.31	0.08
USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 4.62500% 25-15.01.32	65 915 000.00	68 498 545.68	1.30
USD LANDWIRTSCHAFTLICHE RENTENBANK 5.00000% 23-24.10.33	15 000 000.00	15 956 064.90	0.30
USD MDGH - GMTN BV-REG-S 2.87500% 20-21.05.30	8 800 000.00	8 323 788.00	0.16
USD MDGH GMTN RSC LTD-REG-S 2.50000% 21-03.06.31	10 000 000.00	9 151 200.00	0.17
USD MDGH GMTN RSC LTD-REG-S 4.37500% 23-22.11.33	12 000 000.00	11 932 560.00	0.23
USD MDGH GMTN RSC LTD-REG-S 5.29400% 24-04.06.34	12 000 000.00	12 691 440.00	0.24
USD MDGH SUKUK LTD-REG-S 4.95900% 24-04.04.34	15 000 000.00	15 667 875.00	0.30
USD MTR CORP LTD-REG-S 1.62500% 20-19.08.30	12 500 000.00	11 303 290.00	0.22
USD NBN CO LTD-REG-S 6.00000% 23-06.10.33	11 765 000.00	12 815 616.50	0.24
USD NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 4.55000% 23-28.01.33	8 000 000.00	7 994 835.11	0.15
USD PSA TREASURY PTE LTD-REG-S 2.25000% 20-30.04.30	3 737 000.00	3 468 012.16	0.07
USD QATAR, STATE OF-REG-S 4.75000% 24-29.05.34	10 000 000.00	10 400 000.00	0.20
USD QATAR, STATE OF-REG-S 4.87500% 25-27.02.35	15 000 000.00	15 719 475.00	0.30
USD STE TRANSCORE HOLDINGS INC-REG-S 3.75000% 22-05.05.32	2 500 000.00	2 430 351.90	0.05
USD SWEDISH EXPORT CREDIT CORP 4.87500% 23-04.10.30	10 000 000.00	10 454 799.10	0.20
USD TEMASEK FINANCIAL I LTD-144A 1.00000% 20-06.10.30	2 000 000.00	1 743 987.40	0.03
USD TEMASEK FINANCIAL I LTD-REG-S 1.00000% 20-06.10.30	5 000 000.00	4 359 968.50	0.08
USD TEMASEK FINANCIAL LTD-REG-S 1.62500% 21-02.08.31	7 500 000.00	6 607 581.97	0.13
USD UAE INTERNATIONAL GOVERNMENT BOND-REG-S 2.00000% 21-19.10.31	5 000 000.00	4 510 200.00	0.09
USD UAE INTERNATIONAL GOVNT BOND-REG-S 4.05000% 22-07.07.32	17 500 000.00	17 658 025.00	0.34
TOTAL USD		557 640 093.63	10.62
Total Medium-Term Notes, fester Zins		557 640 093.63	10.62

Medium-Term Notes, variabler Zins

USD			
USD BANK OF NEW YORK MELLON CORP/THE 5.225%/VAR 24-20.11.35	30 000 000.00	31 039 959.60	0.59
TOTAL USD		31 039 959.60	0.59
Total Medium-Term Notes, variabler Zins		31 039 959.60	0.59

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD	
		NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Anleihen, fester Zins			
USD			
USD ALBERTA, PROVINCE OF 1.30000% 20-22.07.30	7 500 000.00	6 681 274.43	0.13
USD APPLE INC 4.75000% 25-12.05.35	12 500 000.00	12 775 512.74	0.24
USD BRITISH COLUMBIA, PROVINCE OF 4.80000% 25-11.06.35	10 000 000.00	10 269 653.61	0.20
USD EUROPEAN INVESTMENT BANK 0.75000% 20-23.09.30	10 000 000.00	8 672 441.50	0.17
USD EUROPEAN INVESTMENT BANK 3.75000% 23-14.02.33	50 000 000.00	49 331 118.00	0.94
USD EUROPEAN INVESTMENT BANK 4.12500% 24-13.02.34	45 000 000.00	45 295 116.75	0.86
USD EUROPEAN INVESTMENT BANK 4.37500% 24-10.10.31	40 000 000.00	41 119 274.80	0.78
USD EUROPEAN INVESTMENT BANK 4.62500% 25-12.02.35	32 500 000.00	33 774 178.75	0.64
USD FANNIE MAE 6.62500% 00-15.11.30	25 000 000.00	28 285 205.00	0.54
USD FLORIDA POWER & LIGHT CO 2.45000% 22-03.02.32	7 500 000.00	6 756 866.93	0.13
USD FLORIDA POWER & LIGHT CO 5.10000% 23-01.04.33	5 000 000.00	5 179 353.05	0.10
USD FLORIDA POWER & LIGHT CO 5.30000% 24-15.06.34	25 500 000.00	26 686 690.95	0.51
USD INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 4.37500% 24-17.07.34	20 000 000.00	20 420 251.01	0.39
USD INTERNATIONAL BANK FOR RECONS & DEVELOP 4.00000% 25-06.05.32	11 250 000.00	11 301 600.60	0.22
USD INTERNATIONAL DEVE ASSOCIATION-144A 3.75000% 24-12.09.31	5 000 000.00	4 958 920.20	0.09
USD INTERNATIONAL DEVELOPMENT ASSOC-144A 4.50000% 25-12.02.35	17 500 000.00	17 923 182.55	0.34
USD INTERNATIONAL DEVELOPMENT ASSOC-REG-S 3.87500% 25-17.09.32	15 000 000.00	14 832 533.10	0.28
USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD 4.37500% 25-27.08.35	17 905 000.00	18 203 795.78	0.35
USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 0.75000% 20-26.08.30	37 500 000.00	32 565 674.25	0.62
USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 1.25000% 21-10.02.31	15 000 000.00	13 179 365.25	0.25
USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 3.87500% 24-28.08.34	25 000 000.00	24 628 446.75	0.47
USD JOHNSON & JOHNSON 4.95000% 03-15.05.33	2 500 000.00	2 632 714.17	0.05
USD KOREA DEVELOPMENT BANK 1.62500% 21-19.01.31	2 000 000.00	1 781 460.00	0.03
USD KOREA, REPUBLIC OF 1.00000% 20-16.09.30	3 500 000.00	3 069 255.00	0.06
USD KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 0.75000% 20-30.09.30	7 500 000.00	6 506 749.05	0.12
USD ONTARIO, PROVINCE OF 4.85000% 25-11.06.35	25 000 000.00	25 850 250.75	0.49
USD PRICOA GLOBAL FUNDING I-REG-S 4.65000% 24-27.08.31	3 000 000.00	3 032 221.68	0.06
USD SOUTHERN CALIFORNIA GAS CO 5.45000% 25-15.06.35	10 000 000.00	10 399 305.90	0.20
TOTAL USD		486 112 412.55	9.26
Total Anleihen, fester Zins		486 112 412.55	9.26

Treasury-Notes, fester Zins

USD			
USD AMERICA, UNITED STATES OF 5.37500% 01-15.02.31	35 000 000.00	37 715 234.21	0.72
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.87500% 20-15.11.30	160 000 000.00	139 362 499.20	2.65
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.12500% 21-15.02.31	159 000 000.00	139 565 976.96	2.66
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.62500% 21-15.05.31	158 500 000.00	141 702 715.24	2.70
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.25000% 21-15.08.31	201 500 000.00	175 092 479.96	3.34
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.37500% 21-15.11.31	130 000 000.00	113 028 905.60	2.15
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.87500% 22-15.02.32	192 000 000.00	171 112 500.48	3.26
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.87500% 22-15.05.32	85 000 000.00	80 192 187.50	1.53
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.75000% 22-15.08.32	155 000 000.00	144 622 266.40	2.76
USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.50000% 23-15.02.33	105 000 000.00	102 280 663.81	1.95
USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.37500% 23-15.05.33	90 000 000.00	86 769 140.40	1.65
USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.87500% 23-15.08.33	87 000 000.00	86 578 593.75	1.65
USD AMERICA, UNITED STATES OF 4.50000% 23-15.11.33	65 000 000.00	67 386 718.75	1.28
USD AMERICA, UNITED STATES OF 4.37500% 23-30.11.30	25 000 000.00	25 744 140.50	0.49
USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.75000% 24-31.12.30	40 000 000.00	40 037 500.00	0.76
USD AMERICA, UNITED STATES OF 4.00000% 24-15.02.34	35 000 000.00	35 023 242.10	0.67
USD AMERICA, UNITED STATES OF 4.25000% 24-28.02.31	30 000 000.00	30 723 046.80	0.59
USD AMERICA, UNITED STATES OF 4.12500% 24-31.03.31	50 000 000.00	50 896 484.50	0.97
USD AMERICA, UNITED STATES OF 4.62500% 24-30.04.31	20 000 000.00	20 853 125.00	0.40
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 4.37500% 24-15.05.34	40 000 000.00	41 054 687.60	0.78
USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.87500% 24-15.08.34	244 500 000.00	241 672 968.75	4.60
USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.62500% 24-30.09.31	35 000 000.00	34 671 875.00	0.66
USD AMERICA, UNITED STATES OF 4.25000% 24-15.11.34	140 000 000.00	142 121 875.00	2.71
USD AMERICA, UNITED STATES OF 4.50000% 24-31.12.31	15 000 000.00	15 551 367.15	0.30
USD AMERICA, UNITED STATES OF 4.62500% 25-15.02.35	65 000 000.00	67 803 125.00	1.29
USD AMERICA, UNITED STATES OF 4.12500% 25-31.03.32	10 000 000.00	10 156 640.60	0.19
USD AMERICA, UNITED STATES OF 4.25000% 25-15.05.35	113 000 000.00	114 518 437.50	2.18
USD AMERICA, UNITED STATES OF 4.25000% 25-15.08.35	55 000 000.00	55 687 500.00	1.06
USD AMERICA, UNITED STATES OF 4.12500% 22-15.11.32	15 000 000.00	15 217 382.85	0.29
TOTAL USD		2 427 143 280.61	46.24
Total Treasury-Notes, fester Zins		2 427 143 280.61	46.24
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		4 931 096 842.92	93.94

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

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

Notes, fester Zins

USD

USD	MASSMUTUAL GLOBAL FUNDING II-144A 1.55000% 20-09.10.30	2 900 000.00	2 549 482.40	0.05
USD	METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I-144A 1.55000% 21-07.01.31	3 500 000.00	3 060 422.78	0.06
USD	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD-REG-S 5.18100% 24-11.06.34	10 500 000.00	11 022 034.38	0.21
USD	NESTLE HOLDINGS INC-144A 5.00000% 23-12.09.33	5 000 000.00	5 221 428.45	0.10
USD	NESTLE HOLDINGS INC-REG-S 4.30000% 22-01.10.32	3 000 000.00	3 022 100.04	0.06
USD	NORTHWESTERN MUTUAL GLOBAL FUND-144A 5.16000% 24-28.05.31	10 000 000.00	10 387 263.10	0.20
USD	OMERS FINANCE TRUST-144A 4.75000% 24-26.03.31	5 000 000.00	5 180 053.21	0.10
USD	ONTARIO TEACHERS' FINANCE TRUST-144A 2.00000% 21-16.04.31	2 000 000.00	1 805 394.58	0.03
USD	PACIFIC LIFE GLOBAL FUNDING II-144A 2.45000% 22-11.01.32	9 100 000.00	8 079 659.49	0.15
USD	PROTECTIVE LIFE GLOBAL FUNDING-144A 1.73700% 20-21.09.30	2 500 000.00	2 208 227.15	0.04
USD	ROCHE HOLDINGS INC-144A 4.98500% 24-08.03.34	7 000 000.00	7 225 306.54	0.14
USD	ROCHE HOLDINGS INC-REG-S 2.07600% 21-13.12.31	17 500 000.00	15 425 101.48	0.29
USD	SIEMENS FINANCIERINGSMAATSCHAPPIJ-144A 2.15000% 21-11.03.31	1 500 000.00	1 353 762.71	0.03
USD	SIEMENS FUNDING BV-REG-S 5.20000% 25-28.05.35	7 500 000.00	7 768 416.82	0.15
TOTAL USD			84 308 653.13	1.61
Total Notes, fester Zins			84 308 653.13	1.61

Notes, variabler Zins

USD

USD	BANK OF NEW YORK MELLON CORP/THE 5.834%/VAR 22-25.10.33	10 000 000.00	10 772 134.10	0.21
USD	STATE STREET CORP 4.164%/VAR 22-04.08.33	6 552 000.00	6 413 614.09	0.12
TOTAL USD			17 185 748.19	0.33
Total Notes, variabler Zins			17 185 748.19	0.33

Medium-Term Notes, fester Zins

USD

USD	MASSMUTUAL GLOBAL FUNDING II-144A 5.05000% 25-26.08.35	10 000 000.00	10 087 635.20	0.19
USD	MASSMUTUAL GLOBAL FUNDING II-144A 4.35000% 24-17.09.31	15 000 000.00	14 923 506.45	0.28
USD	METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING-144A 2.40000% 22-11.01.32	5 000 000.00	4 421 789.80	0.08
USD	METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING-144A 5.15000% 23-28.03.33	12 000 000.00	12 436 523.28	0.24
USD	METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 5.05000% 24-08.01.34	15 000 000.00	15 307 803.75	0.29
USD	NBN CO LTD-144A 2.50000% 21-08.01.32	5 000 000.00	4 469 194.10	0.09
USD	NBN CO LTD-REG-S 2.62500% 21-05.05.31	7 500 000.00	6 878 452.51	0.13
USD	NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING-144A 5.00000% 24-09.01.34	5 000 000.00	5 098 777.20	0.10
USD	NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING-144A 5.35000% 25-23.01.35	5 000 000.00	5 197 852.10	0.10
USD	NEW YORK LIFE INSURANCE CO-144A 5.87500% 03-15.05.33	26 535 000.00	28 200 643.61	0.54
TOTAL USD			107 022 178.00	2.04
Total Medium-Term Notes, fester Zins			107 022 178.00	2.04

Anleihen, fester Zins

USD

USD	METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I-144A 2.95000% 20-09.04.30	3 300 000.00	3 122 736.34	0.06
USD	SOUTHERN CALIFORNIA 5.20000% 23-01.06.33	11 000 000.00	11 369 324.01	0.21
TOTAL USD			14 492 060.35	0.27
Total Anleihen, fester Zins			14 492 060.35	0.27
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			223 008 639.67	4.25

Neuemittelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente

Anleihen, fester Zins

USD

USD	GUARDIAN LIFE GLOBAL FUNDING-144A 4.67300% 25-05.09.32	8 000 000.00	8 051 988.32	0.15
USD	PRICOA GLOBAL FUNDING I-144A 5.35000% 25-28.05.35	8 000 000.00	8 288 125.28	0.16
USD	PROTECTIVE LIFE GLOBAL FUNDING-144A 5.43200% 25-14.01.32	11 600 000.00	12 085 958.80	0.23
TOTAL USD			28 426 072.40	0.54
Total Anleihen, fester Zins			28 426 072.40	0.54
Total Neuemittelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			28 426 072.40	0.54

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD		in % des Netto- vermögens
		NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)		
OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010				
Investment Fonds, open end				
Irland				
USD	UBS (IRL) SELECT MONEY MARKET FUND-USD-S-DIST	500.00	5 000 000.00	0.09
TOTAL Irland			5 000 000.00	0.09
Total Investment Fonds, open end			5 000 000.00	0.09
Total OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010			5 000 000.00	0.09
Total des Wertpapierbestandes			5 187 531 554.99	98.82

Devisenterminkontrakte

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

SGD	46 419 600.00	USD	36 076 746.67	3.11.2025	-409 145.15	-0.01
GBP	224 934 900.00	USD	302 263 132.39	3.11.2025	-6 732 414.00	-0.13
CHF	449 665 300.00	USD	566 800 951.42	3.11.2025	-6 644 862.97	-0.13
EUR	1 431 671 300.00	USD	1 682 766 402.62	3.11.2025	-30 331 388.03	-0.58
JPY	472 000 000.00	USD	3 189 266.98	4.11.2025	-125 426.14	0.00
EUR	2 831 200.00	USD	3 325 371.52	3.11.2025	-57 600.48	0.00
JPY	4 500 000.00	USD	30 676.62	4.11.2025	-1 466.27	0.00
SGD	201 000.00	USD	156 379.12	3.11.2025	-1 936.00	0.00
EUR	4 241 000.00	USD	4 965 205.03	3.11.2025	-70 242.83	0.00
CHF	1 034 600.00	USD	1 305 548.76	3.11.2025	-16 729.08	0.00
SGD	288 900.00	USD	224 156.64	3.11.2025	-2 173.47	0.00
EUR	2 740 900.00	USD	3 204 801.98	3.11.2025	-41 255.20	0.00
SGD	168 100.00	USD	129 916.37	3.11.2025	-752.74	0.00
SGD	96 900.00	USD	74 699.02	3.11.2025	-243.60	0.00
CHF	1 665 400.00	USD	2 083 759.79	3.11.2025	-9 141.29	0.00
SGD	258 600.00	USD	199 348.69	3.11.2025	-647.24	0.00
SGD	237 200.00	USD	183 217.39	3.11.2025	-959.14	0.00
GBP	690 600.00	USD	924 765.33	3.11.2025	-17 420.52	0.00
JPY	11 100 000.00	USD	73 716.47	4.11.2025	-1 664.28	0.00
EUR	18 838 800.00	USD	22 007 953.36	3.11.2025	-264 210.40	0.00
CHF	951 100.00	USD	1 203 207.00	3.11.2025	-18 404.76	0.00
GBP	1 152 700.00	USD	1 551 395.88	3.11.2025	-36 920.98	0.00
USD	1 373 748.50	CHF	1 090 900.00	3.11.2025	14 794.90	0.00
SGD	283 900.00	USD	218 979.30	3.11.2025	-838.00	0.00
EUR	3 318 600.00	USD	3 853 750.80	3.11.2025	-23 422.68	0.00
SGD	965 800.00	USD	743 765.02	3.11.2025	-1 669.66	0.00
CHF	1 479 900.00	USD	1 861 308.32	3.11.2025	-17 770.48	0.00
SGD	163 800.00	USD	126 163.33	3.11.2025	-303.71	0.00
USD	544 540.83	GBP	411 500.00	3.11.2025	3 891.55	0.00
SGD	120 700.00	USD	93 364.85	3.11.2025	-622.14	0.00
SGD	49 204 500.00	USD	37 966 581.66	1.12.2025	-79 581.04	0.00
EUR	1 463 641 800.00	USD	1 703 152 144.15	1.12.2025	-11 232 155.44	-0.21
CHF	453 705 400.00	USD	569 493 010.39	1.12.2025	-2 503 469.87	-0.05
GBP	226 366 700.00	USD	298 293 813.46	1.12.2025	-861 364.76	-0.02
JPY	487 600 000.00	USD	3 175 579.25	1.12.2025	-1 788.31	0.00
USD	3 166 891.82	JPY	487 600 000.00	4.11.2025	1 788.45	0.00
EUR	4 650 400.00	USD	5 386 229.54	1.12.2025	-10 525.79	0.00
Total Devisenterminkontrakte					-59 498 041.55	-1.13
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel					28 794 231.15	0.55
Andere Aktiva und Passiva					92 597 483.02	1.76
Total des Nettovermögens					5 249 425 227.61	100.00

Focused SICAV

– US Corporate Bond USD*

Dreijahresvergleich

Datum	ISIN	31.10.2025	31.10.2024	31.10.2023
Nettovermögen in USD		1 024 972 284.94	1 454 003 174.67	1 386 728 965.84
Klasse F-acc	LU1484152423			
Aktien im Umlauf		2 214 832.8370	3 416 338.1630	3 413 013.9350
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		131.44	122.76	110.54
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		131.44	122.76	110.54
Klasse (AUD hedged) F-acc²	LU2767312460			
Aktien im Umlauf		32 490.0000	56 442.0000	-
Nettoinventarwert pro Aktie in AUD		110.31	103.42	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in AUD ¹		110.31	103.42	-
Klasse (CHF hedged) F-acc	LU1484152696			
Aktien im Umlauf		2 023 039.9560	3 648 872.7130	3 620 819.7570
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		100.35	97.92	92.03
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		100.35	97.92	92.03
Klasse (EUR hedged) F-acc	LU1484153157			
Aktien im Umlauf		1 278 991.7120	2 046 740.2920	2 229 445.8280
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		111.98	106.78	97.79
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		111.98	106.78	97.79
Klasse (GBP hedged) F-acc	LU1865229824			
Aktien im Umlauf		221 721.8110	329 960.4380	388 273.8810
Nettoinventarwert pro Aktie in GBP		122.58	114.62	103.63
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in GBP ¹		122.58	114.62	103.63
Klasse (JPY hedged) F-acc	LU2288920767			
Aktien im Umlauf		33 331.0000	256 470.0000	295 090.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in JPY		9 060	8 813	8 409
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in JPY ¹		9 060	8 813	8 409
Klasse F-dist	LU2502316529			
Aktien im Umlauf		80 613.1970	57 195.0160	26 859.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		114.88	111.72	104.10
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		114.88	111.72	104.10
Klasse (GBP hedged) F-dist	LU2127528359			
Aktien im Umlauf		1 942 166.3600	2 236 198.0900	2 876 054.6310
Nettoinventarwert pro Aktie in GBP		95.25	92.74	86.86
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in GBP ¹		95.25	92.74	86.86
Klasse (CHF hedged) F-UKdist	LU1490621650			
Aktien im Umlauf		82 015.0000	150 293.9050	160 144.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		78.01	79.35	77.34
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		78.01	79.35	77.34
Klasse U-X-acc	LU2397253415			
Aktien im Umlauf		1 413.0000	2 967.0000	3 085.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		10 861.70	10 123.85	9 098.23
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		10 861.70	10 123.85	9 098.23

¹ Siehe Erläuterung 1

² Erste NAV 10.4.2024

Performance

	Währung	2024/2025	2023/2024	2022/2023
Klasse F-acc	USD	7.1%	11.1%	3.7%
Klasse (AUD hedged) F-acc	AUD	6.7%	-	-
Klasse (CHF hedged) F-acc	CHF	2.5%	6.4%	-0.7%
Klasse (EUR hedged) F-acc	EUR	4.9%	9.2%	1.2%
Klasse (GBP hedged) F-acc	GBP	6.9%	10.6%	2.8%
Klasse (JPY hedged) F-acc	JPY	2.8%	4.8%	-1.8%
Klasse F-dist	USD	7.1%	11.0%	3.7%
Klasse (GBP hedged) F-dist	GBP	6.9%	10.6%	2.8%
Klasse (CHF hedged) F-UKdist	CHF	2.5%	6.4%	-0.7%
Klasse U-X-acc	USD	7.3%	11.3%	3.9%
Benchmark: ¹				
Bloomberg US Corporate Intermediate Index (TR)	USD	7.1%	11.0%	3.8%
Bloomberg US Corporate Intermediate Index (TR) (AUD hedged)	AUD	6.6%	-	-
Bloomberg US Corporate Intermediate Index (TR) (CHF hedged)	CHF	2.5%	6.1%	-0.7%
Bloomberg US Corporate Intermediate Index (TR) (EUR hedged)	EUR	4.9%	9.0%	1.2%
Bloomberg US Corporate Intermediate Index (TR) (GBP hedged)	GBP	7.0%	10.4%	2.7%
Bloomberg US Corporate Intermediate Index (TR) (JPY hedged)	JPY	2.6%	4.4%	-2.1%

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

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

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

Die Performancedaten sind ungeprüft.

Bericht des Portfolio Managers

Im Rechnungsjahr vom 1. November 2024 bis zum 31. Oktober 2025 sanken die Renditen für US-Staatsanleihen aufgrund der nachlassenden Inflation, des schwächeren Wachstums und der Erwartung von Zinssenkungen durch die US-Notenbank Fed. Die Marktvolatilität hielt an, angetrieben durch Veränderungen der Erwartungen an die US-Notenbank Fed und die Unsicherheit über die US-Wahlen. Die Kreditrisikoprämien (Spreads) von Investment-Grade-Unternehmensanleihen blieben stabil, gestützt durch solide Fundamentaldaten und ein robustes Anlegerinteresse. Im mittelfristigen Laufzeitsegment (1-10 Jahre) des US-Marktes für Investment-Grade-Unternehmensanleihen verengten sich die Spreads im Laufe des Berichtszeitraums. Im Vergleich zu den letzten Jahren bleiben die Renditen im mittleren Segment von USD-Investment-Grade-Unternehmensanleihen erhöht.

Der Teilfonds verzeichnete im Berichtszeitraum eine positive Performance. Die Ertragsniveaus der Unternehmensanleihen und die Verengung der Kreditspreads im Investment-Grade-Bereich trugen gleichermaßen zur Wertentwicklung im Berichtszeitraum bei. Die Performance wurde gestützt durch sinkende Renditen für US-Staatsanleihen aufgrund der Erwartung einer Zinssenkung durch die Fed und die stabilen Kreditmärkte. Der Teilfonds verfolgt einen diversifizierten Ansatz und investiert in verschiedene Branchen und Emittenten innerhalb des mittleren Laufzeitbereichs (1-10 Jahre) des Marktes für Investment-Grade-Unternehmensanleihen. Die optionsbereinigte Duration des Teilfonds war am Ende des Berichtszeitraums mit 4.1 Jahren etwas höher als im Vorjahr. Die Performance des Teilfonds profitierte von der Sektorallokation und der Titelauswahl.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

Vereinigte Staaten	74.51
Grossbritannien	5.63
Kanada	2.47
Australien	2.44
Irland	2.31
Spanien	2.02
Frankreich	1.82
Niederlande	1.40
Luxemburg	1.29
Multinational	0.92
Singapur	0.86
Liberia	0.70
Norwegen	0.47
Deutschland	0.37
Japan	0.31
Schweden	0.27
Italien	0.26
TOTAL	98.05

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Banken & Kreditinstitute	32.39
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	18.59
Energie- & Wasserversorgung	6.70
Internet, Software & IT-Dienste	5.14
Telekommunikation	3.67
Gesundheits- & Sozialwesen	3.26
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	3.19
Anlagefonds	2.48
Computer & Netzwerkausrüster	2.33
Erdöl	2.33
Immobilien	2.27
Flugzeug- & Raumfahrtindustrie	1.95
Verkehr & Transport	1.84
Maschinen & Apparate	1.49
Chemie	1.42
Elektronik & Halbleiter	1.19
Versicherungen	1.04
Fahrzeuge	0.96
Detailhandel, Warenhäuser	0.94
Länder- & Zentralregierungen	0.80
Nahrungsmittel & Softdrinks	0.76
Diverse Dienstleistungen	0.71
Gastgewerbe & Freizeit	0.70
Elektrische Geräte & Komponenten	0.65
Biotechnologie	0.64
Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	0.38
Tabak & alkoholische Getränke	0.23
TOTAL	98.05

Nettovermögensaufstellung

	USD
Aktiva	31.10.2025
Wertpapierbestand, Einstandswert	987 245 643.52
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	17 718 328.75
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	1 004 963 972.27
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	23 683 855.96
Andere liquide Mittel (Margins)	421 801.87
Forderungen aus Zeichnungen	659 918.97
Zinsforderungen aus Wertpapieren	11 451 157.56
TOTAL Aktiva	1 041 180 706.63
Passiva	
Nicht realisierter Kursverlust aus Finanzterminkontrakten (Erläuterung 1)	-7 906.09
Nicht realisierter Kursverlust aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	-10 198 669.43
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-5 449 224.00
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-256 344.00
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-178 002.62
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-8 593.26
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-109 682.29
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-296 278.17
TOTAL Passiva	-16 208 421.69
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	1 024 972 284.94

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
Erträge	1.11.2024-31.10.2025
Zinsertrag auf liquide Mittel	584 513.72
Zinsen auf Wertpapiere	50 242 481.78
Dividenden	142 030.01
Nettoerträge aus Securities Lending (Erläuterung 16)	88 318.94
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	296 185.00
TOTAL Erträge	51 353 529.45
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-2 228 708.38
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-102 916.53
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-81 284.97
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-0.01
TOTAL Aufwendungen	-2 412 909.89
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	48 940 619.56
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	-11 096 501.01
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Optionen	172 700.00
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus renditebewerteten Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten	156 836.04
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-1 139 672.53
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	14 380 870.19
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-2 404 585.49
TOTAL der realisierten Gewinne (Verluste)	69 647.20
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	49 010 266.76
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	35 741 276.91
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	745 656.41
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	-933 845.57
TOTAL der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	35 553 087.75
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	84 563 354.51

Veränderung des Nettovermögens

	USD
	1.11.2024-31.10.2025
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	1 454 003 174.67
Zeichnungen	157 822 556.15
Rücknahmen	-660 422 882.22
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-502 600 326.07
Ausbezahlte Dividende (Erläuterung 5)	-10 993 918.17
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	48 940 619.56
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	69 647.20
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	35 553 087.75
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	84 563 354.51
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	1 024 972 284.94

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.11.2024-31.10.2025
Klasse	F-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	3 416 338.1630
Anzahl der ausgegebenen Aktien	340 745.7340
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-1 542 251.0600
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	2 214 832.8370
Klasse	(AUD hedged) F-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	56 442.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	6 879.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-30 831.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	32 490.0000
Klasse	(CHF hedged) F-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	3 648 872.7130
Anzahl der ausgegebenen Aktien	238 537.6070
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-1 864 370.3640
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	2 023 039.9560
Klasse	(EUR hedged) F-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	2 046 740.2920
Anzahl der ausgegebenen Aktien	229 009.5630
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-996 758.1430
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	1 278 991.7120
Klasse	(GBP hedged) F-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	329 960.4380
Anzahl der ausgegebenen Aktien	58 278.8310
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-166 517.4580
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	221 721.8110
Klasse	(JPY hedged) F-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	256 470.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-223 139.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	33 331.0000

Focused SICAV – US Corporate Bond USD*

* ehemals Focused SICAV – US Corporate Bond Sustainable USD
Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 31. Oktober 2025

Der Anhang ist integraler Bestandteil des Berichtes.

Klasse	F-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	57 195.0160
Anzahl der ausgegebenen Aktien	55 217.3490
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-31 799.1680
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	80 613.1970
Klasse	(GBP hedged) F-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	2 236 198.0900
Anzahl der ausgegebenen Aktien	355 039.5120
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-649 071.2420
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	1 942 166.3600
Klasse	(CHF hedged) F-UKdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	150 293.9050
Anzahl der ausgegebenen Aktien	5 830.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-74 108.9050
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	82 015.0000
Klasse	U-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	2 967.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	121.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-1 675.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	1 413.0000

Jährliche Ausschüttung¹

Focused SICAV – US Corporate Bond USD*	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
F-dist	2.1.2025	7.1.2025	USD	4.4402
(GBP hedged) F-dist	2.1.2025	7.1.2025	GBP	3.6839
(CHF hedged) F-UKdist	15.11.2024	20.11.2024	CHF	3.1470
(CHF hedged) F-UKdist	17.3.2025	20.3.2025	CHF	0.0655

¹ Siehe Erläuterung 5

* ehemals Focused SICAV – US Corporate Bond Sustainable USD

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Oktober 2025

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Bezeichnung	Bewertung in USD		
	Anzahl/ Nominal	(-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Aktien			
Vereinigte Staaten			
USD GOLDMAN SACHS GRP 6.85%-FRN PERP USD 'Z'	2 500 000.00	2 601 475.00	0.25
TOTAL Vereinigte Staaten		2 601 475.00	0.25
Total Aktien		2 601 475.00	0.25
Notes, fester Zins			
USD			
USD ABBVIE INC 3.20000% 20-21.11.29	6 450 000.00	6 230 425.88	0.61
USD ABBVIE INC 5.05000% 24-15.03.34	2 800 000.00	2 880 439.60	0.28
USD ACCENTURE CAPITAL INC 4.50000% 24-04.10.34	2 650 000.00	2 612 880.68	0.26
USD AERCAP IRELAND CAPITAL DAC / AERCAP GLO 2.45000% 21-29.10.26	4 000 000.00	3 938 355.88	0.38
USD AERCAP IRELAND CAPITAL DAC / AERCAP GLO 3.30000% 21-30.01.32	2 500 000.00	2 307 128.23	0.23
USD AERCAP IRELAND CAPITAL DAC/AERCAP 4.62500% 24-10.09.29	2 350 000.00	2 369 765.19	0.23
USD AERCAP IRELAND CAPITAL DAC / AERCAP GLO 4.95000% 24-10.09.34	600 000.00	597 313.72	0.06
USD AERCAP IRELAND CAPITAL DAC 5.00000% 25-15.11.35	1 700 000.00	1 681 263.73	0.16
USD ALLEGION US HOLDING CO INC 5.60000% 24-29.05.34	2 300 000.00	2 408 264.34	0.23
USD ALLY FINANCIAL INC-SUB 5.75000% 15-20.11.25	1 025 000.00	1 024 800.85	0.10
USD ALPHABET INC 4.50000% 25-15.05.35	2 600 000.00	2 592 840.61	0.25
USD AMERICAN HOMES 4 RENT LP 5.50000% 24-01.02.34	2 750 000.00	2 839 563.49	0.28
USD AMERICAN HOMES 4 RENT LP 4.95000% 25-15.06.30	1 800 000.00	1 834 002.41	0.18
USD AMGEN INC 5.25000% 23-02.03.30	1 500 000.00	1 556 815.86	0.15
USD ANHEUSER-BUSCH INBEV WORLDWIDE INC 4.75000% 19-23.01.29	2 300 000.00	2 349 610.05	0.23
USD AON CORP/AON GLOBAL HOLDINGS PLC 5.35000% 23-28.02.33	250 000.00	260 362.80	0.03
USD AON NORTH AMERICA INC 5.45000% 24-01.03.34	2 250 000.00	2 344 251.55	0.23
USD ASHTEAD CAPITAL INC-144A 4.25000% 19-01.11.29	1 075 000.00	1 060 057.95	0.10
USD ASHTEAD CAPITAL INC-144A 1.50000% 21-12.08.26	3 100 000.00	3 032 553.08	0.30
USD ASTRAZENECA FINANCE LLC 4.85000% 24-26.02.29	2 000 000.00	2 050 877.76	0.20
USD AT&T INC 2.75000% 20-01.06.31	2 350 000.00	2 152 797.33	0.21
USD AT&T INC 4.90000% 25-01.11.35	4 625 000.00	4 559 066.74	0.44
USD AT&T INC 5.40000% 23-15.02.34	4 650 000.00	4 809 196.47	0.47
USD ATLASSIAN CORP 5.25000% 24-15.05.29	3 000 000.00	3 085 718.79	0.30
USD BAYER US FINANCE LLC-144A 6.50000% 23-21.11.33	3 700 000.00	3 996 519.18	0.39
USD BROADCOM INC 2.45000% 25-15.02.31	2 350 000.00	2 141 621.58	0.21
USD BROADCOM INC 4.80000% 25-15.02.36	5 150 000.00	5 111 296.52	0.50
USD BROADCOM INC 5.15000% 24-15.11.31	750 000.00	779 714.41	0.08
USD CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE 6.09200% 23-03.10.33	3 000 000.00	3 264 585.84	0.32
USD CELANESE US HOLDINGS LLC 6.33000% 22-15.07.29	2 042 000.00	2 085 576.28	0.20
USD CELANESE US HOLDINGS LLC 6.35000% 23-15.11.28	2 800 000.00	2 900 293.20	0.28
USD CENTENE CORP 2.45000% 21-15.07.28	8 800 000.00	8 203 946.96	0.80
USD CENTENE CORP 3.00000% 20-15.10.30	1 800 000.00	1 605 853.26	0.16
USD CF INDUSTRIES INC 5.15000% 14-15.03.34	2 400 000.00	2 417 202.12	0.24
USD CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING LLC 6.10000% 24-01.06.29	1 600 000.00	1 672 589.63	0.16
USD CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING LLC 6.55000% 24-01.06.34	1 850 000.00	1 946 973.04	0.19
USD CISCO SYSTEMS INC 4.95000% 25-24.02.32	3 250 000.00	3 353 948.52	0.33
USD CNH INDUSTRIAL CAPITAL LLC 4.55000% 23-10.04.28	3 500 000.00	3 524 025.93	0.34
USD COCA-COLA CO/THE 5.00000% 24-13.05.34	2 000 000.00	2 086 985.66	0.20
USD COMCAST CORP 5.10000% 24-01.06.29	3 750 000.00	3 864 013.13	0.38
USD CONSOLIDATED EDISON CO OF NEW YORK INC 5.50000% 23-15.03.34	2 000 000.00	2 106 623.94	0.21
USD COPT DEFENSE PROPERTIES LP 2.00000% 21-15.01.29	1 000 000.00	930 258.00	0.09
USD CRH SMW FINANCE DAC 5.20000% 24-21.05.29	4 700 000.00	4 845 048.35	0.47
USD CSL FINANCE PLC-144A 4.25000% 22-27.04.32	2 300 000.00	2 265 319.78	0.22
USD CVS HEALTH CORP 5.70000% 24-01.06.34	5 000 000.00	5 229 175.55	0.51
USD DCP MIDSTREAM OPERATING LP 5.62500% 20-15.07.27	4 100 000.00	4 186 105.37	0.41
USD DCP MIDSTREAM OPERATING LP 3.25000% 21-15.02.32	1 525 000.00	1 394 084.93	0.14
USD DELTA AIR LINES INC 5.25000% 25-10.07.30	5 200 000.00	5 314 486.58	0.52
USD DOW CHEMICAL CO/THE 4.80000% 25-15.01.31	2 600 000.00	2 591 214.24	0.25
USD DOW CHEMICAL CO/THE 5.65000% 25-15.03.36	2 600 000.00	2 602 516.47	0.25

Focused SICAV – US Corporate Bond USD*

* ehemals Focused SICAV – US Corporate Bond Sustainable USD
Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 31. Oktober 2025

Der Anhang ist integraler Bestandteil des Berichtes.

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)		in % des Netto- vermögens
USD EDISON INTERNATIONAL 6.25000% 25-15.03.30	2 600 000.00		2 700 089.65	0.26
USD ELEVANCE HEALTH INC 4.75000% 24-15.02.30	1 000 000.00		1 019 238.89	0.10
USD ELEVANCE HEALTH INC 5.20000% 24-15.02.35	500 000.00		510 151.85	0.05
USD ELI LILLY & CO 4.20000% 24-14.08.29	3 900 000.00		3 930 562.35	0.38
USD ENGIE SA-144A 5.25000% 24-10.04.29	2 900 000.00		2 990 168.11	0.29
USD EQT CORP 3.90000% 17-01.10.27	3 021 000.00		2 998 259.82	0.29
USD EQUINIX INC 3.20000% 19-18.11.29	1 500 000.00		1 438 178.33	0.14
USD EVERSOURCE ENERGY 3.37500% 22-01.03.32	2 000 000.00		1 851 795.92	0.18
USD EVERSOURCE ENERGY 4.45000% 25-15.12.30	1 700 000.00		1 694 115.61	0.17
USD EVERSOURCE ENERGY 5.45000% 23-01.03.28	1 500 000.00		1 538 297.67	0.15
USD EXTRA SPACE STORAGE LP 5.70000% 23-01.04.28	850 000.00		877 687.47	0.09
USD EXTRA SPACE STORAGE LP 5.40000% 24-01.02.34	2 500 000.00		2 569 741.23	0.25
USD FORD MOTOR CREDIT CO 4.12500% 20-17.08.27	1 600 000.00		1 579 906.67	0.15
USD FORD MOTOR CREDIT CO 3.37500% 20-13.11.25	3 200 000.00		3 198 721.54	0.31
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 6.79800% 23-07.11.28	2 500 000.00		2 612 300.27	0.25
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 5.80000% 24-05.03.27	7 000 000.00		7 078 741.18	0.69
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 5.80000% 24-08.03.29	1 000 000.00		1 017 640.43	0.10
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 5.73000% 25-05.09.30	3 500 000.00		3 549 572.32	0.35
USD GENERAL ELECTRIC CO 4.30000% 25-29.07.30	2 100 000.00		2 115 836.16	0.21
USD GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 6.00000% 23-09.01.28	7 000 000.00		7 247 781.87	0.71
USD GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 5.80000% 23-07.01.29	1 000 000.00		1 041 774.03	0.10
USD GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 5.95000% 24-04.04.34	1 500 000.00		1 568 582.78	0.15
USD GLOBAL PAYMENTS INC 2.90000% 20-15.05.30	6 100 000.00		5 628 791.83	0.55
USD HCA INC 4.12500% 19-15.06.29	4 400 000.00		4 368 991.96	0.43
USD HCA INC 4.90000% 25-15.11.35	2 850 000.00		2 816 131.14	0.27
USD HCA INC 5.25000% 16-15.06.26	1 750 000.00		1 751 728.27	0.17
USD HCA INC 5.45000% 24-15.09.34	750 000.00		771 688.82	0.08
USD HEICO CORP 5.25000% 23-01.08.28	1 500 000.00		1 544 767.17	0.15
USD HEICO CORP 5.35000% 23-01.08.33	2 100 000.00		2 184 639.93	0.21
USD HEWLETT PACKARD ENTERPRISE CO 4.55000% 24-15.10.29	1 700 000.00		1 709 805.33	0.17
USD HOME DEPOT INC 2.70000% 20-15.04.30	2 900 000.00		2 737 620.13	0.27
USD INGERSOLL RAND INC 5.19700% 24-15.06.27	2 000 000.00		2 029 765.16	0.20
USD INGERSOLL RAND INC 5.45000% 24-15.06.34	1 500 000.00		1 561 979.75	0.15
USD INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 4.80000% 25-10.02.30	7 950 000.00		8 138 270.23	0.79
USD INVITATION HOMES OPERATING PARTNER LP 5.50000% 23-15.08.33	2 100 000.00		2 186 888.05	0.21
USD INVITATION HOMES OPERATING PARTNER LP 4.87500% 24-01.02.35	2 450 000.00		2 425 364.90	0.24
USD J M SMUCKER CO/THE 5.90000% 23-15.11.28	3 050 000.00		3 196 840.76	0.31
USD JB HUNT TRANSPORT SERVICES INC 4.90000% 25-15.03.30	2 150 000.00		2 200 900.95	0.21
USD JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC 5.50000% 24-19.04.29	2 000 000.00		2 079 276.94	0.20
USD JONES LANG LASALLE INC 6.87500% 23-01.12.28	5 275 000.00		5 652 043.23	0.55
USD KINDER MORGAN INC 5.15000% 25-01.06.30	4 850 000.00		5 001 124.84	0.49
USD KROGER CO/THE 1.70000% 21-15.01.31	2 450 000.00		2 147 377.23	0.21
USD KROGER CO/THE 5.00000% 24-15.09.34	2 450 000.00		2 470 056.38	0.24
USD KYNDRYL HOLDINGS INC 6.35000% 24-20.02.34	4 750 000.00		5 051 596.12	0.49
USD LADDER CAPITAL FINANCE HOLDINGS LLLP 5.50000% 25-01.08.30	3 650 000.00		3 717 955.70	0.36
USD LSEGA FINANCING PLC-144A 2.00000% 21-06.04.28	2 300 000.00		2 189 088.84	0.21
USD LSEGA FINANCING PLC-144A 2.50000% 21-06.04.31	1 110 000.00		1 005 225.39	0.10
USD MACQUARIE AIRFINANCE HOLDINGS LTD-144A 5.20000% 25-27.03.28	1 850 000.00		1 879 378.08	0.18
USD MARSH & MCLENNAN COS INC 5.75000% 22-01.11.32	4 400 000.00		4 719 781.05	0.46
USD MARVELL TECHNOLOGY INC 4.75000% 25-15.07.30	900 000.00		910 942.78	0.09
USD MARVELL TECHNOLOGY INC 5.45000% 25-15.07.35	650 000.00		666 516.12	0.07
USD MASTEC INC 5.90000% 24-15.06.29	2 950 000.00		3 083 391.51	0.30
USD META PLATFORMS INC 4.60000% 25-15.11.32	2 050 000.00		2 060 304.67	0.20
USD META PLATFORMS INC 4.87500% 25-15.11.35	3 400 000.00		3 415 032.52	0.33
USD MCKESSON CORP 4.90000% 23-15.07.28	1 500 000.00		1 533 761.32	0.15
USD MCKESSON CORP 5.10000% 23-15.07.33	2 000 000.00		2 066 095.62	0.20
USD MERCK & CO INC 4.95000% 25-15.09.35	5 150 000.00		5 231 739.98	0.51
USD META PLATFORMS INC 4.55000% 24-15.08.31	2 950 000.00		2 994 216.22	0.29
USD META PLATFORMS INC 4.75000% 24-15.08.34	3 550 000.00		3 566 470.69	0.35
USD MICRON TECHNOLOGY INC 5.65000% 25-01.11.32	1 300 000.00		1 364 613.69	0.13
USD MIZUHO FINANCIAL GROUP INC 5.66700% 23-27.05.29	1 250 000.00		1 295 545.15	0.13
USD NATIONAL GRID PLC 5.60200% 23-12.06.28	2 000 000.00		2 069 795.84	0.20
USD NISOURCE INC 5.35000% 24-01.04.34	1 100 000.00		1 131 222.52	0.11
USD NNN REIT INC 5.60000% 23-15.10.33	1 500 000.00		1 569 878.49	0.15
USD ONEOK INC 6.10000% 22-15.11.32	2 100 000.00		2 246 686.43	0.22
USD ORACLE CORP 4.70000% 24-27.09.34	550 000.00		528 241.21	0.05
USD ORACLE CORP 4.80000% 25-26.09.32	3 600 000.00		3 562 935.91	0.35
USD ORACLE CORP 5.20000% 25-26.09.35	3 550 000.00		3 496 055.84	0.34
USD ORACLE CORP 5.25000% 25-03.02.32	2 900 000.00		2 952 319.33	0.29
USD ORACLE CORP 6.25000% 22-09.11.32	2 900 000.00		3 106 823.10	0.30

Focused SICAV – US Corporate Bond USD*

* ehemals Focused SICAV – US Corporate Bond Sustainable USD
Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 31. Oktober 2025

Der Anhang ist integraler Bestandteil des Berichtes.

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)		in % des Netto- vermögens
USD PAYPAL HOLDINGS INC 2.30000% 20-01.06.30	2 250 000.00		2 073 528.09	0.20
USD PFIZER INVESTMENT ENTERPRISES PTE LTD 4.45000% 23-19.05.28	5 750 000.00		5 810 117.29	0.57
USD PFIZER INVESTMENT ENTERPRISES PTE LTD 4.75000% 23-19.05.33	3 000 000.00		3 036 305.03	0.30
USD PG&E CORP 3.30000% 18-01.12.27	600 000.00		587 816.84	0.06
USD PLAINS ALL AMERICAN PIPELINE LP 5.95000% 25-15.06.35	4 200 000.00		4 385 714.30	0.43
USD PROLOGIS LP 5.00000% 24-15.03.34	1 750 000.00		1 780 689.89	0.17
USD REALTY INCOME CORP 4.75000% 24-15.02.29	3 000 000.00		3 055 415.61	0.30
USD REALTY INCOME CORP 5.12500% 25-15.04.35	1 500 000.00		1 524 832.12	0.15
USD REGAL REXNORD CORP 6.05000% 24-15.02.26	2 750 000.00		2 758 100.02	0.27
USD ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD 5.37500% 25-15.01.36	1 050 000.00		1 057 116.71	0.10
USD SEMPRA 3.25000% 17-15.06.27	4 550 000.00		4 474 764.61	0.44
USD SYENSQO FINANCE AMERICA LLC-144A 5.65000% 24-04.06.29	2 650 000.00		2 749 680.97	0.27
USD SYNOPSIS INC 4.85000% 25-01.04.30	1 075 000.00		1 094 142.19	0.11
USD SYNOPSIS INC 5.15000% 25-01.04.35	2 000 000.00		2 031 621.02	0.20
USD T-MOBILE USA INC 3.37500% 21-15.04.29	8 500 000.00		8 262 063.92	0.81
USD T-MOBILE USA INC 4.95000% 25-15.11.35	2 400 000.00		2 383 300.66	0.23
USD TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NL III BV 6.75000% 18-01.03.28	1 000 000.00		1 035 840.00	0.10
USD TOTALENERGIES CAPITAL SA 5.15000% 24-05.04.34	1 700 000.00		1 767 141.33	0.17
USD UBER TECHNOLOGIES INC 4.80000% 24-15.09.34	3 400 000.00		3 400 625.60	0.33
USD UNITED AIRLINES INC-144A 4.62500% 21-15.04.29	5 600 000.00		5 546 355.92	0.54
USD UNITED PARCEL SERVICE INC 5.25000% 25-14.05.35	1 650 000.00		1 711 084.05	0.17
USD UNITEDHEALTH GROUP INC 5.00000% 24-15.04.34	2 100 000.00		2 136 691.32	0.21
USD VERIZON COMMUNICATIONS INC 5.25000% 25-02.04.35	2 100 000.00		2 123 994.31	0.21
USD VICI PROPERTIES LP 5.12500% 22-15.05.32	3 000 000.00		3 024 110.18	0.31
USD VIRGINIA ELECTRIC & POWER CO 2.30000% 21-15.11.31	4 700 000.00		4 155 031.52	0.41
USD VMWARE LLC 3.90000% 17-21.08.27	4 700 000.00		4 688 301.98	0.46
USD WARNERMEDIA HOLDINGS INC 4.27900% 25-15.03.32	2 384 000.00		2 183 595.00	0.21
USD WEC ENERGY GROUP INC 5.60000% 23-12.09.26	1 253 000.00		1 267 203.89	0.12
USD WESTERN MIDSTREAM OPERATING LP 6.15000% 23-01.04.33	1 687 000.00		1 777 441.94	0.17
TOTAL USD			408 029 764.04	39.81
Total Notes, fester Zins			408 029 764.04	39.81

Notes, variabler Zins

USD

USD ALLY FINANCIAL INC 6.848%/VAR 23-03.01.30	1 900 000.00		2 004 217.23	0.20
USD ALLY FINANCIAL INC 6.184%/VAR 24-26.07.35	2 500 000.00		2 587 997.05	0.25
USD AMERICAN EXPRESS CO 5.284%/VAR 24-26.07.35	2 000 000.00		2 063 505.39	0.20
USD AMERICAN EXPRESS CO 5.085%/VAR 25-30.01.31	1 900 000.00		1 957 913.29	0.19
USD BANCO SANTANDER SA 6.527%/VAR 23-07.11.27	4 747 000.00		4 855 967.95	0.47
USD BANK OF AMERICA CORP 3.419%/VAR 18-20.12.28	6 600 000.00		6 497 950.74	0.63
USD BANK OF AMERICA CORP-SUB 3.846%/VAR 22-08.03.37	1 800 000.00		1 688 761.57	0.16
USD BANK OF AMERICA CORP 5.202%/VAR 23-25.04.29	2 650 000.00		2 714 035.79	0.26
USD BANK OF AMERICA CORP 5.872%/VAR 23-15.09.34	1 700 000.00		1 822 310.05	0.18
USD BANK OF AMERICA CORP-SUB 5.744%/VAR 25-12.02.36	3 175 000.00		3 304 483.52	0.32
USD BANK OF NEW YORK MELLON CORP/THE 5.060%/VAR 24-22.07.32	3 250 000.00		3 358 149.83	0.33
USD BARCLAYS PLC 4.837%/VAR 24-10.09.28	850 000.00		858 952.31	0.08
USD BARCLAYS PLC 5.690%/VAR 24-12.03.30	4 500 000.00		4 671 755.73	0.46
USD BARCLAYS PLC 6.224%/VAR 23-09.05.34	1 250 000.00		1 347 169.39	0.13
USD BARCLAYS PLC-SUB COCO 6.125%/VAR 20-PRP	1 800 000.00		1 802 059.20	0.18
USD BNP PARIBAS SA-144A 5.497%/VAR 24-20.05.30	3 000 000.00		3 101 170.17	0.30
USD BP CAPITAL MARKETS PLC-SUB 6.450%/VAR 24-PRP	3 700 000.00		3 952 147.60	0.39
USD CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE 4.631%/VAR 24-11.09.30	500 000.00		505 636.86	0.05
USD CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE 4.580%/VAR 25-08.09.31	1 200 000.00		1 203 930.34	0.12
USD CAPITAL ONE FINANCIAL CORP 5.268%/VAR 22-10.05.33	1 150 000.00		1 174 173.12	0.11
USD CAPITAL ONE FINANCIAL CORP 5.468%/VAR 23-01.02.29	1 250 000.00		1 280 396.41	0.12
USD CAPITAL ONE FINANCIAL CORP 5.817%/VAR 23-01.02.34	1 550 000.00		1 628 268.19	0.16
USD CAPITAL ONE FINANCIAL CORP 6.377%/VAR 23-08.06.34	2 800 000.00		3 030 513.67	0.30
USD CAPITAL ONE FINANCIAL CORP-SUB 6.183%/VAR 25-30.01.36	3 050 000.00		3 178 591.66	0.31
USD CAPITAL ONE FINANCIAL CORP 5.197%/VAR 25-11.09.36	2 550 000.00		2 533 077.79	0.25
USD CITIGROUP INC 1.122%/VAR 21-28.01.27	4 750 000.00		4 714 614.92	0.46
USD CITIGROUP INC 2.572%/VAR 20-03.06.31	6 000 000.00		5 533 067.10	0.54
USD CITIGROUP INC 3.520%/VAR 17-27.10.28	2 750 000.00		2 714 979.87	0.26
USD CITIGROUP INC 4.786%/VAR 25-04.03.29	1 000 000.00		1 012 986.27	0.10
USD CITIGROUP INC 5.174%/VAR 24-13.02.30	9 100 000.00		9 339 998.31	0.91
USD CITIGROUP INC 6.270%/VAR 22-17.11.33	1 900 000.00		2 073 120.19	0.20
USD CITIGROUP INC-SUB 5.592%/VAR 24-19.11.2034	1 500 000.00		1 534 954.50	0.15

Focused SICAV – US Corporate Bond USD*

* ehemals Focused SICAV – US Corporate Bond Sustainable USD
Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 31. Oktober 2025

Der Anhang ist integraler Bestandteil des Berichtes.

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)		in % des Netto- vermögens
USD CITIGROUP INC-SUB 5.411%/VAR 24-19.09.39	1 600 000.00		1 608 941.35	0.16
USD CVS HEALTH CORP-SUB 7.000%/VAR 24-10.03.55	2 600 000.00		2 731 770.60	0.27
USD DEUTSCHE BANK AG/NEW YORK NY 6.819%/VAR 23-20.11.29	3 500 000.00		3 737 398.70	0.36
USD DOMINION ENERGY INC-SUB 6.000%/VAR 25-15.02.56	1 700 000.00		1 722 205.37	0.17
USD EXELON CORP-SUB 6.500%/VAR 25-15.03.55	2 600 000.00		2 732 792.40	0.27
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 5.727%/VAR 24-25.04.30	1 900 000.00		1 985 457.61	0.19
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 5.851%/VAR 24-25.04.35	2 000 000.00		2 131 995.02	0.21
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 5.218%/VAR 25-23.04.31	2 450 000.00		2 528 390.30	0.25
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 1.992%/VAR 21-27.01.32	3 800 000.00		3 360 244.62	0.33
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC 4.017%/3M LIBOR+137.3BP 17-31.10.38	1 000 000.00		898 963.67	0.09
USD HSBC HOLDINGS PLC 2.848%/VAR 20-04.06.31	5 150 000.00		4 800 127.79	0.47
USD HSBC HOLDINGS PLC 3.973%/VAR 19-22.05.30	6 500 000.00		6 413 905.87	0.63
USD HSBC HOLDINGS PLC 5.210%/VAR 22-11.08.28	1 000 000.00		1 015 867.96	0.10
USD HSBC HOLDINGS PLC 6.161%/VAR 23-09.03.29	4 500 000.00		4 688 270.05	0.46
USD JPMORGAN CHASE & CO 3.540%/VAR 17-01.05.28	2 686 000.00		2 662 441.34	0.26
USD JPMORGAN CHASE & CO 3.702%/VAR 19-06.05.30	4 000 000.00		3 933 204.68	0.38
USD JPMORGAN CHASE & CO 2.182%/VAR 20-01.06.28	5 800 000.00		5 631 843.85	0.55
USD JPMORGAN CHASE & CO 2.545%/VAR 21-08.11.32	8 500 000.00		7 640 587.19	0.75
USD JPMORGAN CHASE & CO 4.912%/VAR 22-25.07.33	4 000 000.00		4 078 601.68	0.40
USD JPMORGAN CHASE & CO 5.581%/VAR 24-22.04.30	2 900 000.00		3 026 362.36	0.30
USD JPMORGAN CHASE & CO 5.766%/VAR 24-22.04.35	3 500 000.00		3 732 691.10	0.36
USD JPMORGAN CHASE & CO-SUB 5.576%/VAR 25-23.07.36	2 300 000.00		2 384 789.50	0.23
USD LLOYDS BANKING GROUP PLC 5.679%/VAR 24-05.01.35	3 700 000.00		3 885 070.89	0.38
USD LLOYDS BANKING GROUP PLC 5.462%/VAR 24-05.01.28	3 200 000.00		3 244 338.01	0.32
USD MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC 5.159%/VAR 25-24.04.31	1 850 000.00		1 908 659.52	0.19
USD MORGAN STANLEY 5.173%/VAR 24-16.01.30	2 000 000.00		2 053 856.38	0.20
USD MORGAN STANLEY 5.250%/VAR 23-21.04.34	3 800 000.00		3 921 890.39	0.38
USD MORGAN STANLEY 5.664%/VAR 25-17.04.36	2 750 000.00		2 895 697.75	0.28
USD NATWEST GROUP PLC 5.808%/VAR 23-13.09.29	3 750 000.00		3 903 294.90	0.38
USD NATWEST GROUP PLC-SUB 6.475%/VAR 24-01.06.34	2 250 000.00		2 359 669.79	0.23
USD PNC FINANCIAL SERVICES GRP 5.676%/VAR 24-22.01.35	1 850 000.00		1 952 403.07	0.19
USD ROYAL BANK OF CANADA-SUB 6.500%/VAR 25-24.11.85	4 300 000.00		4 292 488.07	0.42
USD US BANCORP 4.839%/VAR 23-01.02.34	2 050 000.00		2 059 721.14	0.20
USD US BANCORP 5.775%/VAR 23-12.06.29	2 850 000.00		2 960 075.07	0.29
USD WELLS FARGO & CO 4.970%/VAR 25-23.04.29	2 000 000.00		2 036 394.46	0.20
USD WELLS FARGO & CO 5.389%/VAR 23-24.04.34	2 000 000.00		2 077 153.72	0.20
USD WELLS FARGO & CO 5.499%/VAR 24-23.01.35	1 500 000.00		1 565 855.36	0.15
USD WELLS FARGO & CO 5.574%/VAR 23-25.07.29	2 500 000.00		2 587 560.83	0.25
USD WESTPAC BANKING CORP-SUB 2.668%/VAR 20-15.11.35	3 450 000.00		3 109 574.15	0.30
USD WESTPAC BANKING CORP-SUB 3.020%/VAR 21-18.11.36	6 900 000.00		6 181 567.04	0.60
TOTAL USD			216 488 979.56	21.12
Total Notes, variabler Zins			216 488 979.56	21.12

Medium-Term Notes, fester Zins

USD

USD NAVIENT CORP 6.75000% 18-15.06.26	2 370 000.00		2 395 539.12	0.23
USD PROSUS NV-144A 3.06100% 21-13.07.31	5 550 000.00		5 040 232.50	0.49
USD SPRINT CAPITAL CORPORATION 8.75000% 02-15.03.32	2 600 000.00		3 163 027.46	0.31
TOTAL USD			10 598 799.08	1.03
Total Medium-Term Notes, fester Zins			10 598 799.08	1.03

Medium-Term Notes, variabler Zins

USD

USD BANK OF AMERICA CORP 3.194%/VAR 19-23.07.30	3 000 000.00		2 893 358.73	0.28
USD BANK OF AMERICA CORP 2.884%/VAR 19-22.10.30	4 500 000.00		4 273 553.97	0.42
USD BANK OF AMERICA CORP 2.496%/3M LIBOR+99BP 20-13.02.31	8 000 000.00		7 428 207.84	0.72
USD MORGAN STANLEY 1.794%/VAR 20-13.02.32	4 000 000.00		3 498 328.60	0.34
USD MORGAN STANLEY 3.772%/VAR 18-24.01.29	11 800 000.00		11 699 404.18	1.14
USD MORGAN STANLEY 5.656%/VAR 24-18.04.30	3 500 000.00		3 651 066.05	0.36
USD MORGAN STANLEY-SUB 5.942%/VAR 24-07.02.39	1 950 000.00		2 046 755.37	0.20
USD ROYAL BANK OF CANADA 4.969%/VAR 24-02.08.30	3 000 000.00		3 069 600.99	0.30
USD TRUIST FINANCIAL CORP 5.867%/VAR 23-08.06.34	1 000 000.00		1 058 684.87	0.10
USD WELLS FARGO & CO 2.879%/VAR 19-30.10.30	5 500 000.00		5 214 781.72	0.51
TOTAL USD			44 833 742.32	4.37
Total Medium-Term Notes, variabler Zins			44 833 742.32	4.37

Focused SICAV – US Corporate Bond USD*

* ehemals Focused SICAV – US Corporate Bond Sustainable USD
Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 31. Oktober 2025

Der Anhang ist integraler Bestandteil des Berichtes.

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD	
		NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Anleihen, fester Zins			
USD			
USD DUKE ENERGY OHIO INC 5.25000% 23-01.04.33	1 500 000.00	1 558 002.98	0.15
USD DUKE ENERGY PROGRESS LLC 5.25000% 23-15.03.33	1 600 000.00	1 669 930.53	0.16
USD NATIONAL RURAL UTILITIES COOP FIN CORP 3.90000% 18-01.11.28	1 000 000.00	995 678.45	0.10
USD NATL RURAL UTIL COOPERATIVE FIN CORP 3.70000% 19-15.03.29	5 000 000.00	4 938 379.90	0.48
USD OTIS WORLDWIDE CORP 5.13100% 25-04.09.35	1 700 000.00	1 725 771.00	0.17
USD PACIFIC GAS & ELECTRIC CO 4.55000% 20-01.07.30	3 250 000.00	3 229 356.42	0.32
USD PACIFIC GAS AND ELECTRIC CO 5.45000% 22-15.06.27	4 000 000.00	4 066 875.80	0.40
USD PACIFIC GAS AND ELECTRIC CO 6.15000% 23-15.01.33	5 400 000.00	5 731 603.58	0.56
USD SAN DIEGO GAS & ELECTRIC CO-5.40000% 25-15.04.35	3 200 000.00	3 313 901.18	0.32
USD SOUTHERN CALIFORNIA EDISON CO 5.30000% 23-01.03.28	2 250 000.00	2 293 181.01	0.23
USD SOUTHERN CALIFORNIA EDISON CO 5.45000% 25-01.03.35	2 850 000.00	2 889 112.06	0.28
USD SPRINT CAPITAL CORPORATION 6.87500% 98-15.11.28	1 750 000.00	1 880 148.45	0.18
TOTAL USD		34 291 941.36	3.35
Total Anleihen, fester Zins		34 291 941.36	3.35

Anleihen, variabler Zins

USD			
USD BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENT 6.033%/VAR 24-13.03.35	2 600 000.00	2 768 102.25	0.27
USD BANCO SANTANDER SA 5.538%/VAR 24-14.03.30	7 400 000.00	7 653 409.00	0.75
USD BANCO SANTANDER SA 5.365%/VAR 24-15.07.28	2 000 000.00	2 037 739.00	0.20
USD DUKE ENERGY CORP-SUB 6.450%/VAR 24-01.09.54	1 800 000.00	1 903 093.20	0.18
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC 4.223%/VAR 18-01.05.29	11 500 000.00	11 504 862.66	1.13
USD JPMORGAN CHASE & CO 4.995%/VAR 24-22.07.30	5 000 000.00	5 129 773.40	0.50
USD METLIFE INC-SUB 6.350%/VAR 25-15.03.55	3 100 000.00	3 286 778.10	0.32
TOTAL USD		34 283 757.61	3.35
Total Anleihen, variabler Zins		34 283 757.61	3.35

Treasury-Notes, fester Zins

USD			
USD AMERICA, UNITED STATES OF 4.62500% 25-15.02.35	4 500 000.00	4 694 062.50	0.46
USD AMERICA, UNITED STATES OF 4.00000% 25-31.03.30	3 500 000.00	3 544 296.87	0.34
TOTAL USD		8 238 359.37	0.80
Total Treasury-Notes, fester Zins		8 238 359.37	0.80
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		759 366 818.34	74.08

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

Aktien

Vereinigte Staaten

USD BK OF AMERICA CORP 6.625%-FRN PERP USD 'OO'	2 850 000.00	2 952 913.50	0.29
USD BK OF AMERICA CORP 6.25%-FRN SNR MTN PERP USD	2 600 000.00	2 641 288.00	0.26
TOTAL Vereinigte Staaten		5 594 201.50	0.55
Total Aktien		5 594 201.50	0.55

Notes, fester Zins

USD			
USD AKER BP ASA-144A 5.12500% 24-01.10.34	1 050 000.00	1 031 829.02	0.10
USD AKER BP ASA-144A 5.60000% 23-13.06.28	750 000.00	772 059.03	0.07
USD AMERICAN AIRLINES INC-144A 5.50000% 21-20.04.26	10 350 000.00	1 729 384.94	0.17
USD AMERICAN HOMES 4 RENT LP 5.25000% 24-15.03.35	500 000.00	507 448.05	0.05
USD ARES STRATEGIC INCOME FUND 6.20000% 25-21.03.32	2 600 000.00	2 653 226.03	0.26
USD ARTHUR J GALLAGHER & CO 5.15000% 24-15.02.35	2 600 000.00	2 625 203.10	0.26
USD ATLAS WAREHOUSE LENDING CO LP-144A 6.05000% 24-15.01.28	2 000 000.00	2 056 803.42	0.20
USD ATLAS WAREHOUSE LENDING CO LP-144A 6.25000% 24-15.01.30	2 000 000.00	2 094 722.44	0.20
USD BAYER US FINANCE LLC-144A 6.12500% 23-21.11.26	1 750 000.00	1 779 593.29	0.17
USD BERRY GLOBAL INC 1.65000% 21-15.01.27	2 100 000.00	2 032 172.37	0.20

Focused SICAV – US Corporate Bond USD*

* ehemals Focused SICAV – US Corporate Bond Sustainable USD
Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 31. Oktober 2025

Der Anhang ist integraler Bestandteil des Berichtes.

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)		in % des Netto- vermögens
USD BERRY GLOBAL INC 5.65000% 25-15.01.34	2 250 000.00		2 350 287.07	0.23
USD BLUE OWL TECHNOLOGY FINANCE CORP 6.75000% 25-04.04.29	1 415 000.00		1 446 620.24	0.14
USD BOOZ ALLEN HAMILTON INC-144A 3.87500% 20-01.09.28	1 526 000.00		1 496 566.10	0.15
USD BROADCOM INC 3.46900% 25-15.04.34	1 750 000.00		1 602 933.03	0.16
USD CARRIER GLOBAL CORP 5.90000% 24-15.03.34	1 585 000.00		1 705 773.89	0.17
USD CCO HOLDINGS LLC/CCO HOLDINGS CAP-144A 5.12500% 17-01.05.27	2 050 000.00		2 038 181.55	0.20
USD CHENIERE ENERGY PARTNERS LP 4.00000% 21-01.03.31	4 500 000.00		4 344 848.01	0.42
USD CHEVRON PHILLIPS CHEMICAL CO LLC-144A 3.40000% 16-01.12.26	2 000 000.00		1 984 483.60	0.19
USD COLUMBIA PIPELINES HOLDING CO LLC-144A 6.05500% 23-15.08.26	2 250 000.00		2 275 360.76	0.22
USD CONSTELLATION ENERGY GENERATION LLC 6.12500% 23-15.01.34	1 500 000.00		1 631 695.59	0.16
USD CSL FINANCE PLC-144A 3.85000% 22-27.04.27	1 500 000.00		1 496 571.12	0.15
USD DT MIDSTREAM INC-144A 4.37500% 21-15.06.31	1 300 000.00		1 261 980.05	0.12
USD ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV-144A 5.50000% 24-26.06.34	2 500 000.00		2 596 973.75	0.25
USD ENGIE SA-144A 5.62500% 24-10.04.34	2 900 000.00		3 032 530.00	0.30
USD ENI SPA-144A 5.50000% 24-15.05.34	2 550 000.00		2 628 312.72	0.26
USD FORTRESS TRANS & INFRA INV LLC-144A 5.50000% 21-01.05.28	4 050 000.00		4 052 992.95	0.40
USD GILDAN ACTIVEWEAR-144A 4.70000% 25-07.10.30	1 200 000.00		1 194 821.27	0.12
USD HCA INC 3.12500% 23-15.03.27	3 750 000.00		3 701 505.64	0.36
USD HEALTH CARE SER CORP A MUT LGL RES-144A 2.20000% 20-01.06.30	3 400 000.00		3 083 435.96	0.30
USD HEWLETT PACKARD ENTERPRISE CO 5.00000% 24-15.10.34	1 050 000.00		1 038 923.76	0.10
USD HPS CORPORATE LENDING FUND 5.45000% 25-14.01.28	2 500 000.00		2 519 210.35	0.25
USD HPS CORPORATE LENDING FUND 5.95000% 25-14.04.32	1 600 000.00		1 607 863.07	0.16
USD ICON INVESTMENTS SIX DESIGNATED ACTIVIT 5.84900% 24-08.05.29	3 250 000.00		3 395 538.38	0.33
USD IQVIA INC 6.25000% 24-01.02.29	1 250 000.00		1 316 808.75	0.13
USD JABIL INC 5.45000% 23-01.02.29	3 675 000.00		3 794 104.65	0.37
USD JANE STREET GROUP / JSG FINAN INC-144A 7.12500% 24-30.04.31	3 500 000.00		3 672 788.00	0.36
USD MACQUARIE AIRFINANCE HOLDINGS-144A 6.40000% 24-26.03.29	1 700 000.00		1 786 925.72	0.17
USD MACQUARIE AIRFINANCE HOLDINGS LTD-144A 6.50000% 24-26.03.31	1 950 000.00		2 081 238.94	0.20
USD MARVELL TECHNOLOGY INC 5.75000% 23-15.02.29	2 250 000.00		2 349 408.96	0.23
USD MARVELL TECHNOLOGY INC 5.95000% 23-15.09.33	1 000 000.00		1 068 759.02	0.10
USD MASSMUTUAL GLOBAL FUNDING II-144A 5.05000% 23-14.06.28	3 900 000.00		3 997 423.21	0.39
USD NATIONAL BANK OF CANADA 5.60000% 23-18.12.28	750 000.00		781 829.05	0.08
USD NATIONAL BANK OF CANADA 4.50000% 24-10.10.29	3 150 000.00		3 179 404.59	0.31
USD NXP BV / NXP FUNDING LLC 5.55000% 22-01.12.28	2 000 000.00		2 066 280.00	0.20
USD NXP BV / NXP FUNDING LLC / NXP USA 3.15000% 22-01.05.27	2 000 000.00		1 967 680.00	0.19
USD NXP BV / NXP FUNDING LLC / NXP USA INC 3.87500% 22-18.06.26	3 677 000.00		3 666 299.93	0.36
USD ONEOK INC-144A 6.50000% 22-01.09.30	4 371 000.00		4 676 210.71	0.46
USD PENSKE TRUCK LEASING/PTL FIN CORP-144A 6.05000% 23-01.08.28	2 225 000.00		2 321 431.34	0.23
USD REGAL REXNORD CORP 6.40000% 24-15.04.33	2 900 000.00		3 108 247.00	0.30
USD ROCHE HOLDINGS INC-144A 4.59200% 24-09.09.34	2 600 000.00		2 609 284.47	0.25
USD ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD-144A 5.50000% 21-31.08.26	2 300 000.00		2 307 217.40	0.22
USD ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD-144A 5.62500% 24-30.09.31	3 700 000.00		3 769 688.61	0.37
USD RWE FINANCE US LLC-144A 5.87500% 24-16.04.34	4 250 000.00		4 451 642.65	0.43
USD SIEMENS FUNDING BV-144A 4.90000% 25-28.05.32	1 500 000.00		1 542 908.73	0.15
USD SWEDBANK AB-144A 6.13600% 23-12.09.26	2 750 000.00		2 796 150.03	0.27
USD TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHERLANDS 5.75000% 25-01.12.30	4 050 000.00		4 161 780.00	0.41
USD TRANSDIGM INC-144A 6.75000% 23-15.08.28	6 350 000.00		6 475 266.45	0.63
USD UNITEDHEALTH GROUP INC 5.35000% 22-15.02.33	2 000 000.00		2 088 250.40	0.20
USD VAR ENERGI ASA-144A 7.50000% 22-15.01.28	2 815 000.00		2 980 865.28	0.29
USD VICI PROPERTIES LP /VICI NTE CO INC-144A 4.62500% 19-01.12.29	2 900 000.00		2 875 968.45	0.28
USD VICI PROPERTIES LP /VICI NTE CO INC-144A 3.75000% 20-15.02.27	2 750 000.00		2 723 159.67	0.27
USD WARNERMEDIA HOLDINGS INC 4.05400% 25-15.03.29	5 600 000.00		5 437 824.00	0.53
USD WESTERN MIDSTREAM OPERATING LP 5.45000% 24-15.11.34	1 750 000.00		1 746 757.11	0.17
TOTAL USD			157 571 453.67	15.37
Total Notes, fester Zins			157 571 453.67	15.37

Notes, variabler Zins

USD

USD AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANK-144A-SUB 5.731%/VAR 24-18.09.34	4 000 000.00		4 142 397.52	0.40
USD BANK OF NEW YORK MELLON CORP/THE-SUB 6.300%/VAR 25-PRP	575 000.00		592 225.93	0.06
USD CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE 4.508%/VAR 24-11.09.27	6 800 000.00		6 816 344.00	0.67
USD FIFTH THIRD BANCORP 1.707%/VAR 21-01.11.27	1 803 000.00		1 756 697.26	0.17
USD MACQUARIE GROUP LTD-144A 1.340%/VAR 21-12.01.27	1 500 000.00		1 491 213.59	0.14
USD PNC FINANCIAL SERVICES GROUP 5.068%/VAR 23-24.01.34	3 000 000.00		3 060 771.24	0.30
TOTAL USD			17 859 649.54	1.74
Total Notes, variabler Zins			17 859 649.54	1.74

Focused SICAV – US Corporate Bond USD*

* ehemals Focused SICAV – US Corporate Bond Sustainable USD
Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 31. Oktober 2025

Der Anhang ist integraler Bestandteil des Berichtes.

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 CREDIT AGRICOLE SA LONDON-144A 4.12500% 17-10.01.27	3 500 000.00	3 494 597.57	0.34
USD MASSMUTUAL GLOBAL FUNDING II-144A 4.85000% 24-17.01.29	2 400 000.00	2 449 051.63	0.24
USD METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUND-144A 3.30000% 22-21.03.29	2 450 000.00	2 385 478.52	0.23
USD METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING-144A 5.15000% 23-28.03.33	700 000.00	725 463.86	0.07
USD NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD-144A-SUB 2.33200% 20-21.08.30	6 280 000.00	5 673 059.47	0.56
TOTAL USD		14 727 651.05	1.44
Total Medium-Term Notes, fester Zins		14 727 651.05	1.44

Medium-Term Notes, variabler Zins

USD			
USD COMMONWEALTH BANK AUSTRALIA-144A-SUB 3.610%/VAR 19-12.09.34	1 725 000.00	1 661 088.30	0.16
USD MORGAN STANLEY 5.831%/VAR 24-19.04.35	2 650 000.00	2 825 510.98	0.28
USD TRUIST FINANCIAL CORP 7.161%/VAR 23-30.10.29	900 000.00	972 774.62	0.09
TOTAL USD		5 459 373.90	0.53
Total Medium-Term Notes, variabler Zins		5 459 373.90	0.53

Anleihen, fester Zins

USD			
USD AERCAP IRELAND CAPITAL DAC / AERCAP GLO 6.45000% 24-15.04.27	2 398 000.00	2 468 710.13	0.24
USD SYDNEY AIRPORT FINANCE CO PTY LTD-144A 3.62500% 16-28.04.26	2 750 000.00	2 740 320.71	0.27
TOTAL USD		5 209 030.84	0.51
Total Anleihen, fester Zins		5 209 030.84	0.51

Anleihen, variabler Zins

USD			
USD CAIXABANK SA-144A 6.208%/VAR 23-18.01.29	3 250 000.00	3 379 965.68	0.33
TOTAL USD		3 379 965.68	0.33
Total Anleihen, variabler Zins		3 379 965.68	0.33
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		209 801 326.18	20.47

Neuemittelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente

Notes, fester Zins

USD			
USD BLUE OWL TECHNOLOGY FINANCE CORP-144A 6.10000% 25-15.03.28	1 000 000.00	1 007 723.53	0.10
USD CAPITAL POWER US HOLDINGS INC-144A 5.25700% 25-01.06.28	2 500 000.00	2 547 707.50	0.25
USD CAPITAL POWER US HOLDINGS INC-144A 6.18900% 25-01.06.35	1 150 000.00	1 204 230.72	0.12
USD GILDAN ACTIVEWEAR INC-144A 5.40000% 25-07.10.35	1 050 000.00	1 045 760.84	0.10
USD GOLUB CAPITAL PRIVATE CREDIT FUND-144A 5.45000% 25-15.08.28	2 300 000.00	2 313 520.48	0.22
USD MARS INC-144A 4.80000% 25-01.03.30	1 500 000.00	1 532 295.51	0.15
USD MARS INC-144A 5.00000% 25-01.03.32	1 000 000.00	1 027 624.34	0.10
USD MARS INC-144A 5.20000% 25-01.03.35	2 850 000.00	2 925 218.20	0.29
TOTAL USD		13 604 081.12	1.33
Total Notes, fester Zins		13 604 081.12	1.33

Medium-Term Notes, variabler Zins

USD			
USD SOCIETE GENERALE SA-144A 5.249%/VAR 25-22.05.29	4 200 000.00	4 271 415.58	0.42
TOTAL USD		4 271 415.58	0.42
Total Medium-Term Notes, variabler Zins		4 271 415.58	0.42

Focused SICAV – US Corporate Bond USD*

* ehemals Focused SICAV – US Corporate Bond Sustainable USD
Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 31. Oktober 2025

Der Anhang ist integraler Bestandteil des Berichtes.

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Anleihen, fester Zins			
USD			
USD FOUNDRY JV HOLDCO LLC-144A 5.90000% 25-25.01.33	4 500 000.00	4 736 727.40	0.46
TOTAL USD		4 736 727.40	0.46
Total Anleihen, fester Zins		4 736 727.40	0.46
Total Neuemittierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		22 612 224.10	2.21

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	360.00	4 314 758.40	0.42
USD UBS(LUX)KEY SEL SICAV-EUROPEAN FIN DEBT(EUR)(USD HGD)U-X-ACC	725.00	8 868 845.25	0.87
TOTAL Luxemburg		13 183 603.65	1.29
Total Investment Fonds, open end		13 183 603.65	1.29
Total OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010		13 183 603.65	1.29
Total des Wertpapierbestandes		1 004 963 972.27	98.05

Derivative Instrumente

Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Finanzterminkontrakte auf Anleihen

USD US 2YR TREASURY NOTE FUTURE 31.12.25	244.00	-5 718.63	0.00
USD US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 31.12.25	182.00	10 062.54	0.00
USD US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 19.12.25	-121.00	-12 250.00	0.00
TOTAL Finanzterminkontrakte auf Anleihen		-7 906.09	0.00
Total Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		-7 906.09	0.00
Total Derivative Instrumente		-7 906.09	0.00

Devisenterminkontrakte

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

AUD	3 585 200.00	USD	2 334 704.11	19.11.2025	12 846.77	0.00
GBP	206 712 100.00	USD	277 792 019.35	19.11.2025	-6 191 562.33	-0.61
JPY	296 886 000.00	USD	1 968 787.44	19.11.2025	-38 317.83	0.00
EUR	140 357 600.00	USD	163 871 147.30	19.11.2025	-1 710 031.82	-0.17
CHF	208 343 600.00	USD	262 367 080.89	19.11.2025	-2 296 097.13	-0.22
USD	2 684 169.03	CHF	2 130 400.00	19.11.2025	24 835.01	0.00
USD	58 065.11	AUD	89 200.00	19.11.2025	-342.10	0.00
Total Devisenterminkontrakte					-10 198 669.43	-1.00
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel					24 105 657.83	2.35
Andere Aktiva und Passiva					6 109 230.36	0.60
Total des Nettovermögens					1 024 972 284.94	100.00

Focused SICAV – US Corporate Bond USD*

* ehemals Focused SICAV – US Corporate Bond Sustainable USD
Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 31. Oktober 2025

Der Anhang ist integraler Bestandteil des Berichtes.

Focused SICAV – US Treasury Bond USD

Dreijahresvergleich

Datum	ISIN	31.10.2025	31.10.2024	31.10.2023
Nettovermögen in USD		165 454 432.43	28 810 114.25	579 368 924.49
Klasse F-acc	LU1936847935			
Aktien im Umlauf		898 543.0000	263 825.0000	2 810 546.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		113.00	106.89	100.24
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		113.00	106.89	100.28
Klasse (CHF hedged) F-acc	LU1936848156			
Aktien im Umlauf		210 379.8980	100.0000	1 570 072.5180
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		102.57	99.54	90.56
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		102.57	99.54	90.60
Klasse (EUR hedged) F-acc	LU1936848230			
Aktien im Umlauf		317 074.0000	5 652.0000	1 417 095.1950
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		101.19	97.72	93.09
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		101.19	97.72	93.13
Klasse U-X-acc²	LU2600222611			
Aktien im Umlauf		-	-	195.7000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		-	-	9 958.11
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		-	-	9 962.09

¹ Siehe Erläuterung 1

² Für die Periode vom 19.4.2023 bis zum 9.4.2024 war die Aktienklasse U-X-acc im Umlauf

Performance

	Währung	2024/2025	2023/2024	2022/2023
Klasse F-acc	USD	5.7%	6.6%	2.6%
Bloomberg US Treasury 1-5 Year Bond™ Index	USD	5.3%	6.2%	2.4%
Tracking difference ³		0.4%	0.4%	0.2%
Tracking error ⁴		0.4%	0.3%	0.2%
Klasse (CHF hedged) F-acc	CHF	3.0%	n/a ¹	-1.7%
Bloomberg US Treasury 1-5 Year Bond™ Index (CHF hedged)	CHF	0.7%	n/a ¹	-1.9%
Tracking difference ³		2.3%	n/a ¹	0.2%
Tracking error ⁴		1.0% ⁵	n/a ¹	0.2%
Klasse (EUR hedged) F-acc	EUR	3.6%	4.9%	0.2%
Bloomberg US Treasury 1-5 Year Bond™ Index (EUR hedged)	EUR	3.1%	4.4%	0.0%
Tracking difference ³		0.5%	0.5%	0.2%
Tracking error ⁴		0.3%	0.4%	0.2%
Klasse U-X-acc ²	USD	-	-	-

¹ Die Aktienklasse war inaktiv und wurde im Geschäftsjahr 2023/2024 erneut aufgelegt. Aus diesem Grund liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

² Für die Periode vom 19.4.2023 bis zum 9.4.2024 war die Aktienklasse U-X-acc im Umlauf. Auf Grund dessen liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

³ Der Subfonds hat zum Ziel, die Preis- und Ertragsperformance vor Kosten des US Treasury 1-5 Year Bond™ Index (Total Return) (nachfolgend der "Index") nachzubilden.

⁴ Der Portfoliomanager des Subfonds bemüht sich unter normalen Marktbedingungen, den Tracking Error (die Abweichung zwischen der Rendite des Subfonds und der Rendite des nachgebildeten Tracking Index) unter 0.25% zu halten. Dies kann jedoch in Ausnahmefällen 0.25% überschreiten.

⁵ Die Abweichung zwischen dem erwarteten und dem realisierten Tracking Error für das Jahr 2024/2025 ist auf die Entscheidung zurückzuführen, die Absicherungskosten angesichts der Grösse der Aktienklasse zu begrenzen.

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

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

Die Performancedaten sind ungeprüft.

Bericht des Portfolio Managers

Im Geschäftsjahr vom 1. November 2024 bis zum 31. Oktober 2025 ging die Rendite der fünfjährigen US-Schatzanleihe um 40 Basispunkte auf 3.68% zurück. Die US-Notenbank Fed senkte die Zinsen Ende 2024 zweimal und belies sie während des grössten Teils des Jahres 2025 unverändert, bevor sie im September und Oktober erneut an der Zinsschraube drehte, da sich der Arbeitsmarkt ohne nennenswerte Inflationsveränderungen abschwächte. Bis zum Ende des Berichtszeitraums wurde der Leitzinskorridor der Fed auf 3.75% bis 4% gesenkt.

Die absolute Performance des Subfonds war aufgrund der niedrigeren Zinsen im Berichtszeitraum positiv. Die Duration des Universums wurde während des Geschäftsjahres bei etwa 2.60 Jahren gehalten.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

Vereinigte Staaten	99.44
TOTAL	99.44

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Länder- & Zentralregierungen	99.44
TOTAL	99.44

Nettovermögensaufstellung

	USD
Aktiva	31.10.2025
Wertpapierbestand, Einstandswert	162 774 248.10
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	1 756 941.67
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	164 531 189.77
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	592 155.85
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	515 895.04
Forderungen aus Zeichnungen	46 859.85
Zinsforderungen aus Wertpapieren	1 209 785.32
TOTAL Aktiva	166 895 885.83
Passiva	
Nicht realisierter Kursverlust aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	-1 186 557.53
Kontokorrentkredit	-74.17
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-191 379.13
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-9 333.26
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-54 109.31
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-63 442.57
TOTAL Passiva	-1 441 453.40
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	165 454 432.43

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
Erträge	1.11.2024-31.10.2025
Zinsertrag auf liquide Mittel	32 799.42
Zinsen auf Wertpapiere	10 231 343.70
Nettoerträge aus Securities Lending (Erläuterung 16)	154 760.28
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	678 304.28
TOTAL Erträge	11 097 207.68
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-209 446.44
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-42 435.05
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-68.30
TOTAL Aufwendungen	-251 949.79
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	10 845 257.89
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	-4 809 517.90
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	16 730 201.11
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	7 093 059.06
TOTAL der realisierten Gewinne (Verluste)	19 013 742.27
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	29 859 000.16
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	1 459 782.13
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	-1 166 360.53
TOTAL der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	293 421.60
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	30 152 421.76

Veränderung des Nettovermögens

	USD
	1.11.2024-31.10.2025
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	28 810 114.25
Zeichnungen	1 847 821 757.61
Rücknahmen	-1 741 329 861.19
Total Mittelzufluss (-abfluss)	106 491 896.42
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	10 845 257.89
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	19 013 742.27
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	293 421.60
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	30 152 421.76
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	165 454 432.43

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.11.2024-31.10.2025
Klasse	F-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	263 825.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	9 139 763.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-8 505 045.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	898 543.0000
Klasse	(CHF hedged) F-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	100.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	4 058 107.7840
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-3 847 827.8860
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	210 379.8980
Klasse	(EUR hedged) F-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	5 652.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	3 356 830.9820
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-3 045 408.9820
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	317 074.0000

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Oktober 2025

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD	
		NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Treasury-Notes, fester Zins			
USD			
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.25000% 17-15.08.27	931 200.00	909 375.00	0.55
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.25000% 17-15.11.27	926 300.00	901 948.44	0.55
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.75000% 18-15.02.28	1 265 000.00	1 241 577.73	0.75
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.87500% 18-15.05.28	1 036 000.00	1 018 072.34	0.62
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.87500% 18-15.08.28	1 408 400.00	1 381 497.36	0.84
USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.12500% 18-15.11.28	1 265 900.00	1 248 444.43	0.75
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.62500% 19-15.02.29	1 289 500.00	1 249 958.70	0.76
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.37500% 19-15.05.29	1 088 000.00	1 042 822.50	0.63
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.00000% 16-15.11.26	1 036 000.00	1 017 877.55	0.62
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.25000% 17-15.02.27	1 321 000.00	1 297 521.29	0.78
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.37500% 17-15.05.27	1 541 000.00	1 512 046.06	0.91
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.62500% 19-15.08.29	1 008 000.00	937 794.37	0.57
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.75000% 19-15.11.29	860 000.00	800 068.75	0.48
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.62500% 19-30.11.26	690 000.00	674 927.18	0.41
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.75000% 19-31.12.26	640 000.00	625 925.00	0.38
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.50000% 20-31.01.27	1 941 000.00	1 889 518.00	1.14
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.50000% 20-15.02.30	1 202 000.00	1 099 783.05	0.66
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.62500% 20-15.05.30	1 680 500.00	1 467 286.57	0.89
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.50000% 20-31.05.27	598 600.00	570 213.26	0.34
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.50000% 20-30.06.27	910 000.00	864 748.83	0.52
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.37500% 20-31.07.27	1 091 000.00	1 031 719.49	0.62
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.62500% 20-15.08.30	2 395 300.00	2 074 273.65	1.25
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.50000% 20-31.08.27	1 022 000.00	966 269.06	0.58
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.37500% 20-30.09.27	1 241 000.00	1 167 848.87	0.71
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.50000% 20-31.10.27	728 000.00	684 974.06	0.41
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.62500% 20-30.11.27	1 026 500.00	966 112.94	0.58
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.62500% 20-31.12.27	1 182 300.00	1 109 930.30	0.67
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.75000% 21-31.01.28	1 168 000.00	1 096 961.88	0.66
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.12500% 21-29.02.28	1 435 000.00	1 356 635.54	0.82
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.25000% 21-31.03.28	1 212 100.00	1 146 996.97	0.69
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.25000% 21-30.04.28	1 399 000.00	1 321 289.91	0.80
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.25000% 21-31.05.28	1 376 900.00	1 297 889.61	0.78
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.25000% 21-30.06.28	1 367 000.00	1 286 208.17	0.78
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.00000% 21-31.07.28	1 118 000.00	1 042 666.02	0.63
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.12500% 21-31.08.28	1 312 000.00	1 225 490.00	0.74
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.25000% 21-30.09.28	1 442 000.00	1 349 114.93	0.82
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.37500% 21-31.10.28	1 401 000.00	1 312 835.50	0.79
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.25000% 21-30.11.26	1 204 000.00	1 173 005.40	0.71
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.50000% 21-30.11.28	1 268 400.00	1 190 908.69	0.72
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.37500% 21-31.12.28	1 022 000.00	954 492.10	0.58
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.25000% 21-31.12.26	1 453 000.00	1 412 758.71	0.85
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.75000% 22-31.01.29	1 118 000.00	1 054 501.08	0.64
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.87500% 22-28.02.29	1 119 000.00	1 058 110.67	0.64
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.87500% 22-28.02.27	1 451 000.00	1 417 502.30	0.86
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.37500% 22-31.03.29	930 000.00	892 872.65	0.54
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.50000% 22-31.03.27	1 641 000.00	1 614 974.76	0.98
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.87500% 22-30.04.29	858 000.00	836 818.13	0.51
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.75000% 22-30.04.27	1 817 000.00	1 793 648.72	1.08
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.75000% 22-31.05.29	843 300.00	818 297.48	0.49
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.62500% 22-31.05.27	1 057 100.00	1 040 706.70	0.63
USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.25000% 22-30.06.29	950 600.00	937 789.19	0.57
USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.25000% 22-30.06.27	1 029 700.00	1 023 545.93	0.62
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.75000% 22-31.07.27	1 217 000.00	1 199 125.31	0.73
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.62500% 22-31.07.29	782 600.00	754 689.31	0.46
USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.12500% 22-31.08.27	1 164 000.00	1 154 042.34	0.70
USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.12500% 22-31.08.29	796 600.00	781 539.28	0.47
USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.87500% 22-30.09.29	743 000.00	748 804.69	0.45
USD AMERICA, UNITED STATES OF 4.12500% 22-30.09.27	914 500.00	923 109.16	0.56
USD AMERICA, UNITED STATES OF 4.00000% 22-31.10.29	709 000.00	717 807.11	0.43
USD AMERICA, UNITED STATES OF 4.12500% 22-31.10.27	921 200.00	930 412.00	0.56
USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.87500% 22-30.11.29	768 000.00	774 000.00	0.47
USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.87500% 22-30.11.27	979 000.00	984 392.14	0.60

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)		in % des Netto- vermögens
USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.87500% 23-31.12.29	828 000.00		834 339.37	0.50
USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.87500% 23-31.12.27	1 091 000.00		1 097 307.35	0.66
USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.50000% 23-31.01.28	904 000.00		902 163.75	0.55
USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.50000% 23-31.01.30	970 000.00		963 293.36	0.58
USD AMERICA, UNITED STATES OF 4.00000% 23-29.02.28	841 000.00		848 490.16	0.51
USD AMERICA, UNITED STATES OF 4.00000% 23-28.02.30	2 067 500.00		2 093 828.32	1.27
USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.62500% 23-31.03.30	834 000.00		831 980.15	0.50
USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.62500% 23-31.03.28	891 000.00		891 661.30	0.54
USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.50000% 23-30.04.30	533 000.00		528 877.58	0.32
USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.50000% 23-30.04.28	1 030 000.00		1 027 666.41	0.62
USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.62500% 23-31.05.28	760 000.00		760 564.07	0.46
USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.75000% 23-31.05.30	860 700.00		862 650.02	0.52
USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.75000% 23-30.06.30	847 800.00		849 522.10	0.51
USD AMERICA, UNITED STATES OF 4.00000% 23-30.06.28	1 091 000.00		1 102 165.70	0.67
USD AMERICA, UNITED STATES OF 4.12500% 23-31.07.28	924 500.00		937 031.31	0.57
USD AMERICA, UNITED STATES OF 4.00000% 23-31.07.30	811 600.00		821 871.81	0.50
USD AMERICA, UNITED STATES OF 4.12500% 23-31.08.30	828 500.00		843 354.74	0.51
USD AMERICA, UNITED STATES OF 4.37500% 23-31.08.28	805 000.00		821 414.45	0.50
USD AMERICA, UNITED STATES OF 4.62500% 23-30.09.30	600 000.00		624 328.13	0.38
USD AMERICA, UNITED STATES OF 4.62500% 23-30.09.28	1 069 400.00		1 099 518.65	0.66
USD AMERICA, UNITED STATES OF 4.87500% 23-31.10.28	1 120 600.00		1 160 433.83	0.70
USD AMERICA, UNITED STATES OF 4.62500% 23-15.11.26	905 000.00		912 998.65	0.55
USD AMERICA, UNITED STATES OF 4.37500% 23-30.11.28	1 231 000.00		1 257 976.21	0.76
USD AMERICA, UNITED STATES OF 4.37500% 23-15.12.26	1 259 000.00		1 267 753.98	0.77
USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.75000% 24-31.12.28	1 059 000.00		1 063 095.36	0.64
USD AMERICA, UNITED STATES OF 4.00000% 24-15.01.27	1 397 000.00		1 401 911.32	0.85
USD AMERICA, UNITED STATES OF 4.12500% 24-15.02.27	1 534 000.00		1 542 329.14	0.93
USD AMERICA, UNITED STATES OF 4.25000% 24-28.02.29	1 444 400.00		1 472 385.25	0.89
USD AMERICA, UNITED STATES OF 4.25000% 24-15.03.27	1 250 800.00		1 260 474.17	0.76
USD AMERICA, UNITED STATES OF 4.12500% 24-31.03.29	1 325 000.00		1 345 806.63	0.81
USD AMERICA, UNITED STATES OF 4.50000% 24-15.04.27	987 500.00		999 149.42	0.60
USD AMERICA, UNITED STATES OF 4.62500% 24-30.04.29	1 328 000.00		1 370 848.75	0.83
USD AMERICA, UNITED STATES OF 4.50000% 24-15.05.27	1 301 300.00		1 317 667.91	0.80
USD AMERICA, UNITED STATES OF 4.50000% 24-31.05.29	1 484 000.00		1 526 375.16	0.92
USD AMERICA, UNITED STATES OF 4.62500% 24-15.06.27	1 584 000.00		1 608 502.49	0.97
USD AMERICA, UNITED STATES OF TIGER STRIP 4.25000% 24-30.06.29	1 480 000.00		1 510 525.00	0.91
USD AMERICA, UNITED STATES OF 4.37500% 24-15.07.27	1 311 400.00		1 327 433.91	0.80
USD AMERICA, UNITED STATES OF 4.00000% 24-31.07.29	1 520 000.00		1 538 287.50	0.93
USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.75000% 24-15.08.27	1 408 000.00		1 411 025.00	0.85
USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.62500% 24-31.08.29	1 608 500.00		1 606 552.21	0.97
USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.37500% 24-15.09.27	1 244 000.00		1 238 751.88	0.75
USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.50000% 24-30.09.29	1 555 200.00		1 546 269.75	0.93
USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.87500% 24-15.10.27	1 394 000.00		1 400 915.55	0.85
USD AMERICA, UNITED STATES OF 4.12500% 24-31.10.29	1 629 600.00		1 657 163.15	1.00
USD AMERICA, UNITED STATES OF 4.12500% 24-31.10.26	1 100 000.00		1 104 004.69	0.67
USD AMERICA, UNITED STATES OF 4.12500% 24-15.11.27	1 380 000.00		1 394 015.63	0.84
USD AMERICA, UNITED STATES OF 4.25000% 24-30.11.26	1 575 000.00		1 583 545.45	0.96
USD AMERICA, UNITED STATES OF 4.12500% 24-30.11.29	1 305 000.00		1 327 327.74	0.80
USD AMERICA, UNITED STATES OF 4.00000% 24-15.12.27	1 300 600.00		1 311 421.39	0.79
USD AMERICA, UNITED STATES OF 4.37500% 24-31.12.29	1 496 900.00		1 537 070.72	0.93
USD AMERICA, UNITED STATES OF 4.25000% 24-31.12.26	1 535 100.00		1 544 154.70	0.93
USD AMERICA, UNITED STATES OF 4.25000% 25-15.01.28	1 184 000.00		1 200 002.49	0.73
USD AMERICA, UNITED STATES OF 4.25000% 25-31.01.30	1 291 200.00		1 319 898.93	0.80
USD AMERICA, UNITED STATES OF 4.12500% 25-31.01.27	1 902 000.00		1 911 584.29	1.16
USD AMERICA, UNITED STATES OF 4.25000% 25-15.02.28	1 455 000.00		1 475 460.94	0.89
USD AMERICA, UNITED STATES OF 4.12500% 25-28.02.27	1 477 000.00		1 485 423.51	0.90
USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.87500% 25-15.03.28	1 315 100.00		1 323 730.35	0.80
USD AMERICA, UNITED STATES OF 4.00000% 25-31.03.30	1 434 000.00		1 452 149.07	0.88
USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.87500% 25-31.03.27	1 952 000.00		1 957 718.75	1.18
USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.75000% 25-15.04.28	1 434 000.00		1 438 929.37	0.87
USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.75000% 25-30.04.27	1 852 000.00		1 854 893.75	1.12
USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.87500% 25-30.04.30	1 480 200.00		1 491 590.60	0.90
USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.75000% 25-15.05.28	1 330 100.00		1 334 983.96	0.81
USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.87500% 25-31.05.27	1 589 900.00		1 595 489.48	0.96
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 4.00000% 25-31.05.30	1 381 400.00		1 399 368.99	0.85
USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.87500% 25-15.06.28	1 209 900.00		1 218 454.37	0.74
USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.87500% 25-30.06.30	1 549 500.00		1 561 302.83	0.94
USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.75000% 25-30.06.27	1 737 500.00		1 740 757.81	1.05
USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.87500% 25-15.07.28	886 600.00		892 764.63	0.54
USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.87500% 25-31.07.30	1 394 300.00		1 404 702.79	0.85

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD		in % des Netto- vermögens
		NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)		
USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.62500% 25-15.08.28	1 331 500.00		1 332 436.20	0.81
USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.62500% 25-31.08.30	1 426 100.00		1 421 086.37	0.86
USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.37500% 25-15.09.28	1 000 000.00		993 906.25	0.60
USD AMERICA, UNITED STATES OF TIGER STRIP 3.62500% 25-30.09.30	1 600 000.00		1 594 000.00	0.96
USD AMERICA, UNITES STATES OF 4.00000% 24-31.01.29	1 449 400.00		1 465 875.61	0.89
TOTAL USD			164 531 189.77	99.44
Total Treasury-Notes, fester Zins			164 531 189.77	99.44
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			164 531 189.77	99.44
Total des Wertpapierbestandes			164 531 189.77	99.44

Devisenterminkontrakte

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

CHF	21 956 200.00	USD	27 688 814.66	4.11.2025	-337 584.51	-0.20
EUR	31 999 900.00	USD	37 681 549.44	4.11.2025	-747 264.86	-0.45
USD	92 821.57	EUR	78 800.00	4.11.2025	1 870.61	0.00
USD	53 383.58	CHF	42 300.00	4.11.2025	689.72	0.00
USD	72 113.01	EUR	61 300.00	4.11.2025	1 360.55	0.00
USD	49 848.65	CHF	39 600.00	4.11.2025	518.22	0.00
USD	94 890.34	CHF	75 900.00	4.11.2025	340.36	0.00
USD	53 138.22	CHF	42 200.00	4.11.2025	568.93	0.00
USD	70 094.47	EUR	60 000.00	4.11.2025	842.47	0.00
USD	170 234.36	CHF	134 600.00	4.11.2025	2 560.74	0.00
USD	75 429.20	EUR	64 900.00	4.11.2025	521.62	0.00
USD	67 722.97	CHF	53 800.00	4.11.2025	703.35	0.00
EUR	664 300.00	USD	771 540.54	4.11.2025	-4 805.48	0.00
USD	65 283.16	CHF	51 900.00	4.11.2025	630.40	0.00
USD	50 271.96	CHF	40 000.00	4.11.2025	443.25	0.00
USD	56 399.19	CHF	44 700.00	4.11.2025	715.60	0.00
USD	99 727.85	EUR	85 500.00	4.11.2025	1 043.75	0.00
USD	104 848.74	EUR	89 900.00	4.11.2025	1 086.16	0.00
USD	86 735.75	EUR	75 000.00	4.11.2025	170.75	0.00
USD	97 973.58	CHF	78 600.00	4.11.2025	60.16	0.00
CHF	21 352 600.00	USD	26 705 000.46	2.12.2025	-17 934.43	-0.01
EUR	32 148 800.00	USD	37 258 015.89	2.12.2025	-93 094.89	-0.06
Total Devisenterminkontrakte					-1 186 557.53	-0.72
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel					592 155.85	0.36
Kontokorrentkredit und andere kurzfristige Verbindlichkeiten					-74.17	0.00
Andere Aktiva und Passiva					1 517 718.51	0.92
Total des Nettovermögens					165 454 432.43	100.00

Focused SICAV – World Bank Bond USD

Dreijahresvergleich

Datum	ISIN	31.10.2025	31.10.2024	31.10.2023
Nettovermögen in USD		946 226 856.71	803 800 310.42	1 259 537 137.94
Klasse F-acc	LU1739534615			
Aktien im Umlauf		2 543 308.4170	2 702 654.5760	4 271 781.5110
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		117.05	111.06	104.40
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		117.05	111.13	104.40
Klasse (AUD hedged) F-acc²	LU2767223444			
Aktien im Umlauf		94 683.0000	68 903.0000	-
Nettoinventarwert pro Aktie in AUD		107.79	102.71	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in AUD ¹		107.79	102.77	-
Klasse (CHF hedged) F-acc	LU1739534888			
Aktien im Umlauf		1 253 162.8830	1 041 778.3660	2 372 048.2280
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		92.44	91.67	89.87
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		92.44	91.73	89.87
Klasse (EUR hedged) F-acc	LU1739534706			
Aktien im Umlauf		1 026 589.7360	968 930.8690	2 097 312.0210
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		100.69	97.52	93.12
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		100.69	97.58	93.12
Klasse (GBP hedged) F-acc	LU1786990751			
Aktien im Umlauf		312 877.6580	287 890.6090	544 266.3590
Nettoinventarwert pro Aktie in GBP		111.76	106.15	100.01
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in GBP ¹		111.76	106.21	100.01
Klasse F-dist	LU2502316958			
Aktien im Umlauf		166 050.6580	112 079.3990	76 564.7240
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		107.50	103.90	99.27
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		107.50	103.96	99.27
Klasse (CHF hedged) F-dist	LU1739534961			
Aktien im Umlauf		203 631.7170	186 418.8000	244 076.6300
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		81.91	82.76	82.50
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		81.91	82.81	82.50
Klasse (EUR hedged) F-dist	LU2502317097			
Aktien im Umlauf		182 342.3150	118 383.2930	48 323.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		100.64	99.31	96.42
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		100.64	99.37	96.42
Klasse U-X-acc	LU2397253332			
Aktien im Umlauf		25 426.0000	20 125.0000	28 540.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		10 717.04	10 157.56	9 537.23
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		10 717.04	10 163.65	9 537.23

¹ Siehe Erläuterung 1

² Erste NAV 10.4.2024

Performance

	Währung	2024/2025	2023/2024	2022/2023
Klasse F-acc	USD	5.3%	6.4%	2.6%
Klasse (AUD hedged) F-acc	AUD	4.9%	-	-
Klasse (CHF hedged) F-acc	CHF	0.8%	2.1%	-1.5%
Klasse (EUR hedged) F-acc	EUR	3.2%	4.8%	0.3%
Klasse (GBP hedged) F-acc	GBP	5.2%	6.2%	1.8%
Klasse F-dist	USD	5.3%	6.4%	2.5%
Klasse (CHF hedged) F-dist	CHF	0.8%	2.1%	-1.5%
Klasse (EUR hedged) F-dist	EUR	3.2%	4.8%	0.3%
Klasse U-X-acc	USD	5.4%	6.6%	2.7%
Benchmark: ¹				
Solactive Global Multilateral Development Bank Bond USD 1-5 TR Index	USD	5.5%	6.4%	2.6%
Solactive Global Multilateral Development Bank Bond USD 1-5 TR Index (AUD hedged)	AUD	4.9%	-	-
Solactive Global Multilateral Development Bank Bond USD 1-5 TR Index (CHF hedged)	CHF	0.8%	1.8%	-1.7%
Solactive Global Multilateral Development Bank Bond USD 1-5 TR Index (EUR hedged)	EUR	3.2%	4.6%	0.2%
Solactive Global Multilateral Development Bank Bond USD 1-5 TR Index (GBP hedged)	GBP	5.3%	5.9%	1.8%

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

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

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

Die Performancedaten sind ungeprüft.

Bericht des Portfolio Managers

Im Geschäftsjahr vom 1. November 2024 bis zum 31. Oktober 2025 ging die Rendite der fünfjährigen US-Schatzanleihe um 40 Basispunkte auf 3.68% zurück. Die US-Notenbank Fed senkte die Zinsen Ende 2024 zweimal und belies sie während des grössten Teils des Jahres 2025 unverändert, bevor sie im September und Oktober erneut an der Zinsschraube drehte, da sich der Arbeitsmarkt ohne nennenswerte Inflationsveränderungen abschwächte. Bis zum Ende des Berichtszeitraums wurde der Leitzinskorridor der Fed auf 3.75% bis 4% gesenkt.

Die absolute Performance des Subfonds war vor allem aufgrund der laufenden Rendite und der niedrigeren Zinsen im Berichtszeitraum positiv. Der Subfonds wurde hinsichtlich Duration und Zinsstrukturkurve passiv verwaltet.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

Supranational	98.73
TOTAL	98.73

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Supranationale Organisationen	98.73
TOTAL	98.73

Nettovermögensaufstellung

USD

Aktiva	31.10.2025
Wertpapierbestand, Einstandswert	908 441 910.86
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	25 765 003.51
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	934 206 914.37
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	12 568 715.34
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	468 957.90
Forderungen aus Zeichnungen	1 173 461.13
Zinsforderungen aus Wertpapieren	5 231 383.94
TOTAL Aktiva	953 649 432.68
Passiva	
Nicht realisierter Kursverlust aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	-6 442 584.56
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-856 355.13
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-66 224.23
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-8 036.46
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-49 375.59
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-123 636.28
TOTAL Passiva	-7 422 575.97
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	946 226 856.71

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
	1.11.2024-31.10.2025
Erträge	
Zinsertrag auf liquide Mittel	191 485.04
Zinsen auf Wertpapiere	27 363 133.63
Nettoerträge aus Securities Lending (Erläuterung 16)	239 820.60
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	193 507.19
TOTAL Erträge	27 987 946.46
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-801 329.99
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-97 277.71
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-64 195.38
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-130.78
TOTAL Aufwendungen	-962 933.86
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	27 025 012.60
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	-5 194 900.63
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-122 374.18
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	12 287 193.46
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-6 715 713.68
TOTAL der realisierten Gewinne (Verluste)	254 204.97
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	27 279 217.57
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	28 256 616.40
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	-150 585.90
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	6 211 479.36
TOTAL der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	34 317 509.86
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	61 596 727.43

Veränderung des Nettovermögens

	USD
	1.11.2024-31.10.2025
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	803 800 310.42
Zeichnungen	420 486 678.70
Rücknahmen	-338 861 309.08
Total Mittelzufluss (-abfluss)	81 625 369.62
Ausbezahlte Dividende (Erläuterung 5)	-795 550.76
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	27 025 012.60
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	254 204.97
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	34 317 509.86
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	61 596 727.43
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	946 226 856.71

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.11.2024-31.10.2025
Klasse	F-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	2 702 654.5760
Anzahl der ausgegebenen Aktien	1 097 962.4330
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-1 257 308.5920
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	2 543 308.4170
Klasse	(AUD hedged) F-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	68 903.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	77 039.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-51 259.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	94 683.0000
Klasse	(CHF hedged) F-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1 041 778.3660
Anzahl der ausgegebenen Aktien	822 421.4440
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-611 036.9270
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	1 253 162.8830
Klasse	(EUR hedged) F-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	968 930.8690
Anzahl der ausgegebenen Aktien	556 087.3690
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-498 428.5020
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	1 026 589.7360
Klasse	(GBP hedged) F-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	287 890.6090
Anzahl der ausgegebenen Aktien	143 530.5930
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-118 543.5440
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	312 877.6580
Klasse	F-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	112 079.3990
Anzahl der ausgegebenen Aktien	104 989.2750
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-51 018.0160
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	166 050.6580
Klasse	(CHF hedged) F-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	186 418.8000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	73 934.9000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-56 721.9830
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	203 631.7170
Klasse	(EUR hedged) F-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	118 383.2930
Anzahl der ausgegebenen Aktien	78 616.6350
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-14 657.6130
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	182 342.3150
Klasse	U-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	20 125.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	9 547.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-4 246.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	25 426.0000

Jährliche Ausschüttung¹

Focused SICAV – World Bank Bond USD	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
F-dist	2.1.2025	7.1.2025	USD	1.9090
(CHF hedged) F-dist	2.1.2025	7.1.2025	CHF	1.5222
(EUR hedged) F-dist	2.1.2025	7.1.2025	EUR	1.8358

¹ Siehe Erläuterung 5

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Oktober 2025

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD	
		NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Notes, fester Zins			
USD			
USD INTERN BK FOR RECONSTR & DEVELP 3.5000% 23-12.07.28	56 000 000.00	55 781 798.80	5.90
USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 1.7500% 19-23.10.29	15 000 000.00	13 920 574.05	1.47
USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 0.7500% 20-24.11.27	82 500 000.00	77 773 784.55	8.22
USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 3.6250% 22-21.09.29	28 000 000.00	27 915 546.40	2.95
USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 4.6250% 23-01.08.28	88 000 000.00	90 222 908.16	9.53
TOTAL USD		265 614 611.96	28.07
Total Notes, fester Zins		265 614 611.96	28.07
Medium-Term Notes, fester Zins			
USD			
USD INTERNATIONAL BK FOR RECONSTR & DEVE 1.3750% 21-20.04.28	75 000 000.00	71 026 215.00	7.51
USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 1.8750% 16-27.10.26	60 000 000.00	58 862 983.80	6.22
USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 2.5000% 17-22.11.27	17 000 000.00	16 613 961.11	1.75
TOTAL USD		146 503 159.91	15.48
Total Medium-Term Notes, fester Zins		146 503 159.91	15.48
Anleihen, fester Zins			
USD			
USD INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION 3.8750% 24-16.10.29	111 555 000.00	112 224 428.17	11.86
USD INTERNATIONAL BANK FOR RECON & DEV 4.1250% 25-20.03.30	107 000 000.00	108 690 751.94	11.49
USD INTERNATIONAL BANK RECONSTRUCTION & DLP 3.1250% 22-15.06.27	25 000 000.00	24 782 875.00	2.62
USD INTL BANK FOR RECONSTRUCTION & DEVT 3.6250% 25-05.05.28	47 245 000.00	47 232 775.83	4.99
USD INTL BK FOR RECONS & DEV WORLD BK 3.8750% 23-14.02.30	75 000 000.00	75 423 042.74	7.97
USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 0.8750% 20-14.05.30	8 000 000.00	7 051 299.69	0.74
USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 0.7500% 20-26.08.30	15 000 000.00	13 026 269.70	1.38
USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 1.1250% 21-13.09.28	95 000 000.00	88 535 465.65	9.36
USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 4.0000% 23-25.07.30	15 000 000.00	15 154 533.30	1.60
USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 4.0000% 24-27.08.26	29 940 000.00	29 967 700.48	3.17
TOTAL USD		522 089 142.50	55.18
Total Anleihen, fester Zins		522 089 142.50	55.18
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		934 206 914.37	98.73
Total des Wertpapierbestandes		934 206 914.37	98.73

Devisenterminkontrakte

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

CHF	133 180 200.00	USD	167 960 948.57	4.11.2025	-2 055 996.84	-0.22
GBP	34 907 800.00	USD	46 937 446.77	4.11.2025	-1 073 833.74	-0.10
EUR	121 485 000.00	USD	143 050 008.87	4.11.2025	-2 832 021.86	-0.30
AUD	9 743 000.00	USD	6 441 204.47	4.11.2025	-62 949.52	-0.01
USD	284 398.36	EUR	242 200.00	4.11.2025	4 851.12	0.00
USD	358 454.60	CHF	285 700.00	4.11.2025	2 553.01	0.00
USD	1 014 560.88	EUR	862 300.00	4.11.2025	19 294.22	0.00
USD	287 391.08	CHF	228 300.00	4.11.2025	2 993.70	0.00
USD	278 143.59	CHF	222 400.00	4.11.2025	1 095.94	0.00
USD	306 859.48	GBP	230 400.00	4.11.2025	4 148.44	0.00
AUD	590 600.00	USD	387 567.67	4.11.2025	-931.38	0.00
USD	579 818.16	EUR	496 300.00	4.11.2025	6 988.70	0.00
GBP	66 400.00	USD	89 124.16	4.11.2025	-1 884.52	0.00
USD	119 780.02	GBP	89 500.00	4.11.2025	2 190.44	0.00
USD	262 880.45	CHF	209 000.00	4.11.2025	2 525.42	0.00
USD	149 359.20	AUD	229 500.00	4.11.2025	-882.97	0.00
USD	86 844.14	GBP	65 400.00	4.11.2025	918.35	0.00
USD	269 129.79	CHF	214 200.00	4.11.2025	2 297.03	0.00
EUR	232 100.00	USD	268 420.54	4.11.2025	-530.72	0.00

Bezeichnung			Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisetermin-	in % des Netto-
	Anzahl/ Nominal		kontrakten/Swaps (Erl. 1)	vermögens
Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)				
Gekaufte Währung/Gekaufter Betrag/Verkaufte Währung/Verkaufter Betrag/Fälligkeitsdatum				
AUD	10 104 100.00	USD	6 612 759.60	2.12.2025
			4 158.01	0.00
GBP	34 588 900.00	USD	45 456 739.30	2.12.2025
			-8 854.16	0.00
CHF	132 020 600.00	USD	165 113 858.88	2.12.2025
			-110 886.43	-0.01
EUR	120 116 300.00	USD	139 205 662.86	2.12.2025
			-347 826.80	-0.04
Total Devisenterminkontrakte			-6 442 584.56	-0.68
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel			12 568 715.34	1.33
Andere Aktiva und Passiva			5 893 811.56	0.62
Total des Nettovermögens			946 226 856.71	100.00

Focused SICAV

– World Bank Long Term Bond USD

Dreijahresvergleich

Datum	ISIN	31.10.2025	31.10.2024	31.10.2023
Nettovermögen in USD		1 661 177 419.86	1 422 160 689.10	2 191 058 367.97
Klasse F-acc	LU1739535000			
Aktien im Umlauf		4 013 235.5430	3 448 273.0830	6 651 225.4560
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		115.63	108.47	99.09
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		115.63	108.62	99.09
Klasse (AUD hedged) F-acc²	LU2767312387			
Aktien im Umlauf		160 882.0000	102 059.0000	-
Nettoinventarwert pro Aktie in AUD		109.52	103.18	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in AUD ¹		109.52	103.32	-
Klasse (CHF hedged) F-acc	LU1739535265			
Aktien im Umlauf		3 084 472.1940	3 256 920.3950	5 398 275.1890
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		90.33	88.71	84.73
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		90.33	88.83	84.73
Klasse (EUR hedged) F-acc	LU1739535182			
Aktien im Umlauf		2 642 143.8030	2 894 094.2400	4 930 111.7160
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		98.55	94.53	87.90
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		98.55	94.66	87.90
Klasse (GBP hedged) F-acc	LU1786992294			
Aktien im Umlauf		601 994.0860	605 287.2910	1 013 759.5490
Nettoinventarwert pro Aktie in GBP		110.74	103.98	95.45
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in GBP ¹		110.74	104.13	95.45
Klasse F-dist	LU2502316792			
Aktien im Umlauf		260 869.4580	175 284.4910	119 620.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		102.80	98.88	91.84
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		102.80	99.02	91.84
Klasse (CHF hedged) F-dist	LU1739535349			
Aktien im Umlauf		346 079.0280	301 795.2100	415 466.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		79.80	80.37	78.09
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		79.80	80.48	78.09
Klasse (EUR hedged) F-dist	LU2502316875			
Aktien im Umlauf		294 325.9150	188 514.8700	75 773.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		95.48	93.93	88.84
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		95.48	94.06	88.84
Klasse U-X-acc	LU2397253258			
Aktien im Umlauf		36 222.0000	28 672.0000	47 510.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		9 848.43	9 228.53	8 421.58
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		9 848.43	9 241.45	8 421.58

¹ Siehe Erläuterung 1

² Erste NAV 10.4.2024

Performance

	Währung	2024/2025	2023/2024	2022/2023
Klasse F-acc	USD	6.5%	9.6%	-0.6%
Klasse (AUD hedged) F-acc	AUD	6.0%	-	-
Klasse (CHF hedged) F-acc	CHF	1.7%	4.8%	-4.8%
Klasse (EUR hedged) F-acc	EUR	4.1%	7.7%	-3.0%
Klasse (GBP hedged) F-acc	GBP	6.3%	9.1%	-1.6%
Klasse F-dist	USD	6.4%	9.6%	-0.6%
Klasse (CHF hedged) F-dist	CHF	1.7%	4.8%	-4.8%
Klasse (EUR hedged) F-dist	EUR	4.1%	7.7%	-3.1%
Klasse U-X-acc	USD	6.6%	9.7%	-0.5%
Benchmark: ¹				
Solactive Global Multilateral Development Bank Bond USD 5-10 TR Index	USD	6.6%	9.2%	-0.1%
Solactive Global Multilateral Development Bank Bond USD 5-10 TR Index (AUD hedged)	AUD	5.9%	-	-
Solactive Global Multilateral Development Bank Bond USD 5-10 TR Index (CHF hedged)	CHF	1.8%	4.2%	-4.5%
Solactive Global Multilateral Development Bank Bond USD 5-10 TR Index (EUR hedged)	EUR	4.2%	7.1%	-2.6%
Solactive Global Multilateral Development Bank Bond USD 5-10 TR Index (GBP hedged)	GBP	6.3%	8.5%	-1.1%

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

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

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

Die Performancedaten sind ungeprüft.

Bericht des Portfolio Managers

Im Geschäftsjahr vom 1. November 2024 bis zum 31. Oktober 2025 ging die Rendite der zehnjährigen US-Schatzanleihe um 20 Basispunkte auf 4.08% zurück. Die US-Notenbank Fed senkte die Zinsen Ende 2024 zweimal und belies sie während des grössten Teils des Jahres 2025 unverändert, bevor sie im September und Oktober erneut an der Zinsschraube drehte, da sich der Arbeitsmarkt ohne nennenswerte Inflationsveränderungen abschwächte. Bis zum Ende des Berichtszeitraums wurde der Leitzinskorridor der Fed auf 3.75% bis 4% gesenkt.

Die absolute Performance des Subfonds war vor allem aufgrund der laufenden Rendite und der niedrigeren Zinsen im Berichtszeitraum positiv. Der Subfonds wurde hinsichtlich Duration und Zinsstrukturkurve passiv verwaltet.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

Supranational	98.43
TOTAL	98.43

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Supranationale Organisationen	98.43
TOTAL	98.43

Nettovermögensaufstellung

	USD
Aktiva	31.10.2025
Wertpapierbestand, Einstandswert	1 629 909 053.91
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	5 218 839.53
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	1 635 127 893.44
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	4 042 710.51
Andere liquide Mittel (Margins)	35 280.55
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	18 429 767.92
Forderungen aus Zeichnungen	1 904 128.41
Zinsforderungen aus Wertpapieren	17 063 508.56
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln	23.18
Nicht realisierter Kursgewinn aus Finanzterminkontrakten (Erläuterung 1)	15 593.70
TOTAL Aktiva	1 676 618 906.27
Passiva	
Nicht realisierter Kursverlust aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	-14 674 994.77
Kontokorrentkredit	-2 779.33
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-524 199.40
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-129 321.17
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-14 108.63
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-96 083.11
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-239 512.91
TOTAL Passiva	-15 441 486.41
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	1 661 177 419.86

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
	1.11.2024-31.10.2025
Erträge	
Zinsertrag auf liquide Mittel	308 483.16
Zinsen auf Wertpapiere	50 859 446.67
Nettoerträge aus Securities Lending (Erläuterung 16)	396 057.54
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	711 113.53
TOTAL Erträge	52 275 100.90
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-1 553 083.89
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-170 421.53
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-101 932.33
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-2 795.59
TOTAL Aufwendungen	-1 828 233.34
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	50 446 867.56
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	-36 860 942.24
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus renditebewerteten Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten	380 640.74
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-2 377 725.51
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	22 922 080.97
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-14 180 055.48
TOTAL der realisierten Gewinne (Verluste)	-30 116 001.52
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	20 330 866.04
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	92 272 708.80
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) renditebewerteter Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	420 648.82
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	734 757.91
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	16 085 406.97
TOTAL der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	109 513 522.50
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	129 844 388.54

Veränderung des Nettovermögens

	USD
	1.11.2024-31.10.2025
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	1 422 160 689.10
Zeichnungen	699 404 435.49
Rücknahmen	-588 571 256.30
Total Mittelzufluss (-abfluss)	110 833 179.19
Ausbezahlte Dividende (Erläuterung 5)	-1 660 836.97
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	50 446 867.56
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-30 116 001.52
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	109 513 522.50
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	129 844 388.54
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	1 661 177 419.86

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.11.2024-31.10.2025
Klasse	F-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	3 448 273.0830
Anzahl der ausgegebenen Aktien	2 220 664.6950
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-1 655 702.2350
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	4 013 235.5430
Klasse	(AUD hedged) F-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	102 059.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	137 569.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-78 746.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	160 882.0000
Klasse	(CHF hedged) F-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	3 256 920.3950
Anzahl der ausgegebenen Aktien	1 333 033.4320
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-1 505 481.6330
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	3 084 472.1940
Klasse	(EUR hedged) F-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	2 894 094.2400
Anzahl der ausgegebenen Aktien	970 711.8610
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-1 222 662.2980
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	2 642 143.8030
Klasse	(GBP hedged) F-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	605 287.2910
Anzahl der ausgegebenen Aktien	258 407.4570
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-261 700.6620
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	601 994.0860
Klasse	F-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	175 284.4910
Anzahl der ausgegebenen Aktien	167 305.6330
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-81 720.6660
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	260 869.4580
Klasse	(CHF hedged) F-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	301 795.2100
Anzahl der ausgegebenen Aktien	133 981.0810
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-89 697.2630
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	346 079.0280
Klasse	(EUR hedged) F-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	188 514.8700
Anzahl der ausgegebenen Aktien	130 084.9140
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-24 273.8690
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	294 325.9150
Klasse	U-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	28 672.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	13 966.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-6 416.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	36 222.0000

Jährliche Ausschüttung¹

Focused SICAV – World Bank Long Term Bond USD	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
F-dist	2.1.2025	7.1.2025	USD	2.4216
(CHF hedged) F-dist	2.1.2025	7.1.2025	CHF	1.9744
(EUR hedged) F-dist	2.1.2025	7.1.2025	EUR	2.3165

¹ Siehe Erläuterung 5

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Oktober 2025

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD	
		NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Notes, fester Zins			
USD			
USD INTERNA BNK FOR RECONST & DVLOPMNT 4.50000% 24-10.04.31	41 545 000.00	42 923 291.51	2.59
USD INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION 4.75000% 23-14.11.33	251 000 000.00	263 078 084.86	15.84
USD INTERNATIONAL BANK FOR RECON&DEVELOP 4.00000% 24-10.01.31	63 703 000.00	64 287 991.02	3.87
USD INTERNATIONAL BANK FOR REC & DEV 2.50000% 22-29.03.32	145 000 000.00	133 455 872.84	8.03
USD INTERNATIONAL BK FOR RECONST& DEVELOP 1.62500% 21-03.11.31	273 000 000.00	240 264 463.52	14.46
USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 4.75000% 05-15.02.35	12 553 000.00	13 134 354.03	0.79
TOTAL USD		757 144 057.78	45.58
Total Notes, fester Zins		757 144 057.78	45.58

Medium-Term Notes, fester Zins

USD			
USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 4.62500% 25-15.01.32	119 915 000.00	124 615 081.61	7.50
TOTAL USD		124 615 081.61	7.50
Total Medium-Term Notes, fester Zins		124 615 081.61	7.50

Anleihen, fester Zins

USD			
USD INTERNATIONAL BANK FOR RECONS & DEVELOP 4.00000% 25-06.05.32	152 500 000.00	153 199 474.80	9.22
USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD 4.37500% 25-27.08.35	117 740 000.00	119 704 826.29	7.21
USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 1.25000% 21-10.02.31	225 000 000.00	197 690 478.75	11.90
USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 3.87500% 24-28.08.34	287 040 000.00	282 773 974.21	17.02
TOTAL USD		753 368 754.05	45.35
Total Anleihen, fester Zins		753 368 754.05	45.35
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		1 635 127 893.44	98.43
Total des Wertpapierbestandes		1 635 127 893.44	98.43

Derivative Instrumente

Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Finanzterminkontrakte auf Anleihen

USD US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 31.12.25	-100.00	-3 937.55	0.00
USD US 10YR ULTRA NOTE FUTURE 19.12.25	50.00	19 531.25	0.00
TOTAL Finanzterminkontrakte auf Anleihen		15 593.70	0.00
Total Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		15 593.70	0.00
Total Derivative Instrumente		15 593.70	0.00

Devisenterminkontrakte

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

CHF	307 733 500.00	USD	388 046 224.05	4.11.2025	-4 697 111.62	-0.28
GBP	66 496 500.00	USD	89 412 663.47	4.11.2025	-2 046 236.94	-0.12
EUR	292 426 300.00	USD	344 344 162.43	4.11.2025	-6 825 726.94	-0.41
AUD	16 761 700.00	USD	11 081 344.25	4.11.2025	-108 297.35	-0.01
USD	469 809.29	CHF	371 900.00	4.11.2025	6 526.82	0.00
USD	785 231.46	EUR	668 500.00	4.11.2025	13 648.76	0.00
USD	435 198.44	EUR	371 700.00	4.11.2025	6 182.30	0.00
USD	1 832 705.77	EUR	1 557 900.00	4.11.2025	34 577.59	0.00
USD	612 459.83	CHF	485 300.00	4.11.2025	7 912.96	0.00
USD	503 647.64	CHF	400 100.00	4.11.2025	5 235.93	0.00

Bezeichnung			Bewertung in USD		in % des Netto- vermögens
	Anzahl/ Nominal		NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)		
Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)					
Gekaufte Währung/Gekaufter Betrag/Verkaufte Währung/Verkaufter Betrag/Fälligkeitsdatum					
USD	576 127.49	CHF	460 700.00	4.11.2025	2 225.28 0.00
AUD	1 184 700.00	USD	777 432.13	4.11.2025	-1 868.28 0.00
USD	467 747.62	GBP	351 200.00	4.11.2025	6 323.50 0.00
USD	107 269.70	GBP	80 400.00	4.11.2025	1 636.16 0.00
GBP	97 200.00	USD	130 158.27	4.11.2025	-2 452.05 0.00
USD	1 289 154.16	EUR	1 103 500.00	4.11.2025	15 494.46 0.00
USD	494 613.59	CHF	392 800.00	4.11.2025	5 295.62 0.00
GBP	100 000.00	USD	134 104.75	4.11.2025	-2 719.75 0.00
GBP	72 200.00	USD	96 909.10	4.11.2025	-2 049.13 0.00
USD	391 837.67	EUR	335 800.00	4.11.2025	4 257.31 0.00
USD	238 221.71	GBP	178 000.00	4.11.2025	4 356.41 0.00
USD	15 203.35	AUD	23 400.00	4.11.2025	-115.46 0.00
USD	437 429.96	CHF	347 500.00	4.11.2025	4 543.01 0.00
USD	525 932.87	CHF	417 900.00	4.11.2025	5 347.38 0.00
USD	225 438.02	AUD	346 400.00	4.11.2025	-1 332.74 0.00
EUR	320 300.00	USD	372 782.50	4.11.2025	-3 092.24 0.00
GBP	289 200.00	USD	384 026.40	4.11.2025	-4 060.98 0.00
USD	391 336.15	CHF	313 600.00	4.11.2025	679.03 0.00
AUD	20 200.00	USD	13 236.62	4.11.2025	-12.69 0.00
EUR	497 300.00	USD	575 115.86	4.11.2025	-1 132.20 0.00
AUD	17 596 800.00	USD	11 516 454.52	2.12.2025	7 241.39 0.00
GBP	66 445 500.00	USD	87 322 689.39	2.12.2025	-17 008.90 0.00
CHF	304 543 700.00	USD	380 882 873.62	2.12.2025	-255 791.62 -0.01
EUR	289 206 500.00	USD	335 168 353.81	2.12.2025	-837 469.79 -0.05
Total Devisenterminkontrakte					-14 674 994.77 -0.88
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel					4 077 991.06 0.25
Kontokorrentkredit und andere kurzfristige Verbindlichkeiten					-2 779.33 0.00
Andere Aktiva und Passiva					36 633 715.76 2.20
Total des Nettovermögens					1 661 177 419.86 100.00

Erläuterungen zum Jahresbericht

Erläuterung 1 – Wichtigste Grundsätze der Rechnungslegung

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

a) Berechnung des Nettoinventarwertes

Der Nettoinventarwert (Nettovermögenswert) sowie der Ausgabe-, Rücknahme- und Konversionspreis pro Aktie eines jeden Subfonds bzw. einer jeden Aktienklasse werden in den jeweiligen Rechnungswährungen, in welchen die unterschiedlichen Subfonds bzw. Aktienklassen ausgewiesen sind, ausgedrückt und an jedem Geschäftstag ermittelt, indem das gesamte Nettovermögen pro Subfonds, welches jeder Aktienklasse zuzurechnen ist, durch die Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien der jeweiligen Aktienklasse dieses Subfonds geteilt wird.

Unter "Geschäftstag" versteht man in diesem Zusammenhang die üblichen Bankgeschäftstage (d. h. jeden Tag, an dem die Banken während der normalen Geschäftszeiten 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 jeweiligen Subfonds geschlossen sind bzw. 50% oder mehr der Anlagen des Subfonds nicht adäquat bewertet werden können.

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

b) Bewertungsgrundsätze

- Als Wert von Barmitteln – sei es in Form von Barbeständen oder Bankguthaben sowie von Wechseln und Sichtpapieren und Forderungen, Vorauszahlungen auf Kosten, Bardividenden und erklärten oder aufgelaufenen Zinsen, die noch nicht erhalten wurden – gilt deren voller Wert, es sei denn es ist unwahrscheinlich, dass dieser vollständig gezahlt oder erhalten wird, in welchem Fall ihr Wert dadurch bestimmt wird, dass ein angemessen erscheinender Abzug berücksichtigt wird, um ihren wirklichen Wert darzustellen.
- Wertpapiere, Derivate und andere Anlagen, welche an einer Börse notiert sind, werden zu den letztbekanntesten Marktpreisen bewertet. Falls diese Wertpapiere, Derivate oder andere Anlagen an mehreren Börsen notiert sind, ist der letztverfügbare Kurs an jener Börse massgebend, die der Hauptmarkt für diese Anlagen darstellt. Bei Wertpapieren, Derivaten und anderen Anlagen, bei welchen der Handel an einer Börse geringfügig ist und für welche ein Zweitmarkt zwischen Wertpapierhändlern mit marktkonformer Preisbildung besteht, kann die Gesellschaft 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 letztverfügbaren Kurs auf diesem Markt bewertet.

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

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

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

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 Aktie 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 Aktie vornehmen ("Swing Pricing").

Aktien werden grundsätzlich auf Grundlage eines einzigen Preises ausgegeben und zurückgenommen, nämlich des Nettoinventarwerts je Aktie. Zur Verringerung des Verwässerungseffekts wird der Nettoinventarwert je Aktie jedoch an Bewertungstagen wie nachstehend beschrieben angepasst, und zwar abhängig davon, ob sich der Subfonds am jeweiligen Bewertungstag in einer Nettozeichnungssposition 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 Aktie 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 Aktien in dem jeweiligen Subfonds ab. Der Verwaltungsrat kann eine Verwässerungsanpassung vornehmen, wenn nach seiner Auffassung ansonsten die bestehenden Aktionäre (im Falle von Zeichnungen) bzw. die verbleibenden Aktionäre (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 Nettozeichnungssposition oder eine Nettorücknahmeposition aufweist; oder
- (d) in jedem anderen Fall, in dem nach Auffassung des Verwaltungsrats im Interesse der Aktionäre eine Verwässerungsanpassung erforderlich ist.

Bei der Verwässerungsanpassung wird je nachdem, ob sich der Subfonds in einer Nettozeichnungssposition oder in einer Nettorücknahmeposition befindet, ein Wert zum Nettoinventarwert

je Aktie 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 Aktie begrenzt. Der Verwaltungsrat kann bei Vorliegen aussergewöhnlicher Umständen (z. B. hohe Marktvolatilität und/oder -illiquidität, aussergewöhnliche Marktbedingungen, Marktstörungen usw.) in Bezug auf jeden Subfonds und/oder Bewertungstag beschliessen, vorübergehend eine Verwässerungsanpassung um mehr als 2% des dann geltenden Nettoinventarwerts je Aktie anzuwenden, wenn der Verwaltungsrat rechtfertigen kann, dass dies repräsentativ für die vorherrschenden Marktbedingungen ist und dass dies im besten Interesse der Aktionäre ist. Diese Verwässerungsanpassung wird nach dem vom Verwaltungsrat festgelegten Verfahren berechnet. Die Aktionäre werden bei der Einführung der befristeten Massnahmen sowie am Ende der befristeten Massnahmen über die üblichen Kommunikationskanäle informiert.

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

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

Sofern es zum Geschäftsjahresende zu Swing Pricing Anpassungen des Nettoinventarwertes gekommen ist, ist dies aus dem Dreijahresvergleich der Nettoinventarwertinformationen der Subfonds ersichtlich. Der Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktien stellt dabei den angepassten Nettoinventarwert dar.

c) Bewertung der Devisentermingeschäfte

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

d) Bewertung der Finanzterminkontrakte

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

e) Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Wertpapierverkäufen

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

f) Umrechnung der ausländischen Währungen

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

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

g) Buchung der Transaktionen im Wertpapierbestand

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

h) Kombiniertes Jahresabschluss

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

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

Wechselkurse		
EUR 1 =	CHF	0.926534
EUR 1 =	GBP	0.878487
EUR 1 =	USD	1.154200

i) "Mortgage-Backed Securities"

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

Dieser Gewinn oder Verlust wird als realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Wertpapierverkäufen in der Ertrags- und Aufwandsrechnung aufgeführt. Zusätzlich können vor Ablauf zurückgezahlte Hypotheken die Laufzeit des Wertpapiers verkürzen und somit die erwartete Rendite der Gesellschaft beeinflussen.

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) 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.

l) Swaps

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

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

Gewinne bzw. Verluste auf Swaps bei Glattstellung oder Fälligkeit werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung als "Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Swaps" verbucht.

Erläuterung 2 – Pauschale Verwaltungskommission

Die Gesellschaft zahlt monatlich für die verschiedenen Aktienklassen eine maximale pauschale Verwaltungskommission, berechnet auf dem durchschnittlichen Nettoinventarwert der Subfonds welche in der nachfolgenden Tabelle aufgeführt ist:

Focused SICAV – Corporate Bond EUR¹
Focused SICAV – Equity Overlay Fund I CHF
Focused SICAV – Equity Overlay Fund II CHF
Focused SICAV – Global Bond
Focused SICAV – High Grade Bond CHF
Focused SICAV – High Grade Bond EUR
Focused SICAV – High Grade Bond GBP
Focused SICAV – High Grade Bond USD
Focused SICAV – High Grade Long Term Bond CHF
Focused SICAV – High Grade Long Term Bond EUR
Focused SICAV – High Grade Long Term Bond GBP
Focused SICAV – High Grade Long Term Bond USD

Focused SICAV – US Corporate Bond USD²
 Focused SICAV – World Bank Bond USD
 Focused SICAV – World Bank Long Term Bond USD

	Maximale pauschale Verwaltungs- kommission p.a.	Maximale Pauschale Verwaltungs- kommission p.a. für Aktienklassen mit Namensbestandteil "hedged"
Aktienklassen mit Namensbestandteil "F"	2.000%	2.030%
Aktienklassen mit Namensbestandteil "F-U"	2.000%	2.030%
Aktienklassen mit Namensbestandteil "U-X"	0.000%	0.000%

¹ ehemals Focused SICAV – Corporate Bond Sustainable EUR

² ehemals Focused SICAV – US Corporate Bond Sustainable USD

Focused SICAV – US Treasury Bond USD

	Maximale pauschale Verwaltungs- kommission p.a.	Maximale Pauschale Verwaltungs- kommission p.a. für Aktienklassen mit Namensbestandteil "hedged"
Aktienklassen mit Namensbestandteil "F"	0.065%	0.095%
Aktienklassen mit Namensbestandteil "F-U"	0.065%	0.095%
Aktienklassen mit Namensbestandteil "U-X"	0.000%	0.000%

Die nachstehende Tabelle enthält genaue Angaben zur effektiven pauschalen Verwaltungskommission.

Focused SICAV	Effektive pauschale Verwaltungskommission	
	31.10.2024	31.10.2025
– Corporate Bond EUR ¹ F-acc	0.19%	0.19%
– Corporate Bond EUR ¹ (CHF hedged) F-acc	0.20%	0.20%
– Corporate Bond EUR ¹ (USD hedged) F-acc	0.20%	0.20%
– Corporate Bond EUR ¹ F-UKdist	0.19%	0.19%
– Corporate Bond EUR ¹ (GBP hedged) F-UKdist	0.20%	0.20%
– Equity Overlay Fund I CHF F-acc	0.55%	0.55%
– Equity Overlay Fund II CHF F-acc	0.55%	0.55%
– Global Bond (USD) F-acc	0.20%	0.20%
– Global Bond (CHF hedged) F-acc	0.21%	0.21%
– Global Bond (EUR hedged) F-acc	0.21%	0.21%
– Global Bond (GBP hedged) F-acc	0.21%	0.21%
– Global Bond (JPY hedged) F-acc	0.21%	0.21%
– Global Bond F-UKdist	0.20%	0.20%
– Global Bond (CHF hedged) F-UKdist	0.21%	0.21%
– Global Bond (EUR hedged) F-UKdist	0.21%	0.21%
– Global Bond (GBP hedged) F-UKdist	0.21%	0.21%
– High Grade Bond CHF F-acc	0.14%	0.14%
– High Grade Bond CHF F-UKdist	0.14%	0.14%
– High Grade Bond CHF U-X-acc	0.00%	0.00%
– High Grade Bond EUR F-acc	0.14%	0.14%
– High Grade Bond EUR F-UKdist	0.14%	0.14%
– High Grade Bond EUR U-X-acc	0.00%	0.00%
– High Grade Bond GBP F-acc	0.14%	0.14%
– High Grade Bond GBP F-UKdist	0.14%	0.14%
– High Grade Bond USD F-acc	0.12%	0.12%
– High Grade Bond USD (CHF hedged) F-acc	0.13%	0.13%

Focused SICAV	Effektive pauschale Verwaltungskommission	
	31.10.2024	31.10.2025
– High Grade Bond USD (EUR hedged) F-acc	0.13%	0.13%
– High Grade Bond USD (GBP hedged) F-acc	0.13%	0.13%
– High Grade Bond USD (JPY hedged) F-acc	0.13%	0.13%
– High Grade Bond USD (SGD hedged) F-acc	0.13%	0.13%
– High Grade Bond USD F-UKdist	0.12%	0.12%
– High Grade Bond USD (CHF hedged) F-UKdist	0.13%	0.13%
– High Grade Bond USD (EUR hedged) F-UKdist	0.13%	0.13%
– High Grade Bond USD (GBP hedged) F-UKdist	0.13%	0.13%
– High Grade Bond USD U-X-acc	0.00%	0.00%
– High Grade Long Term Bond CHF F-acc	0.14%	0.14%
– High Grade Long Term Bond CHF F-UKdist	0.14%	0.14%
– High Grade Long Term Bond CHF U-X-acc	0.00%	0.00%
– High Grade Long Term Bond CHF U-X-dist	N/A	0.00%
– High Grade Long Term Bond EUR F-acc	0.14%	0.14%
– High Grade Long Term Bond EUR (CHF hedged) F-acc	0.15%	0.15%
– High Grade Long Term Bond EUR (USD hedged) F-acc	0.15%	0.15%
– High Grade Long Term Bond EUR F-UKdist	0.14%	0.14%
– High Grade Long Term Bond EUR U-X-acc	0.00%	0.00%
– High Grade Long Term Bond GBP F-acc	0.14%	0.14%
– High Grade Long Term Bond GBP F-UKdist	0.14%	0.14%
– High Grade Long Term Bond USD F-acc	0.14%	0.14%
– High Grade Long Term Bond USD (CHF hedged) F-acc	0.15%	0.15%
– High Grade Long Term Bond USD (EUR hedged) F-acc	0.15%	0.15%
– High Grade Long Term Bond USD (GBP hedged) F-acc	0.15%	0.15%
– High Grade Long Term Bond USD (JPY hedged) F-acc	0.15%	0.15%
– High Grade Long Term Bond USD (SGD hedged) F-acc	0.15%	0.15%
– High Grade Long Term Bond USD F-UKdist	0.14%	0.14%
– High Grade Long Term Bond USD (CHF hedged) F-UKdist	0.15%	0.15%
– High Grade Long Term Bond USD (EUR hedged) F-UKdist	0.15%	0.15%
– High Grade Long Term Bond USD (GBP hedged) F-UKdist	0.15%	0.15%
– High Grade Long Term Bond USD U-X-acc	0.00%	0.00%
– High Grade Long Term Bond USD U-X-dist	N/A	0.00%
– US Corporate Bond USD ² F-acc	0.20%	0.20%
– US Corporate Bond USD ² (AUD hedged) F-acc	0.21%	0.21%
– US Corporate Bond USD ² (CHF hedged) F-acc	0.21%	0.21%
– US Corporate Bond USD ² (EUR hedged) F-acc	0.21%	0.21%
– US Corporate Bond USD ² (GBP hedged) F-acc	0.21%	0.21%
– US Corporate Bond USD ² (JPY hedged) F-acc	0.21%	0.21%
– US Corporate Bond USD ² F-dist	0.20%	0.20%
– US Corporate Bond USD ² (GBP hedged) F-dist	0.21%	0.21%
– US Corporate Bond USD ² (CHF hedged) F-UKdist	0.21%	0.21%
– US Corporate Bond USD ² U-X-acc	0.00%	0.00%
– US Treasury Bond USD F-acc	0.06%	0.06%
– US Treasury Bond USD (CHF hedged) F-acc	0.07%	0.07%
– US Treasury Bond USD (EUR hedged) F-acc	0.07%	0.07%
– World Bank Bond USD F-acc	0.11%	0.11%
– World Bank Bond USD (AUD hedged) F-acc	0.12%	0.12%
– World Bank Bond USD (CHF hedged) F-acc	0.12%	0.12%
– World Bank Bond USD (EUR hedged) F-acc	0.12%	0.12%

¹ ehemals Focused SICAV – Corporate Bond Sustainable EUR

² ehemals Focused SICAV – US Corporate Bond Sustainable USD

Focused SICAV	Effektive pauschale Verwaltungskommission	
	31.10.2024	31.10.2025
	– World Bank Bond USD (GBP hedged) F-acc	0.12%
– World Bank Bond USD F-dist	0.11%	0.11%
– World Bank Bond USD (CHF hedged) F-dist	0.12%	0.12%
– World Bank Bond USD (EUR hedged) F-dist	0.12%	0.12%
– World Bank Bond USD U-X-acc	0.00%	0.00%
– World Bank Long Term Bond USD F-acc	0.11%	0.11%
– World Bank Long Term Bond USD (AUD hedged) F-acc	0.12%	0.12%
– World Bank Long Term Bond USD (CHF hedged) F-acc	0.12%	0.12%
– World Bank Long Term Bond USD (EUR hedged) F-acc	0.12%	0.12%
– World Bank Long Term Bond USD (GBP hedged) F-acc	0.12%	0.12%
– World Bank Long Term Bond USD F-dist	0.11%	0.11%
– World Bank Long Term Bond USD (CHF hedged) F-dist	0.12%	0.12%
– World Bank Long Term Bond USD (EUR hedged) F-dist	0.12%	0.12%
– World Bank Long Term Bond 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 der Gesellschaft sowie für alle Aufgaben der Verwahrstelle, wie die Verwahrung des und Aufsicht über das Gesellschaftsvermögen, die Besorgung des Zahlungsverkehrs und die sonstigen im Abschnitt "Verwahrstelle und Hauptzahlstelle" aufgeführten Aufgaben, wird zulasten der Gesellschaft eine maximale pauschale Verwaltungskommission auf Basis des Nettoinventarwertes der Gesellschaft gemäss den nachfolgenden Angaben in Rechnung gestellt. Diese wird pro rata temporis bei jeder Berechnung des Nettoinventarwertes dem Gesellschaftsvermögen belastet und jeweils monatlich ausbezahlt (maximale pauschale Verwaltungskommission). Die maximale pauschale Verwaltungskommission für Aktienklassen mit dem Namensbestandteil "hedged" kann Gebühren für die Absicherung des Währungsrisikos enthalten. Die jeweilige maximale pauschale Verwaltungskommission wird erst mit Lancierung der entsprechenden Aktienklassen belastet. Einen Überblick über die maximale pauschale Verwaltungskommission kann dem Abschnitt "Die Subfonds und deren spezielle Anlagepolitiken" entnommen werden.

Der effektiv angewandte Satz der maximalen pauschalen Verwaltungskommission ist jeweils aus dem Jahres- und Halbjahresbericht ersichtlich.

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 Gesellschaftsvermögen belastet werden:

- a) Sämtliche aus der Verwaltung des Gesellschaftsvermögens erwachsenden Nebenkosten für den An- und Verkauf der Anlagen (Geld-Brief-Spanne,

- marktkonforme Courtagen, Kommissionen, Abgaben usw.). Diese Kosten werden grundsätzlich beim Kauf bzw. Verkauf der betreffenden Anlagen verrechnet. In Abweichung hiervon sind diese Nebenkosten, die durch An- und Verkauf von Anlagen bei der Abwicklung von Ausgabe und Rücknahme von Anteilen anfallen, durch die Anwendung des Swinging Single Pricing gemäss den Angaben im Abschnitt "Nettoinventarwert, Ausgabe-, Rücknahme- und Konversionspreis" gedeckt.
- b) Abgaben an die Aufsichtsbehörde für die Gründung, Änderung, Liquidation und Verschmelzung der Gesellschaft sowie allfällige Gebühren der Aufsichtsbehörden und ggf. der Börsen, an welchen die Subfonds notiert sind;
 - c) Honorare des Abschlussprüfers für die jährliche Prüfung sowie für Bescheinigungen im Zusammenhang mit der Gründung, Änderung, Liquidation und Verschmelzung der Gesellschaft sowie sonstige Honorare, die an die Prüfgesellschaft für ihre Dienstleistungen gezahlt werden, die sie im Rahmen des Fondsbetriebs und gemäss den gesetzlichen Vorschriften erbringt;
 - d) Honorare für Rechts- und Steuerberater sowie Notare im Zusammenhang mit der Gründung, Registrierung in Vertriebsländern, Änderung, Liquidation und Verschmelzung der Gesellschaft sowie mit der allgemeinen Wahrnehmung der Interessen der Gesellschaft und ihrer Anleger, sofern dies nicht aufgrund gesetzlicher Vorschriften explizit ausgeschlossen wird;
 - e) Kosten für die Publikation des Nettoinventarwertes der Gesellschaft sowie sämtliche Kosten für Mitteilungen an die Anleger einschliesslich der Übersetzungskosten;
 - f) Kosten für rechtliche Dokumente der Gesellschaft (Prospekte, BiB, Jahres- und Halbjahresberichte sowie alle anderen gesetzlich vorgeschriebenen Dokumente im Domizilland sowie in den Vertriebsländern);
 - g) Kosten für eine allfällige Eintragung der Gesellschaft 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 die Gesellschaft, einschliesslich der Honorarkosten für externe Berater;
 - i) Kosten und Honorare im Zusammenhang mit im Namen der Gesellschaft eingetragenen geistigen Eigentum oder mit Nutzungsrechten der Gesellschaft;
 - j) Alle Kosten, die durch die Ergreifung ausserordentlicher Schritte zur Wahrung der Interessen der Anleger durch die Verwaltungsgesellschaft, den Portfolio Manager oder die Verwahrstelle verursacht werden;
 - k) Bei Teilnahme an Sammelklagen im Interesse der Anleger darf die Verwaltungsgesellschaft die daraus entstandenen Kosten Dritter (z. B. Anwalts- und Verwahrstellenkosten) dem Gesellschaftsvermögen belasten. Zusätzlich kann die Verwaltungsgesellschaft sämtliche administrativen Aufwände belasten, sofern diese nachweisbar sind und im Rahmen der Offenlegung der TER (Total Expense Ratio) der Gesellschaft ausgewiesen resp. berücksichtigt werden;

- l) Gebühren, Kosten und Aufwendungen, die den Direktoren der Gesellschaft zu zahlen sind (einschliesslich angemessener Auslagen, Versicherungsschutz und angemessener Reisekosten im Zusammenhang mit Verwaltungsratssitzungen sowie Vergütung der Direktoren);

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 der Gesellschaft bezahlen.

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

Verwahrstelle, Administrationsstelle des OGA und Gesellschaft haben jedoch Anspruch auf Rückerstattung der Kosten für ausserordentliche Dispositionen, die sie im Interesse der Aktionäre treffen bzw. diesbezügliche Kosten werden der Gesellschaft direkt belastet.

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.

Zusätzlich trägt die Gesellschaft sämtliche, im Zusammenhang mit der Verwaltung des Gesellschaftsvermögens anfallenden Transaktionskosten (marktkonforme Courtagen, Gebühren, Abgaben etc.).

Ausserdem trägt die Gesellschaft alle Steuern, welche auf den Vermögenswerten und dem Einkommen der Gesellschaft erhoben werden, insbesondere die Abonnementsabgabe.

Kosten, die den Aktienklassen zuweisbar sind, werden diesen auferlegt. Falls sich Kosten auf mehrere oder alle Subfonds bzw. Aktienklassen beziehen, werden diese Kosten den betroffenen Subfonds bzw. Aktienklassen proportional zu ihren Nettoinventarwerten belastet.

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

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

Angaben zu den laufenden Kosten (oder laufenden Gebühren) der Gesellschaft können den KIDs entnommen werden.

Erläuterung 3 – Abonnementsabgabe

Die Gesellschaft unterliegt der luxemburgischen Gesetzgebung. In Übereinstimmung mit der zurzeit gültigen Gesetzgebung in Luxemburg unterliegt die Gesellschaft keiner luxemburgischen Quellen-, Einkommen-, Kapitalgewinn- oder Vermögensteuer. Aus dem Gesamtnettovermögen jedes Subfonds jedoch wird eine Abgabe an das Grossherzogtum Luxemburg ("Taxe d'abonnement") von 0.01 %, pro Jahr fällig, welche jeweils am Ende eines Quartals zahlbar ist. Als Berechnungsgrundlage gilt das Gesamtnettovermögen jedes Subfonds am Ende jedes Quartals. Von der Abonnementsteuer befreit sind Subfonds, (i) deren Aktien an mindestens einer Wertpapierbörse oder an einem anderen geregelten Markt, der anerkannt, für das Publikum offen und dessen Funktionsweise ordnungsgemäss ist, notiert oder gehandelt werden und (ii) deren ausschliesslicher Zweck darin besteht, die Wertentwicklung eines oder mehrerer Indizes nachzubilden. Sind mehrere Aktienklassen innerhalb des Subfonds vorhanden, ist die Befreiung nur auf die Klassen anwendbar, die die Bedingungen von Punkt (i) erfüllen.

Erläuterung 4 – Sonstige Erträge

Sonstige Erträge bestehen hauptsächlich aus Erträgen aus Swing Pricing.

Erläuterung 5 – Ausschüttung

Die Generalversammlung der Aktionäre des jeweiligen Subfonds bestimmt auf Vorschlag des Verwaltungsrates der Gesellschaft nach Abschluss der Jahresrechnung, ob und in welchem Umfang die jeweiligen Subfonds bzw. Aktienklassen Ausschüttungen vornehmen.

Ausschüttungen dürfen nicht dazu führen, dass das Nettovermögen der Gesellschaft unter das vom Gesetz von 2010 vorgesehene Mindestvermögen fällt. Falls Ausschüttungen vorgenommen werden, erfolgen diese innerhalb von vier Monaten nach Abschluss des Geschäftsjahres.

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft ist berechtigt, die Ausschüttung von Zwischendividenden sowie die Aussetzung der Ausschüttungen festzulegen.

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

Erläuterung 6 – Soft-Commission-Vereinbarungen

Für das Geschäftsjahr vom 1. November 2024 bis zum 31. Oktober 2025 wurden keine "Soft-Commission-Vereinbarungen" im Namen von Focused SICAV getätigt und die "Soft-Commission-Vereinbarungen" waren gleich null.

Erläuterung 7 – Eventualverpflichtungen aus Finanzterminkontrakten und Optionen

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

a) Finanzterminkontrakte

Focused SICAV	Finanzterminkontrakte auf Anleihen (gekauft)	Finanzterminkontrakte auf Anleihen (verkauft)
– Corporate Bond EUR ¹	19 319 600.00 EUR	13 865 610.00 EUR
– Global Bond	50 375 822.11 USD	28 165 694.12 USD
– High Grade Bond EUR	13 920 400.00 EUR	- EUR
– High Grade Long Term Bond EUR	7 095 600.00 EUR	- EUR
– US Corporate Bond USD ²	70 687 484.59 USD	13 633 296.88 USD
– World Bank Long Term Bond USD	5 774 218.75 USD	10 921 093.80 USD

¹ ehemals Focused SICAV – Corporate Bond Sustainable EUR

² ehemals Focused SICAV – US Corporate Bond Sustainable USD

Focused SICAV	Finanzterminkontrakte auf Indizes (gekauft)	Finanzterminkontrakte auf Indizes (verkauft)
– Equity Overlay Fund I CHF	37 061 851.68 CHF	25 731 886.34 CHF
– Equity Overlay Fund II CHF	159 846 823.12 CHF	74 248 394.51 CHF

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

b) Optionen

Focused SICAV	Optionen auf Indizes, klassisch (verkauft)
– Equity Overlay Fund I CHF	509 562.07 CHF
– Equity Overlay Fund II CHF	1 480 914.76 CHF

Erläuterung 8 – Total Expense Ratio (TER)

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

TER für die letzten 12 Monate:

Focused SICAV	Total Expense Ratio (TER)
– Corporate Bond EUR ¹ F-acc	0.21%
– Corporate Bond EUR ¹ (CHF hedged) F-acc	0.22%
– Corporate Bond EUR ¹ (USD hedged) F-acc	0.22%
– Corporate Bond EUR ¹ F-UKdist	0.21%

Focused SICAV	Total Expense Ratio (TER)
– Corporate Bond EUR ¹ (GBP hedged) F-UKdist	0.22%
– Equity Overlay Fund I CHF F-acc	0.67%
– Equity Overlay Fund II CHF F-acc	0.65%
– Global Bond (USD) F-acc	0.22%
– Global Bond (CHF hedged) F-acc	0.23%
– Global Bond (EUR hedged) F-acc	0.23%
– Global Bond (GBP hedged) F-acc	0.23%
– Global Bond (JPY hedged) F-acc	0.23%
– Global Bond F-UKdist	0.22%
– Global Bond (CHF hedged) F-UKdist	0.23%
– Global Bond (EUR hedged) F-UKdist	0.23%
– Global Bond (GBP hedged) F-UKdist	0.23%
– High Grade Bond CHF F-acc	0.16%
– High Grade Bond CHF F-UKdist	0.16%
– High Grade Bond CHF U-X-acc	0.02%
– High Grade Bond EUR F-acc	0.15%
– High Grade Bond EUR F-UKdist	0.15%
– High Grade Bond EUR U-X-acc	0.01%
– High Grade Bond GBP F-acc	0.16%
– High Grade Bond GBP F-UKdist	0.16%
– High Grade Bond USD F-acc	0.14%
– High Grade Bond USD (CHF hedged) F-acc	0.15%
– High Grade Bond USD (EUR hedged) F-acc	0.15%
– High Grade Bond USD (GBP hedged) F-acc	0.15%
– High Grade Bond USD (JPY hedged) F-acc	0.14%
– High Grade Bond USD (SGD hedged) F-acc	0.15%
– High Grade Bond USD F-UKdist	0.14%
– High Grade Bond USD (CHF hedged) F-UKdist	0.15%
– High Grade Bond USD (EUR hedged) F-UKdist	0.15%
– High Grade Bond USD (GBP hedged) F-UKdist	0.15%
– High Grade Bond USD U-X-acc	0.01%
– High Grade Long Term Bond CHF F-acc	0.16%
– High Grade Long Term Bond CHF F-UKdist	0.15%
– High Grade Long Term Bond CHF U-X-acc	0.01%
– High Grade Long Term Bond CHF U-X-dist	0.01%
– High Grade Long Term Bond EUR F-acc	0.15%
– High Grade Long Term Bond EUR (CHF hedged) F-acc	0.17%
– High Grade Long Term Bond EUR (USD hedged) F-acc	0.16%
– High Grade Long Term Bond EUR F-UKdist	0.15%
– High Grade Long Term Bond EUR U-X-acc	0.01%
– High Grade Long Term Bond GBP F-acc	0.16%
– High Grade Long Term Bond GBP F-UKdist	0.16%
– High Grade Long Term Bond USD F-acc	0.15%
– High Grade Long Term Bond USD (CHF hedged) F-acc	0.16%
– High Grade Long Term Bond USD (EUR hedged) F-acc	0.16%
– High Grade Long Term Bond USD (GBP hedged) F-acc	0.16%
– High Grade Long Term Bond USD (JPY hedged) F-acc	0.16%
– High Grade Long Term Bond USD (SGD hedged) F-acc	0.16%
– High Grade Long Term Bond USD F-UKdist	0.15%
– High Grade Long Term Bond USD (CHF hedged) F-UKdist	0.16%
– High Grade Long Term Bond USD (EUR hedged) F-UKdist	0.16%
– High Grade Long Term Bond USD (GBP hedged) F-UKdist	0.16%
– High Grade Long Term Bond USD U-X-acc	0.01%
– High Grade Long Term Bond USD U-X-dist	0.01%

¹ ehemals Focused SICAV – Corporate Bond Sustainable EUR

Focused SICAV	Total Expense Ratio (TER)
– US Corporate Bond USD ² F-acc	0.22%
– US Corporate Bond USD ² (AUD hedged) F-acc	0.23%
– US Corporate Bond USD ² (CHF hedged) F-acc	0.23%
– US Corporate Bond USD ² (EUR hedged) F-acc	0.23%
– US Corporate Bond USD ² (GBP hedged) F-acc	0.23%
– US Corporate Bond USD ² (JPY hedged) F-acc	0.23%
– US Corporate Bond USD ² F-dist	0.22%
– US Corporate Bond USD ² (GBP hedged) F-dist	0.23%
– US Corporate Bond USD ² (CHF hedged) F-UKdist	0.23%
– US Corporate Bond USD ² U-X-acc	0.02%
– US Treasury Bond USD F-acc	0.08%
– US Treasury Bond USD (CHF hedged) F-acc	0.08%
– US Treasury Bond USD (EUR hedged) F-acc	0.08%
– World Bank Bond USD F-acc	0.13%
– World Bank Bond USD (AUD hedged) F-acc	0.14%
– World Bank Bond USD (CHF hedged) F-acc	0.14%
– World Bank Bond USD (EUR hedged) F-acc	0.14%
– World Bank Bond USD (GBP hedged) F-acc	0.14%
– World Bank Bond USD F-dist	0.13%
– World Bank Bond USD (CHF hedged) F-dist	0.14%
– World Bank Bond USD (EUR hedged) F-dist	0.14%
– World Bank Bond USD U-X-acc	0.02%
– World Bank Long Term Bond USD F-acc	0.13%
– World Bank Long Term Bond USD (AUD hedged) F-acc	0.14%
– World Bank Long Term Bond USD (CHF hedged) F-acc	0.14%
– World Bank Long Term Bond USD (EUR hedged) F-acc	0.14%
– World Bank Long Term Bond USD (GBP hedged) F-acc	0.14%
– World Bank Long Term Bond USD F-dist	0.13%
– World Bank Long Term Bond USD (CHF hedged) F-dist	0.14%
– World Bank Long Term Bond USD (EUR hedged) F-dist	0.14%
– World Bank Long Term Bond USD U-X-acc	0.02%

² ehemals Focused SICAV – US Corporate Bond Sustainable USD

Die TER für die Aktienklassen, 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.

Die effektive pauschale Verwaltungskommission kann sich während des Geschäftsjahres ändern (siehe Erläuterung 2).

Erläuterung 9 – Portfolio Turnover Rate (PTR)

Portfolio Turnover Rate (PTR) wurde wie folgt ermittelt:

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

Durchschnittliches Nettovermögen während der Berichtsperiode

Am Ende der Berichtsperiode ist die PTR Kennziffer wie folgt:

Focused SICAV	Portfolio Turnover Rate (PTR)
– Corporate Bond EUR ¹	106.83%
– Equity Overlay Fund I CHF	-45.23%
– Equity Overlay Fund II CHF	-36.30%
– Global Bond	79.19%
– High Grade Bond CHF	18.25%
– High Grade Bond EUR	15.99%
– High Grade Bond GBP	14.74%
– High Grade Bond USD	-0.58%
– High Grade Long Term Bond CHF	62.52%
– High Grade Long Term Bond EUR	13.13%
– High Grade Long Term Bond GBP	14.72%
– High Grade Long Term Bond USD	-8.28%
– US Corporate Bond USD ²	57.20%
– US Treasury Bond USD	31.06%
– World Bank Bond USD	16.60%
– World Bank Long Term Bond USD	24.88%

¹ ehemals Focused SICAV – Corporate Bond Sustainable EUR

² ehemals Focused SICAV – US Corporate Bond Sustainable USD

Erläuterung 10 – Transaktionskosten

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

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

Focused SICAV	Transaktionskosten
– Corporate Bond EUR ¹	3 640.56 EUR
– Equity Overlay Fund I CHF	5 639.69 CHF
– Equity Overlay Fund II CHF	26 096.58 CHF
– Global Bond	29 878.49 USD
– High Grade Bond CHF	- CHF
– High Grade Bond EUR	1 355.20 EUR
– High Grade Bond GBP	- GBP
– High Grade Bond USD	2 112.00 USD
– High Grade Long Term Bond CHF	- CHF
– High Grade Long Term Bond EUR	962.50 EUR
– High Grade Long Term Bond GBP	- GBP
– High Grade Long Term Bond USD	12 501.00 USD
– US Corporate Bond USD ²	15 543.30 USD
– US Treasury Bond USD	- USD
– World Bank Bond USD	3 111.00 USD
– World Bank Long Term Bond USD	13 281.90 USD

¹ ehemals Focused SICAV – Corporate Bond Sustainable EUR

² ehemals Focused SICAV – US Corporate Bond Sustainable USD

Erläuterung 11 – Investition in andere OGAW und/oder OGA

Zum 31. Oktober 2025 war Focused SICAV an anderen OGAW und/oder OGA beteiligt. Der maximale Anteil der Verwaltungsgebühren an diesen anderen OGAW und/oder OGA beträgt wie folgt:

Anlagefonds	Verwaltungsgebühr
INVESCO MSCI USA UCITS ETF-ACCUM SHS USD	0.05%
UBS - ETF MSCI PACIFIC EX. JAPAN-A	0.14%
UBS (IRL) SELECT MONEY MARKET FUND-USD-S-DIST	0.06%
UBS (LUX) BOND FUND - EURO HIGH YIELD (EUR) I-X-ACC	0.00%
UBS (LUX) BOND SICAV - ASIAN HIGH YIELD (USD) I-X-DIST	0.00%
UBS (LUX) BOND SICAV - USD HIGH YIELD U-X-ACC	0.00%
UBS (LUX) FUND SOLUTIONS - MSCI CANADA UCITS ETF (CAD) A-ACC	0.33%
UBS (LUX) MONEY MARKET FUND - CHF U-X-ACC	0.00%
UBS CORE MSCI EMU UCITS ETF-SHS-EUR ACC-CAPITALISATION	0.12%
UBS CORE MSCI JAPAN UCITS ETF	0.12%
UBS CORE MSCI USA UCITS ETF	0.06%
UBS MSCI PACIFIC EX JAPAN UCITS ETF-SHS -USD ACC- CAP	0.14%
UBS(IRL)FUND SOLUTION PLC-MSCI USA SF UCITS SHS-A-ETF-ACC	0.15%
UBS(LUX)BOND SICAV-GLBL SDG CORPORATES SUSTNBLE(USD) U-X-ACC	0.00%
UBS(LUX)KEY SEL SICAV-EUROPEAN FIN DEBT(EUR)(USD HGD)U-X-ACC	0.00%
XTRACKERS MSCI NORDIC UCITS ETF-SHS -1D- EUR	0.10%
XTRACKERS MSCI USA UCITS ETF DR-1C-USD CAP	0.01%

Erläuterung 12 – Notleidende Wertpapiere

Für den Fall, dass eine Anleihe notleidend ist (d. h. keinen Kupon/Kapitalbetrag zahlt, wie im Prospekt angegeben) es aber Preisangaben gibt, wird eine finale Zahlung erwartet und die Anleihe wird daher im Wertpapierbestand gehalten. Des Weiteren gibt es notleidende Anleihen für die es keine Preisangaben mehr gibt und keine finale Zahlung zu erwarten ist. Diese Anleihen wurden vollkommen vom Fonds abgeschrieben. Sie werden von der Verwaltungsgesellschaft überwacht. Jegliche Zahlungen, die aus diesen Anleihen anfallen sollten, werden den Subfonds von der Verwaltungsgesellschaft zugeteilt. Die betroffenen Anleihen werden nicht im Wertpapierbestand sondern in dieser Erläuterung im Folgendem ausgewiesen.

Focused SICAV – Global Bond

Anleihen	Währung	Nominal
BANK OF AMERICA MTGE SECS-SUB 6.000000% 07-01.01.37	USD	4 053 000.00
PULS 2007-1 CLASS C	EUR	650 000.00

Erläuterung 13 – Namensänderung

Folgende Namensänderungen fanden statt:

Bisheriger Name	Neuer Name	Datum
Focused SICAV – Corporate Bond Sustainable EUR	Focused SICAV – Corporate Bond EUR	20.5.2025
Focused SICAV – US Corporate Bond Sustainable USD	Focused SICAV – US Corporate Bond USD	20.5.2025

Erläuterung 14 – Nachfolgende Ereignisse

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

Erläuterung 15 – Anwendbares Recht, Gerichtsstand und massgebende Sprache

Das Bezirksgericht Luxemburg ist der Gerichtsstand für alle Rechtsstreitigkeiten zwischen den Aktionären, der Gesellschaft und der Verwahrstelle. Es gilt das Recht des Grossherzogtums Luxemburg. In Angelegenheiten, welche die Ansprüche von Anlegern aus anderen Ländern betreffen, kann sich die Gesellschaft und/oder die Verwahrstelle jedoch dafür entscheiden, sich der Rechtshoheit der Länder, in denen die Aktien der Gesellschaft gekauft und verkauft wurden, zu unterwerfen.

Die englische Fassung dieses Berichtes ist massgebend und nur diese Version wurde vom Abschlussprüfer geprüft. Die Gesellschaft und die Verwahrstelle können jedoch von ihnen genehmigte Übersetzungen in Sprachen der Länder, in welchen Aktien angeboten und verkauft werden, für sich als verbindlich bezüglich solcher Aktien anerkennen, die an Anleger dieser Länder verkauft wurden.

Erläuterung 16 – OTC-Derivate und Securities Lending

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

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

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

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

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

OTC-Derivate*

Subfonds die in OTC Derivate investieren verfügen über die unten genannten Margin-Konten als Sicherheitsleistung.

Subfonds Gegenpartei	Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust)	Erhaltene Sicherheiten
Focused SICAV – Corporate Bond EUR¹		
Barclays	857 598.30 EUR	0.00 EUR
Canadian Imperial Bank	242 536.76 EUR	0.00 EUR
Citibank	17 925.74 EUR	0.00 EUR
Goldman Sachs	-1 667.92 EUR	0.00 EUR
HSBC	88 316.56 EUR	0.00 EUR
State Street	-8 271.27 EUR	0.00 EUR
UBS AG	327 688.19 EUR	0.00 EUR
Focused SICAV – Equity Overlay Fund I CHF		
Goldman Sachs	1 395.63 CHF	0.00 CHF
HSBC	164 505.76 CHF	0.00 CHF
Focused SICAV – Equity Overlay Fund II CHF		
Goldman Sachs	7 694.07 CHF	0.00 CHF
HSBC	1 186 053.36 CHF	0.00 CHF
Focused SICAV – Global Bond		
Bank of America	-612 572.92 USD	0.00 USD
Barclays	-8 351.35 USD	0.00 USD
Canadian Imperial Bank	2 752.19 USD	0.00 USD
Citibank	239 373.09 USD	0.00 USD
Goldman Sachs	-4 487.45 USD	0.00 USD
HSBC	-1 501 414.15 USD	0.00 USD
Morgan Stanley	21 782.00 USD	0.00 USD
Nomura	-3 109.97 USD	0.00 USD
Standard Chartered Bank	336 511.27 USD	0.00 USD

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

¹ ehemals Focused SICAV – Corporate Bond Sustainable EUR

Subfonds Gegenpartei	Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust)	Erhaltene Sicherheiten
State Street	1 042 792.61 USD	0.00 USD
UBS AG	65 186.42 USD	0.00 USD
Westpac Banking Corp	5 275.93 USD	0.00 USD
Focused SICAV – High Grade Bond USD		
Bank of America	-154.23 USD	0.00 USD
Barclays	-14 348 945.65 USD	0.00 USD
Canadian Imperial Bank	0.07 USD	0.00 USD
Citibank	6 089.02 USD	0.00 USD
HSBC	-1 911 398.56 USD	0.00 USD
JP Morgan	-239 858.79 USD	0.00 USD
Nomura	-32 740.90 USD	0.00 USD
State Street	-1 255 193.46 USD	0.00 USD
UBS AG	-4 252 733.82 USD	0.00 USD
Westpac Banking Corp	-2 079.92 USD	0.00 USD
Focused SICAV – High Grade Long Term Bond EUR		
Barclays	862 865.79 EUR	0.00 EUR
HSBC	105 762.61 EUR	0.00 EUR
Morgan Stanley	12 474.57 EUR	0.00 EUR
UBS AG	278 807.14 EUR	0.00 EUR
Focused SICAV – High Grade Long Term Bond USD		
Barclays	-36 976 251.00 USD	0.00 USD
Canadian Imperial Bank	0.14 USD	0.00 USD
HSBC	-6 853 250.24 USD	0.00 USD
JP Morgan	-861 364.76 USD	0.00 USD
Nomura	-264 210.40 USD	0.00 USD
State Street	-2 503 469.87 USD	0.00 USD
UBS AG	-12 039 495.42 USD	0.00 USD
Focused SICAV – US Corporate Bond USD²		
Barclays	-2 296 097.13 USD	0.00 USD
Canadian Imperial Bank	-13 482.82 USD	0.00 USD
HSBC	-7 901 936.25 USD	0.00 USD
Morgan Stanley	12 846.77 USD	0.00 USD
Focused SICAV – US Treasury Bond USD		
Canadian Imperial Bank	-747 264.86 USD	0.00 USD
Goldman Sachs	-4 805.48 USD	0.00 USD
HSBC	-337 584.51 USD	0.00 USD
JP Morgan	-17 934.43 USD	0.00 USD
UBS AG	14 126.64 USD	0.00 USD
Westpac Banking Corp	-93 094.89 USD	0.00 USD
Focused SICAV – World Bank Bond USD		
Goldman Sachs	-2 051 146.80 USD	0.00 USD
HSBC	-1 073 833.74 USD	0.00 USD
JP Morgan	-113 793.53 USD	0.00 USD
Morgan Stanley	-2 832 021.86 USD	0.00 USD
State Street	11 624.85 USD	0.00 USD
UBS AG	23 204.83 USD	0.00 USD
Westpac Banking Corp	-406 618.31 USD	0.00 USD
Focused SICAV – World Bank Long Term Bond USD		
Canadian Imperial Bank	-2 046 236.94 USD	0.00 USD
Goldman Sachs	-4 697 227.08 USD	0.00 USD
JP Morgan	-272 800.52 USD	0.00 USD
Morgan Stanley	-6 825 726.94 USD	0.00 USD
State Street	-1 332.74 USD	0.00 USD
UBS AG	106 855.20 USD	0.00 USD
Westpac Banking Corp	-938 525.75 USD	0.00 USD

² ehemals Focused SICAV – US Corporate Bond Sustainable USD

Securities Lending

Focused SICAV	Marktwert der verliehenen Wertpapiere	Kontrahentenrisiko aus der Wertpapierleihe per 31. Oktober 2025*	Aufschlüsselung der Sicherheiten (Gewichtung in %) per 31. Oktober 2025 nach Art der Vermögenswerte		
			Sicherheiten (UBS Switzerland AG)	Aktien	Anleihen
– Corporate Bond EUR ¹	38 135 705.68 EUR	40 761 081.87 EUR	54.48	45.52	0.00
– Global Bond	110 806 914.49 USD	116 714 085.22 USD	48.26	51.74	0.00
– High Grade Bond CHF	7 460 854.00 CHF	7 922 866.19 CHF	48.26	51.74	0.00
– High Grade Bond EUR	151 526 364.62 EUR	160 266 612.29 EUR	48.26	51.74	0.00
– High Grade Bond GBP	49 046 157.52 GBP	51 704 378.07 GBP	48.26	51.74	0.00
– High Grade Bond USD	1 174 449 138.48 USD	1 232 340 563.12 USD	48.26	51.74	0.00
– High Grade Long Term Bond CHF	29 670 034.25 CHF	31 355 949.44 CHF	48.26	51.74	0.00
– High Grade Long Term Bond EUR	370 120 587.59 EUR	393 085 875.66 EUR	48.26	51.74	0.00
– High Grade Long Term Bond GBP	44 653 543.72 GBP	47 321 814.61 GBP	48.26	51.74	0.00
– High Grade Long Term Bond USD	3 017 546 441.29 USD	3 179 388 925.15 USD	48.26	51.74	0.00
– US Corporate Bond USD ²	54 279 239.17 USD	59 317 671.29 USD	54.48	45.52	0.00
– US Treasury Bond USD	94 851 228.24 USD	99 560 300.63 USD	48.26	51.74	0.00
– World Bank Bond USD	166 460 171.89 USD	175 686 802.29 USD	54.48	45.52	0.00
– World Bank Long Term Bond USD	383 766 232.06 USD	404 649 424.62 USD	54.48	45.52	0.00

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

¹ ehemals Focused SICAV – Corporate Bond Sustainable EUR

² ehemals Focused SICAV – US Corporate Bond Sustainable USD

	Focused SICAV – Corporate Bond EUR ¹	Focused SICAV – Equity Overlay Fund I CHF	Focused SICAV – Equity Overlay Fund II CHF	Focused SICAV – Global Bond (USD)
Erträge aus Wertpapierleihe	149 411.38 EUR	3 493.83 CHF	17 336.92 CHF	367 090.10 USD
Kosten aus Wertpapierleihe*				
UBS Switzerland AG	44 823.41 EUR	1 048.15 CHF	5 201.08 CHF	110 127.03 USD
UBS Europe SE, Luxembourg Branch	14 941.14 EUR	349.38 CHF	1 733.69 CHF	36 709.01 USD
Nettoerträge aus Wertpapierleihe	89 646.83 EUR	2 096.30 CHF	10 402.15 CHF	220 254.06 USD

	Focused SICAV – High Grade Bond CHF	Focused SICAV – High Grade Bond EUR	Focused SICAV – High Grade Bond GBP	Focused SICAV – High Grade Bond USD
Erträge aus Wertpapierleihe	27 536.33 CHF	347 318.42 EUR	121 087.97 GBP	1 773 408.23 USD
Kosten aus Wertpapierleihe*				
UBS Switzerland AG	8 260.90 CHF	104 195.53 EUR	36 326.39 GBP	532 022.47 USD
UBS Europe SE, Luxembourg Branch	2 753.63 CHF	34 731.84 EUR	12 108.80 GBP	177 340.82 USD
Nettoerträge aus Wertpapierleihe	16 521.80 CHF	208 391.05 EUR	72 652.78 GBP	1 064 044.94 USD

	Focused SICAV – High Grade Long Term Bond CHF	Focused SICAV – High Grade Long Term Bond EUR	Focused SICAV – High Grade Long Term Bond GBP	Focused SICAV – High Grade Long Term Bond USD
Erträge aus Wertpapierleihe	33 488.50 CHF	903 366.58 EUR	196 600.98 GBP	4 754 873.03 USD
Kosten aus Wertpapierleihe*				
UBS Switzerland AG	10 046.55 CHF	271 009.97 EUR	58 980.29 GBP	1 426 461.91 USD
UBS Europe SE, Luxembourg Branch	3 348.85 CHF	90 336.66 EUR	19 660.10 GBP	475 487.30 USD
Nettoerträge aus Wertpapierleihe	20 093.10 CHF	542 019.95 EUR	117 960.59 GBP	2 852 923.82 USD

¹ ehemals Focused SICAV – Corporate Bond Sustainable EUR

	Focused SICAV – US Corporate Bond USD²	Focused SICAV – US Treasury Bond USD	Focused SICAV – World Bank Bond USD	Focused SICAV – World Bank Long Term Bond USD
Erträge aus Wertpapierleihe	147 198.23 USD	257 933.80 USD	399 701.00 USD	660 095.90 USD
Kosten aus Wertpapierleihe*				
UBS Switzerland AG	44 159.47 USD	77 380.14 USD	119 910.30 USD	198 028.77 USD
UBS Europe SE, Luxembourg Branch	14 719.82 USD	25 793.38 USD	39 970.10 USD	66 009.59 USD
Nettoerträge aus Wertpapierleihe	88 318.94 USD	154 760.28 USD	239 820.60 USD	396 057.54 USD

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

² ehemals Focused SICAV – US Corporate Bond Sustainable USD

Anhang 1 – Gesamtengagement (ungeprüft)

Risikomanagement

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

Hebelwirkung

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

Subfonds	Berechnungsmethode für das globale Risiko	Verwendetes Modell	Min VaR (%) Auslastung	Max VaR (%) Auslastung	Avg VaR (%) Auslastung	Durchschnittlicher Hebel (%)	Bezugsportfolio (Benchmark)
– Corporate Bond EUR ¹	Commitment-Ansatz						
– Equity Overlay Fund I CHF	Relativer VaR-Ansatz	Historical VaR	43.7%	62.1%	52.8%	75.3%	Das Referenzportfolio reflektiert die Eigenschaften eines breit gefächerten Portfolios bestehend aus weltweiten Aktien.
– Equity Overlay Fund II CHF	Relativer VaR-Ansatz	Historical VaR	45.4%	58.7%	51.5%	47.0%	Das Referenzportfolio reflektiert die Eigenschaften eines breit gefächerten Portfolios bestehend aus weltweiten Aktien.
– Global Bond	Relativer VaR-Ansatz	Historical VaR	39.3%	62.8%	53.3%	77.0%	Das Referenzportfolio reflektiert die Eigenschaften eines breit gefächerten Portfolios bestehend aus weltweiten Schuldverschreibungen.
– High Grade Bond CHF	Commitment-Ansatz						
– High Grade Bond EUR	Commitment-Ansatz						
– High Grade Bond GBP	Commitment-Ansatz						
– High Grade Bond USD	Commitment-Ansatz						
– High Grade Long Term Bond CHF	Commitment-Ansatz						
– High Grade Long Term Bond EUR	Commitment-Ansatz						
– High Grade Long Term Bond GBP	Commitment-Ansatz						
– High Grade Long Term Bond USD	Commitment-Ansatz						
– US Corporate Bond USD ²	Commitment-Ansatz						
– US Treasury Bond USD	Commitment-Ansatz						
– World Bank Bond USD	Commitment-Ansatz						
– World Bank Long Term Bond USD	Commitment-Ansatz						

¹ ehemals Focused SICAV – Corporate Bond Sustainable EUR

² ehemals Focused SICAV – US Corporate Bond Sustainable USD

Anhang 2 – Collateral – Securities Lending (ungeprüft)

	Focused SICAV – Corporate Bond EUR ¹ (in %)	Focused SICAV – US Corporate Bond USD ² (in %)	Focused SICAV – World Bank Bond USD (in %)	Focused SICAV – World Bank Long Term Bond USD (in %)
nach Land:				
– Australien	0.12	0.12	0.12	0.12
– Österreich	0.66	0.66	0.66	0.66
– Belgien	1.59	1.59	1.59	1.59
– Kanada	6.01	6.01	6.01	6.01
– China	4.43	4.43	4.43	4.43
– Dänemark	0.17	0.17	0.17	0.17
– Frankreich	0.81	0.81	0.81	0.81
– Deutschland	1.82	1.82	1.82	1.82
– Hongkong	0.24	0.24	0.24	0.24
– Japan	22.80	22.80	22.80	22.80
– Jersey	0.00	0.00	0.00	0.00
– Neuseeland	0.07	0.07	0.07	0.07
– Norwegen	0.33	0.33	0.33	0.33
– Singapur	0.79	0.79	0.79	0.79
– Supranational	2.48	2.48	2.48	2.48
– Schweden	0.05	0.05	0.05	0.05
– Schweiz	18.21	18.21	18.21	18.21
– Niederlande	0.23	0.23	0.23	0.23
– Grossbritannien	0.05	0.05	0.05	0.05
– Vereinigte Staaten	39.14	39.14	39.14	39.14
Total	100.00	100.00	100.00	100.00
nach Kreditrating (Anleihen):				
– Rating > AA-	60.30	60.30	60.30	60.30
– Rating <=AA-	39.70	39.70	39.70	39.70
– kein Investment-Grade:	0.00	0.00	0.00	0.00
Total	100.00	100.00	100.00	100.00
Wertpapierleihe				
Vermögenswerte und Erträge / Kennzahlen				
Durchschnittlich verwaltetes Vermögen (1)	263 172 663.37 EUR	1 095 483 626.43 USD	965 084 202.80 USD	1 691 160 002.04 USD
Durchschnittlich verliehene Wertpapiere (2)	41 172 405.18 EUR	47 884 328.24 USD	166 251 373.44 USD	347 389 178.72 USD
Durchschnittliche Sicherheitenquote	106.71%	108.08%	106.91%	106.39%
Durchschnittliche Wertpapierleihequote (2)/(1)	15.64%	4.37%	17.23%	20.54%

¹ ehemals Focused SICAV – Corporate Bond Sustainable EUR

² ehemals Focused SICAV – US Corporate Bond Sustainable USD

Anhang 2 – Collateral – Securities Lending (ungeprüft)

	Focused SICAV – Global Bond (USD) (in %)	Focused SICAV – High Grade Bond CHF (in %)	Focused SICAV – High Grade Bond EUR (in %)	Focused SICAV – High Grade Bond GBP (in %)
nach Land:				
– Australien	0.61	0.61	0.61	0.61
– Österreich	0.85	0.85	0.85	0.85
– Belgien	0.31	0.31	0.31	0.31
– Kanada	8.26	8.26	8.26	8.26
– China	0.06	0.06	0.06	0.06
– Dänemark	0.03	0.03	0.03	0.03
– Finnland	0.03	0.03	0.03	0.03
– Frankreich	11.99	11.99	11.99	11.99
– Deutschland	2.05	2.05	2.05	2.05
– Hongkong	0.83	0.83	0.83	0.83
– Japan	4.99	4.99	4.99	4.99
– Neuseeland	0.04	0.04	0.04	0.04
– Norwegen	0.80	0.80	0.80	0.80
– Singapur	1.92	1.92	1.92	1.92
– Supranational	2.87	2.87	2.87	2.87
– Schweden	0.83	0.83	0.83	0.83
– Schweiz	12.71	12.71	12.71	12.71
– Niederlande	0.38	0.38	0.38	0.38
– Vereinigte Arabische Emirate	0.07	0.07	0.07	0.07
– Grossbritannien	5.11	5.11	5.11	5.11
– Vereinigte Staaten	43.91	43.91	43.91	43.91
– Uruguay	1.35	1.35	1.35	1.35
Total	100.00	100.00	100.00	100.00
nach Kreditrating (Anleihen):				
– Rating > AA-	54.97	54.97	54.97	54.97
– Rating <=AA-	45.03	45.03	45.03	45.03
– kein Investment-Grade:	0.00	0.00	0.00	0.00
Total	100.00	100.00	100.00	100.00
Wertpapierleihe				
Vermögenswerte und Erträge / Kennzahlen				
Durchschnittlich verwaltetes Vermögen (1)	611 574 860.94 USD	331 196 920.53 CHF	599 953 046.67 EUR	113 963 922.25 GBP
Durchschnittlich verliehene Wertpapiere (2)	116 332 001.78 USD	9 755 402.20 CHF	157 229 482.27 EUR	43 854 160.74 GBP
Durchschnittliche Sicherheitenquote	106.14%	105.84%	105.92%	106.61%
Durchschnittliche Wertpapierleihequote (2)/(1)	19.02%	2.95%	26.21%	38.48%

Anhang 2 – Collateral – Securities Lending (ungeprüft)

	Focused SICAV – High Grade Bond USD (in %)	Focused SICAV – High Grade Long Term Bond CHF (in %)	Focused SICAV – High Grade Long Term Bond EUR (in %)	Focused SICAV – High Grade Long Term Bond GBP (in %)
nach Land:				
– Australien	0.61	0.61	0.61	0.61
– Österreich	0.85	0.85	0.85	0.85
– Belgien	0.31	0.31	0.31	0.31
– Kanada	8.26	8.26	8.26	8.26
– China	0.06	0.06	0.06	0.06
– Dänemark	0.03	0.03	0.03	0.03
– Finnland	0.03	0.03	0.03	0.03
– Frankreich	11.99	11.99	11.99	11.99
– Deutschland	2.05	2.05	2.05	2.05
– Hongkong	0.83	0.83	0.83	0.83
– Japan	4.99	4.99	4.99	4.99
– Neuseeland	0.04	0.04	0.04	0.04
– Norwegen	0.80	0.80	0.80	0.80
– Singapur	1.92	1.92	1.92	1.92
– Supranational	2.87	2.87	2.87	2.87
– Schweden	0.83	0.83	0.83	0.83
– Schweiz	12.71	12.71	12.71	12.71
– Niederlande	0.38	0.38	0.38	0.38
– Vereinigte Arabische Emirate	0.07	0.07	0.07	0.07
– Grossbritannien	5.11	5.11	5.11	5.11
– Vereinigte Staaten	43.91	43.91	43.91	43.91
– Uruguay	1.35	1.35	1.35	1.35
Total	100.00	100.00	100.00	100.00
nach Kreditrating (Anleihen):				
– Rating > AA-	54.97	54.97	54.97	54.97
– Rating <=AA-	45.03	45.03	45.03	45.03
– kein Investment-Grade:	0.00	0.00	0.00	0.00
Total	100.00	100.00	100.00	100.00
Wertpapierleihe				
Vermögenswerte und Erträge / Kennzahlen				
Durchschnittlich verwaltetes Vermögen (1)	1 971 584 806.37 USD	420 324 078.51 CHF	1 085 490 683.84 EUR	192 318 552.59 GBP
Durchschnittlich verliehene Wertpapiere (2)	958 363 602.75 USD	16 218 386.78 CHF	415 659 657.09 EUR	96 302 645.27 GBP
Durchschnittliche Sicherheitenquote	105.37%	106.01%	106.07%	108.31%
Durchschnittliche Wertpapierleihequote (2)/(1)	48.61%	3.86%	38.29%	50.07%

Anhang 2 – Collateral – Securities Lending (ungeprüft)

	Focused SICAV – High Grade Long Term Bond USD (in %)	Focused SICAV – US Treasury Bond USD (in %)
nach Land:		
– Australien	0.61	0.61
– Österreich	0.85	0.85
– Belgien	0.31	0.31
– Kanada	8.26	8.26
– China	0.06	0.06
– Dänemark	0.03	0.03
– Finnland	0.03	0.03
– Frankreich	11.99	11.99
– Deutschland	2.05	2.05
– Hongkong	0.83	0.83
– Japan	4.99	4.99
– Neuseeland	0.04	0.04
– Norwegen	0.80	0.80
– Singapur	1.92	1.92
– Supranational	2.87	2.87
– Schweden	0.83	0.83
– Schweiz	12.71	12.71
– Niederlande	0.38	0.38
– Vereinigte Arabische Emirate	0.07	0.07
– Grossbritannien	5.11	5.11
– Vereinigte Staaten	43.91	43.91
– Uruguay	1.35	1.35
Total	100.00	100.00
nach Kreditrating (Anleihen):		
– Rating > AA-	54.97	54.97
– Rating <=AA-	45.03	45.03
– kein Investment-Grade:	0.00	0.00
Total	100.00	100.00
Wertpapierleihe		
Vermögenswerte und Erträge / Kennzahlen		
Durchschnittlich verwaltetes Vermögen (1)	4 723 014 702.66 USD	315 339 300.71 USD
Durchschnittlich verliehene Wertpapiere (2)	2 408 847 693.74 USD	84 927 357.24 USD
Durchschnittliche Sicherheitenquote	106.03%	105.81%
Durchschnittliche Wertpapierleihequote (2)/(1)	51.00%	26.93%

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

Die Gesellschaft 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. Oktober 2025.

Focused SICAV	Wertpapierleihe in % des Nettoinventarwertes	Wertpapierleihe in % aller verleihbaren Wertpapiere
– Corporate Bond EUR ¹	13.49%	14.40%
– Global Bond	17.18%	19.77%
– High Grade Bond CHF	1.99%	2.02%
– High Grade Bond EUR	24.22%	24.66%
– High Grade Bond GBP	43.75%	44.21%
– High Grade Bond USD	51.31%	51.46%
– High Grade Long Term Bond CHF	6.14%	6.18%
– High Grade Long Term Bond EUR	38.79%	39.42%
– High Grade Long Term Bond GBP	24.66%	24.87%
– High Grade Long Term Bond USD	57.48%	57.75%
– US Corporate Bond USD ²	5.30%	5.41%
– US Treasury Bond USD	57.33%	57.28%
– World Bank Bond USD	17.59%	17.77%
– World Bank Long Term Bond USD	23.10%	23.15%

¹ ehemals Focused SICAV – Corporate Bond Sustainable EUR

² ehemals Focused SICAV – US Corporate Bond Sustainable USD

Der Gesamtbetrag (absoluter Betrag) der ausgeliehenen Wertpapiere ist in der Erläuterung 16 – OTC-Derivate und Securities Lending ersichtlich.

Angaben zur Weiterverwendung von Sicherheiten

Anteil der erhaltenen Sicherheiten die weiterverwendet werden: Keine

Ertrag der Gesellschaft aus der Wiederanlage von Barsicherheiten: Keine

Angaben zur Konzentration

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

	Focused SICAV – Corporate Bond EUR¹	Focused SICAV – US Corporate Bond USD²	Focused SICAV – World Bank Bond USD	Focused SICAV – World Bank Long Term Bond USD
United States	9 413 841.70	13 699 517.83	40 575 168.07	93 454 478.06
Japan Government Ten	7 077 200.30	10 299 114.27	30 503 868.72	70 257 826.78
Amazon.com Inc	1 881 768.27	2 738 448.20	8 110 723.12	18 680 967.50
Novartis AG	1 881 768.19	2 738 448.09	8 110 722.79	18 680 966.74
Roche Holding AG	1 881 765.52	2 738 444.20	8 110 711.27	18 680 940.20
Canadian Imperial Bank of Commerce	1 817 488.31	2 644 904.62	7 833 666.19	18 042 838.01
Cie Financiere Richemont SA	1 630 416.09	2 372 667.29	7 027 354.93	16 185 707.14
Marvell Technology Inc	1 170 345.10	1 703 147.77	5 044 375.13	11 618 422.49
Tencent Holdings Ltd	881 305.62	1 282 522.32	3 798 568.63	8 749 027.19
Wuxi Biologics Cayman Inc	784 669.39	1 141 892.19	3 382 050.96	7 789 685.72

¹ ehemals Focused SICAV – Corporate Bond Sustainable EUR

² ehemals Focused SICAV – US Corporate Bond Sustainable USD

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

	Focused SICAV – Global Bond (USD)	Focused SICAV – High Grade Bond CHF	Focused SICAV – High Grade Bond EUR	Focused SICAV – High Grade Bond GBP
United States	20 519 873.67	1 392 944.23	28 176 981.65	9 090 310.75
French Republic	13 913 504.56	944 486.09	19 105 408.17	6 163 687.08
United Kingdom	5 908 360.64	401 075.41	8 113 099.12	2 617 405.70
NVIDIA Corp	5 424 237.83	368 211.84	7 448 323.13	2 402 939.13
Japan Government Ten	5 161 507.74	350 377.06	7 087 553.79	2 286 549.63
Amazon.com Inc	4 982 346.44	338 215.07	6 841 537.44	2 207 181.10
Novartis AG	4 614 376.92	313 236.31	6 336 258.00	2 044 170.48
Canada	4 550 836.32	308 923.01	6 249 006.86	2 016 021.98
Roche Holding AG	4 061 075.00	275 676.69	5 576 488.30	1 799 057.55
Cie Financiere Richemont SA	3 476 495.92	235 993.89	4 773 770.21	1 540 088.83

	Focused SICAV – High Grade Bond USD	Focused SICAV – High Grade Long Term Bond CHF	Focused SICAV – High Grade Long Term Bond EUR	Focused SICAV – High Grade Long Term Bond GBP
United States	216 661 704.66	5 512 788.95	69 109 675.07	8 319 798.37
French Republic	146 907 513.24	3 737 947.65	46 859 829.37	5 641 241.00
United Kingdom	62 384 179.81	1 587 317.05	19 898 996.02	2 395 549.31
NVIDIA Corp	57 272 507.24	1 457 254.49	18 268 500.07	2 199 261.34
Japan Government Ten	54 498 438.07	1 386 670.47	17 383 641.25	2 092 737.27
Amazon.com Inc	52 606 740.63	1 338 537.68	16 780 236.99	2 020 096.15
Novartis AG	48 721 487.49	1 239 680.43	15 540 938.24	1 870 902.63
Canada	48 050 585.98	1 222 609.87	15 326 937.40	1 845 140.04
Roche Holding AG	42 879 378.50	1 091 032.50	13 677 451.30	1 646 565.95
Cie Financiere Richemont SA	36 707 025.78	933 981.78	11 708 624.87	1 409 547.91

	Focused SICAV – High Grade Long Term Bond USD	Focused SICAV – US Treasury Bond USD
United States	558 978 455.18	17 504 012.38
French Republic	379 015 456.19	11 868 599.18
United Kingdom	160 948 666.61	5 039 992.91
NVIDIA Corp	147 760 757.60	4 627 022.93
Japan Government Ten	140 603 771.07	4 402 906.98
Amazon.com Inc	135 723 268.02	4 250 077.51
Novartis AG	125 699 471.71	3 936 189.46
Canada	123 968 572.88	3 881 987.60
Roche Holding AG	110 627 066.24	3 464 207.82
Cie Financiere Richemont SA	94 702 645.29	2 965 545.91

Die zehn wichtigsten Emittenten der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Die Gegenpartei aller Wertpapierfinanzierungsgeschäfte für die Subfonds dieser Gesellschaft ist derzeit UBS Switzerland AG.

Verwahrung von Sicherheiten, die die Gesellschaft im Rahmen von Wertpapierfinanzierungsgeschäften erhalten hat

100% gehalten von UBS Switzerland AG.

Verwahrung von Sicherheiten, die die Gesellschaft im Rahmen von Wertpapierfinanzierungsgeschäften gestellt hat

Keine.

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

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

Laufzeit der Sicherheiten, aufgeschlüsselt nach Laufzeitband

	Focused SICAV – Corporate Bond EUR ¹	Focused SICAV – Global Bond (USD)	Focused SICAV – High Grade Bond CHF	Focused SICAV – High Grade Bond EUR
bis zu 1 Tag	-	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	1 682.84	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	4 066.88	173 514.52	11 778.64	238 262.45
1 Monat bis 3 Monate	266 603.11	412 574.41	28 006.68	566 528.91
3 Monate bis 1 Jahr	1 632 540.44	3 303 650.54	224 260.67	4 536 426.62
mehr als 1 Jahr	16 648 525.52	56 498 773.36	3 835 288.75	77 581 613.09
unbegrenzt	22 207 663.08	56 325 572.39	3 823 531.45	77 343 781.22

	Focused SICAV – High Grade Bond GBP	Focused SICAV – High Grade Bond USD	Focused SICAV – High Grade Long Term Bond CHF	Focused SICAV – High Grade Long Term Bond EUR
bis zu 1 Tag	-	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	76 867.00	1 832 075.21	46 615.74	584 386.26
1 Monat bis 3 Monate	182 770.61	4 356 219.58	110 840.64	1 389 525.30
3 Monate bis 1 Jahr	1 463 518.29	34 882 015.97	887 545.85	11 126 492.31
mehr als 1 Jahr	25 028 975.14	596 549 508.25	15 178 739.40	190 284 400.98
unbegrenzt	24 952 247.03	594 720 744.11	15 132 207.81	189 701 070.81

	Focused SICAV – High Grade Long Term Bond GBP	Focused SICAV – High Grade Long Term Bond USD	Focused SICAV – US Corporate Bond USD ²	Focused SICAV – US Treasury Bond USD
bis zu 1 Tag	-	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	2 448.96	-
1 Woche bis 1 Monat	70 351.60	4 726 680.13	5 918.34	148 012.62
1 Monat bis 3 Monate	167 278.60	11 238 870.69	387 974.88	351 937.22
3 Monate bis 1 Jahr	1 339 467.65	89 994 193.60	2 375 758.76	2 818 104.10
mehr als 1 Jahr	22 907 470.60	1 539 073 659.28	24 227 810.39	48 194 995.93
unbegrenzt	22 837 246.16	1 534 355 521.45	32 317 759.96	48 047 250.76

	Focused SICAV – World Bank Bond USD	Focused SICAV – World Bank Long Term Bond USD
bis zu 1 Tag	-	-
1 Tag bis 1 Woche	7 253.30	16 706.12
1 Woche bis 1 Monat	17 528.92	40 373.39
1 Monat bis 3 Monate	1 149 102.19	2 646 661.76
3 Monate bis 1 Jahr	7 036 511.21	16 206 796.27
mehr als 1 Jahr	71 757 815.94	165 275 698.23
unbegrenzt	95 718 590.73	220 463 188.85

¹ ehemals Focused SICAV – Corporate Bond Sustainable EUR

² ehemals Focused SICAV – US Corporate Bond Sustainable USD

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

Währungen der Sicherheiten

Währung der Sicherheiten	Focused SICAV – Corporate Bond EUR ¹	Focused SICAV – US Corporate Bond USD ²	Focused SICAV – World Bank Bond USD	Focused SICAV – World Bank Long Term Bond USD
USD	41.62%	41.62%	41.62%	41.62%
JPY	22.80%	22.80%	22.80%	22.80%
CHF	18.60%	18.60%	18.60%	18.60%
CAD	6.02%	6.02%	6.02%	6.02%
HKD	4.67%	4.67%	4.67%	4.67%
EUR	4.46%	4.46%	4.46%	4.46%
SGD	0.79%	0.79%	0.79%	0.79%
NOK	0.34%	0.34%	0.34%	0.34%
GBP	0.18%	0.18%	0.18%	0.18%
AUD	0.18%	0.18%	0.18%	0.18%
DKK	0.17%	0.17%	0.17%	0.17%
MXN	0.06%	0.06%	0.06%	0.06%
NZD	0.06%	0.06%	0.06%	0.06%
SEK	0.05%	0.05%	0.05%	0.05%
Total	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

¹ ehemals Focused SICAV – Corporate Bond Sustainable EUR

² ehemals Focused SICAV – US Corporate Bond Sustainable USD

Währung der Sicherheiten	Focused SICAV – Global Bond (USD)	Focused SICAV – High Grade Bond CHF	Focused SICAV – High Grade Bond EUR	Focused SICAV – High Grade Bond GBP	Focused SICAV – High Grade Bond USD
USD	47.24%	47.24%	47.24%	47.24%	47.24%
EUR	16.23%	16.23%	16.23%	16.23%	16.23%
CHF	12.99%	12.99%	12.99%	12.99%	12.99%
CAD	7.92%	7.92%	7.92%	7.92%	7.92%
GBP	5.72%	5.72%	5.72%	5.72%	5.72%
JPY	4.99%	4.99%	4.99%	4.99%	4.99%
SGD	1.69%	1.69%	1.69%	1.69%	1.69%
HKD	0.88%	0.88%	0.88%	0.88%	0.88%
NOK	0.80%	0.80%	0.80%	0.80%	0.80%
SEK	0.80%	0.80%	0.80%	0.80%	0.80%
AUD	0.73%	0.73%	0.73%	0.73%	0.73%
CNY	0.01%	0.01%	0.01%	0.01%	0.01%
NZD	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
ZAR	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
DKK	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
MXN	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Total	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

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

Währung der Sicherheiten	Focused SICAV – High Grade Long Term Bond CHF	Focused SICAV – High Grade Long Term Bond EUR	Focused SICAV – High Grade Long Term Bond GBP	Focused SICAV – High Grade Long Term Bond USD	Focused SICAV – US Treasury Bond USD
USD	47.24%	47.24%	47.24%	47.24%	47.24%
EUR	16.23%	16.23%	16.23%	16.23%	16.23%
CHF	12.99%	12.99%	12.99%	12.99%	12.99%
CAD	7.92%	7.92%	7.92%	7.92%	7.92%
GBP	5.72%	5.72%	5.72%	5.72%	5.72%
JPY	4.99%	4.99%	4.99%	4.99%	4.99%
SGD	1.69%	1.69%	1.69%	1.69%	1.69%
HKD	0.88%	0.88%	0.88%	0.88%	0.88%
NOK	0.80%	0.80%	0.80%	0.80%	0.80%
SEK	0.80%	0.80%	0.80%	0.80%	0.80%
AUD	0.73%	0.73%	0.73%	0.73%	0.73%
CNY	0.01%	0.01%	0.01%	0.01%	0.01%
NZD	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
ZAR	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
DKK	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
MXN	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Total	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

Laufzeit der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte aufgeschlüsselt nach Laufzeitband:

	Focused SICAV – Corporate Bond EUR ¹	Focused SICAV – Global Bond (USD)	Focused SICAV – High Grade Bond CHF	Focused SICAV – High Grade Bond EUR
bis zu 1 Tag	38 135 705.68	110 806 914.49	7 460 854.00	151 526 364.62
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-	-
1 Monat bis 3 Monate	-	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-	-
mehr als 1 Jahr	-	-	-	-
unbegrenzt	-	-	-	-

	Focused SICAV – High Grade Bond GBP	Focused SICAV – High Grade Bond USD	Focused SICAV – High Grade Long Term Bond CHF	Focused SICAV – High Grade Long Term Bond EUR
bis zu 1 Tag	49 046 157.52	1 174 449 138.48	29 670 034.25	370 120 587.59
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-	-
1 Monat bis 3 Monate	-	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-	-
mehr als 1 Jahr	-	-	-	-
unbegrenzt	-	-	-	-

	Focused SICAV – High Grade Long Term Bond GBP	Focused SICAV – High Grade Long Term Bond USD	Focused SICAV – US Corporate Bond USD ²	Focused SICAV – US Treasury Bond USD
bis zu 1 Tag	44 653 543.72	3 017 546 441.29	54 279 239.17	94 851 228.24
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-	-
1 Monat bis 3 Monate	-	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-	-
mehr als 1 Jahr	-	-	-	-
unbegrenzt	-	-	-	-

¹ ehemals Focused SICAV – Corporate Bond Sustainable EUR

² ehemals Focused SICAV – US Corporate Bond Sustainable USD

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

	Focused SICAV – World Bank Bond USD	Focused SICAV – World Bank Long Term Bond USD
bis zu 1 Tag	166 460 171.89	383 766 232.06
1 Tag bis 1 Woche	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-
1 Monat bis 3 Monate	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-
mehr als 1 Jahr	-	-
unbegrenzt	-	-

Land, in dem die Gegenparteien der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte niedergelassen sind:

100% Schweiz (UBS Switzerland AG)

Abwicklung und Clearing

	Focused SICAV – Corporate Bond EUR ¹ Wertpapierleihe	Focused SICAV – Global Bond (USD) Wertpapierleihe	Focused SICAV – High Grade Bond CHF Wertpapierleihe	Focused SICAV – High Grade Bond EUR Wertpapierleihe
Abwicklung und Clearing				
Zentrale Gegenpartei	-	-	-	-
Bilateral	-	-	-	-
Trilateral	38 135 705.68 EUR	110 806 914.49 USD	7 460 854.00 CHF	151 526 364.62 EUR

	Focused SICAV – High Grade Bond GBP Wertpapierleihe	Focused SICAV – High Grade Bond USD Wertpapierleihe	Focused SICAV – High Grade Long Term Bond CHF Wertpapierleihe	Focused SICAV – High Grade Long Term Bond EUR Wertpapierleihe
Abwicklung und Clearing				
Zentrale Gegenpartei	-	-	-	-
Bilateral	-	-	-	-
Trilateral	49 046 157.52 GBP	1 174 449 138.48 USD	29 670 034.25 CHF	370 120 587.59 EUR

	Focused SICAV – High Grade Long Term Bond GBP Wertpapierleihe	Focused SICAV – High Grade Long Term Bond USD Wertpapierleihe	Focused SICAV – US Corporate Bond USD ² Wertpapierleihe	Focused SICAV – US Treasury Bond USD Wertpapierleihe
Abwicklung und Clearing				
Zentrale Gegenpartei	-	-	-	-
Bilateral	-	-	-	-
Trilateral	44 653 543.72 GBP	3 017 546 441.29 USD	54 279 239.17 USD	94 851 228.24 USD

	Focused SICAV – World Bank Bond USD Wertpapierleihe	Focused SICAV – World Bank Long Term Bond USD Wertpapierleihe
Abwicklung und Clearing		
Zentrale Gegenpartei	-	-
Bilateral	-	-
Trilateral	166 460 171.89 USD	383 766 232.06 USD

¹ ehemals Focused SICAV – Corporate Bond Sustainable EUR

² ehemals Focused SICAV – US Corporate Bond Sustainable USD

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

Angaben zu Ertrag und Aufwand der einzelnen Arten von Wertpapierfinanzierungsgeschäften

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

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

Ertrag-Ratio (Gesellschaft)

Focused SICAV	Prozentsatz
– Corporate Bond EUR ¹	0.36%
– Equity Overlay Fund I CHF	1.10%
– Equity Overlay Fund II CHF	1.64%
– Global Bond	0.32%
– High Grade Bond CHF	0.28%
– High Grade Bond EUR	0.22%
– High Grade Bond GBP	0.28%
– High Grade Bond USD	0.19%
– High Grade Long Term Bond CHF	0.21%
– High Grade Long Term Bond EUR	0.22%
– High Grade Long Term Bond GBP	0.20%
– High Grade Long Term Bond USD	0.20%
– US Corporate Bond USD ²	0.31%
– US Treasury Bond USD	0.30%
– World Bank Bond USD	0.24%
– World Bank Long Term Bond USD	0.19%

¹ ehemals Focused SICAV – Corporate Bond Sustainable EUR

² ehemals Focused SICAV – US Corporate Bond Sustainable USD

Aufwand-Ratio (Securities Lending Agent)

Focused SICAV	Prozentsatz
– Corporate Bond EUR ¹	0.15%
– Equity Overlay Fund I CHF	0.44%
– Equity Overlay Fund II CHF	0.66%
– Global Bond	0.13%
– High Grade Bond CHF	0.11%
– High Grade Bond EUR	0.09%
– High Grade Bond GBP	0.11%
– High Grade Bond USD	0.07%
– High Grade Long Term Bond CHF	0.08%
– High Grade Long Term Bond EUR	0.09%
– High Grade Long Term Bond GBP	0.08%
– High Grade Long Term Bond USD	0.08%
– US Corporate Bond USD ²	0.12%
– US Treasury Bond USD	0.12%
– World Bank Bond USD	0.10%
– World Bank Long Term Bond USD	0.08%

¹ ehemals Focused SICAV – Corporate Bond Sustainable EUR

² ehemals Focused SICAV – US Corporate Bond Sustainable USD

Anhang 4 – Vergütungsgrundsätze für die Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

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

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

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

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

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

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

Umsetzung der Anforderungen und Offenlegung der Vergütung

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

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

Unter Berücksichtigung des Gesamtumfangs der verwalteten OGAW und AIF ist die Verwaltungsgesellschaft/der AIFM der Auffassung, dass, obwohl es sich bei einem wesentlichen Teil derselben nicht um komplexe oder riskante Anlagen handelt, der Proportionalitätsgrundsatz zwar nicht auf Unternehmensebene, jedoch auf der Ebene der identifizierten Mitarbeitenden anwendbar ist.

Anhang 4 – Vergütungsgrundsätze für die Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

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

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

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

Vergütung von Mitarbeitenden der Verwaltungsgesellschaft/des AIFM

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

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

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

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

Vergütung von Beauftragten

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

Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 belief sich die von allen beauftragten Anlageverwaltern an ihre identifizierten Mitarbeitenden in Bezug auf den Fonds gezahlte Gesamtvergütung auf EUR 1 163 385, wovon EUR 710 354 auf variable Vergütungen entfielen (7 Empfänger).

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

ANHANG IV

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

Name des Produkts: Focused SICAV – Corporate Bond EUR
 Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300RQ68XU4UZ15C03

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

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

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

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

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

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

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

Nein

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 68.16 % an nachhaltigen Investitionen

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

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

mit einem sozialen Ziel

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



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

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

Mit dem Finanzprodukt wurden die folgenden Merkmale beworben:

- 1) Ein Nachhaltigkeitsprofil, das über dem Nachhaltigkeitsprofil des Referenzwertes liegt.

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

2) Eine niedrigere gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (Weighted Average Carbon Intensity, WACI) als der Referenzwert.

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

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

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Merkmal 1:

- Im Bezugszeitraum war die gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) geringer als diejenige des Referenzwerts.
 - Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Finanzprodukts: 83.27 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.
 - Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Referenzwerts: 89.48 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.

Merkmal 2:

- Im Bezugszeitraum war der Blended ESG Score von UBS des Finanzprodukts höher als derjenige des Referenzwerts.
 - Blended ESG Score von UBS des Finanzprodukts: 7.07
 - Blended ESG Score von UBS des Referenzwerts: 6.94

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

2023/2024:

Merkmal 1:

- Die gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) war geringer als diejenige des Referenzwerts.
 - Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Finanzprodukts: 91.08 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.
 - Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Referenzwerts: 92.73 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.

Merkmal 2:

- Im vorherigen Bezugszeitraum war der Blended ESG Score von UBS des Finanzprodukts höher als derjenige des Referenzwerts.
 - Blended ESG Score von UBS des Finanzprodukts: 7.22
 - Blended ESG Score von UBS des Referenzwerts: 6.92

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

2022/2023:

Merkmal 1:

- Ab dem 21. November 2022 war die gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) geringer als diejenige des Referenzwertes.
 - Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Finanzprodukts: 99.07 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.
 - Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Referenzwerts: 115.51 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.

Merkmal 2:

- Im vorherigen Bezugszeitraum war der Blended ESG Score von UBS des Finanzprodukts höher als derjenige des Referenzwerts.
 - Blended ESG Score von UBS des Finanzprodukts: 7.07
 - Blended ESG Score von UBS des Referenzwerts: 6.83

2021/2022:

Merkmal 1:

- Nicht anwendbar. Erster Bezugszeitraum in Bezug auf das Merkmal (Datum des Inkrafttretens: 21. November 2022)

Merkmal 2:

- Im vorherigen Bezugszeitraum war der Blended ESG Score von UBS des Finanzprodukts höher als derjenige des Referenzwerts.
 - Blended ESG Score von UBS des Finanzprodukts: 7.06
 - Blended ESG Score von UBS des Referenzwerts: 6.83

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

Die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollen, bestehen darin, einen Beitrag zu den mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu leisten.

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

Bei der Beurteilung des Grundsatzes «Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen» (DNSH) berücksichtigen wir Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf der Grundlage ihrer Verfügbarkeit und ihrer Eignung. Diese Indikatoren werden in einem Signal zusammengefasst, das auf einzelnen Schwellen beruht, die pro Indikator festgelegt werden. Ein negatives Ergebnis bei einem einzigen Indikator führt dazu, dass eine Investition das DNSH-Kriterium nicht erfüllt.

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

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

— — — Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

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

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

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

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

- Unternehmen, deren Umsatzerlöse aus der Stromerzeugung mit Kraftwerkskohle eine bestimmte Schwelle (gemäss der Nachhaltigkeits-Ausschlusspolitik von UBS AM) überschreiten, werden ausgeschlossen.

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

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

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

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

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

Im Hinblick auf die beworbenen Merkmale wird folgender PAI-Indikator berücksichtigt:

1.3 «THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird»

- Der Portfolio Manager wählt Investitionen auf der Grundlage einer geringen Kohlenstoffintensität im Rahmen von Scope 1 und Scope 2 aus, entweder absolut betrachtet oder in Relation zu einem Referenzwert.

Folgende PAI-Indikatoren sind zusätzlich Teil des DNSH-Signals:

1.7 «Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken»

1.13 «Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen»

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

1.15 «THG-Emissionsintensität»

1.16 «Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstossen»

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

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



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

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

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

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

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

- Unternehmen, deren Umsatzerlöse aus der Stromerzeugung mit Kraftwerkskohle eine bestimmte Schwelle (gemäss der Nachhaltigkeits-Ausschlusspolitik von UBS AM) überschreiten, werden ausgeschlossen.

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

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

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

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

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

Im Hinblick auf die beworbenen Merkmale wird folgender PAI-Indikator berücksichtigt:

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

1.3 «THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird»

- Der Portfolio Manager wählt Investitionen auf der Grundlage einer geringen Kohlenstoffintensität im Rahmen von Scope 1 und Scope 2 aus, entweder absolut betrachtet oder in Relation zu einem Referenzwert.

Bei der Beurteilung des Grundsatzes «Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen» (DNSH) berücksichtigen wir Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf der Grundlage ihrer Verfügbarkeit und ihrer Eignung. Diese Indikatoren werden in einem Signal zusammengefasst, das auf einzelnen Schwellen beruht, die pro Indikator festgelegt werden. Ein negatives Ergebnis bei einem einzigen Indikator führt dazu, dass eine Investition das DNSH-Kriterium nicht erfüllt. Folgende PAI-Indikatoren sind zusätzlich Teil dieses Signals:

1.7 «Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken»

1.13 «Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen»

1.15 «THG-Emissionsintensität»

1.16 «Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstossen»

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



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der grösste Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel, d. h. zum: 31.10.2025

Grösste Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Societe Generale SA	Banken und Kreditinstitute	1.83	Frankreich
Deutsche Bank AG	Banken und Kreditinstitute	1.62	Deutschland
CTP NV	Immobilien	1.48	Niederlande
CPI Property Group SA	Immobilien	1.48	Luxemburg
Raiffeisen Bank International AG	Banken und Kreditinstitute	1.39	Österreich
Enel Finance International NV	Finanzinvestitionen & Sonstige diversifizierte Unternehmen	1.28	Niederlande
UBS Group AG	Banken und Kreditinstitute	1.25	Schweiz
BP Capital Markets PLC	Finanzinvestitionen & Sonstige	1.23	Grossbritannien
Verizon Communications Inc	Telekommunikation	1.20	USA
ING Groep NV	Banken und Kreditinstitute	1.19	Niederlande
Barclays PLC	Banken und Kreditinstitute	1.09	Grossbritannien
APA Infrastructure Ltd	Energie und Wasserversorgung	1.05	Australien
JPMorgan Chase & Co	Banken und Kreditinstitute	1.03	USA
Europäische Investitionsbank	Supranationale Organisationen	1.03	Luxemburg
Cooperatieve Rabobank UA	Banken und Kreditinstitute	1.02	Niederlande

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



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Zum Ende des Bezugszeitraums betrug der Anteil nachhaltigkeitsbezogener Investitionen des Finanzprodukts 68.16 %.

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

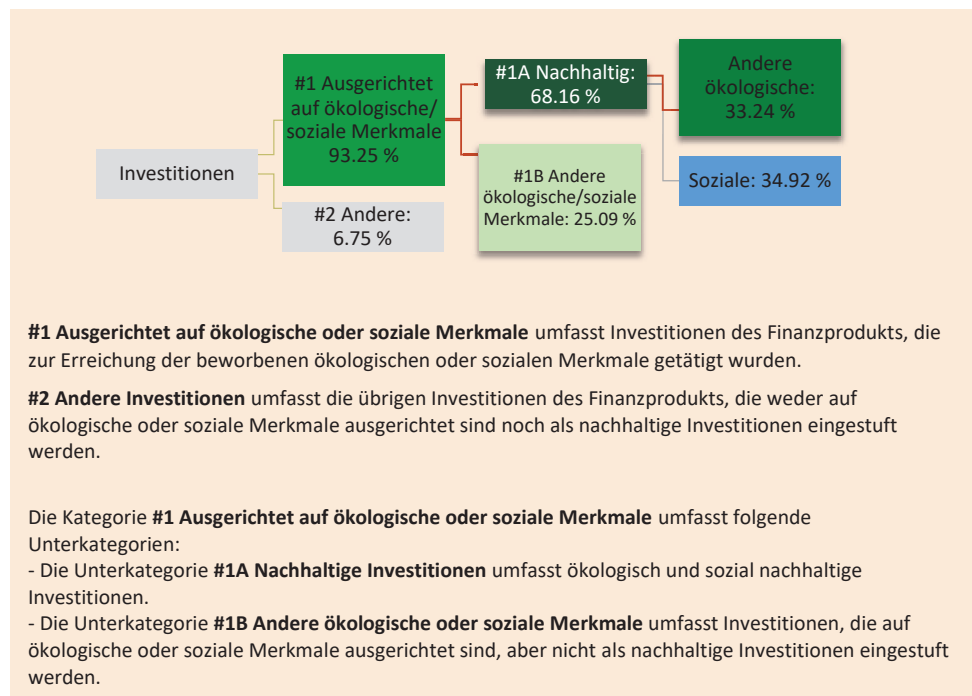
Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die Anteile der Investitionen des Finanzprodukts wurden zum Ende des Bezugszeitraums ermittelt, d. h. zum: 31.10.2025.

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

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

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



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

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



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

Das Finanzprodukt wies 0 % taxonomiekonforme Investitionen auf.

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

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

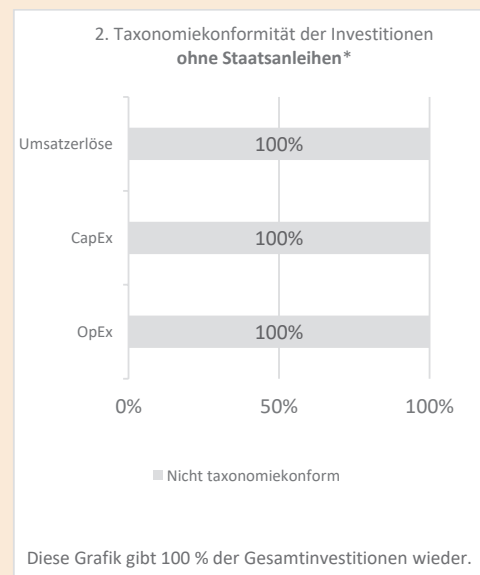
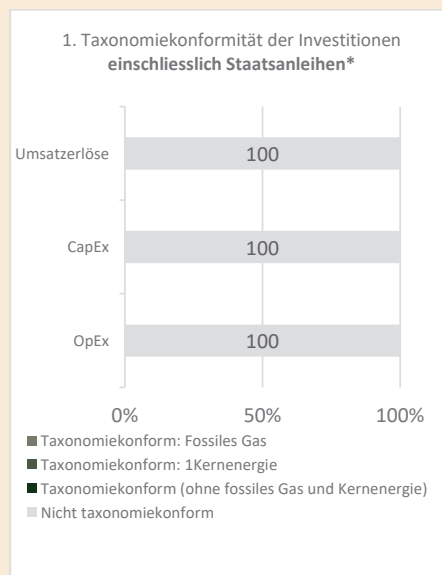


sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.

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

- Ja:
 - In fossiles Gas
 - In Kernenergie
- Nein

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



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

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

Es gab keine Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten.

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

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

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

Nicht anwendbar.



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

Die von dem Finanzprodukt getätigten nachhaltigen Investitionen werden entweder zum Erreichen von ökologischen oder sozialen Zielen oder zu beidem beitragen.

Das Finanzprodukt verpflichtet sich nicht zu einer zuvor festgelegten Kombination aus ökologischen oder sozialen Zielen, sodass es keinen Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel gibt, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind. Wenn das Finanzprodukt in ökologisch nachhaltige Investitionen investiert, die nicht taxonomiekonform sind, liegt dies daran, dass es an den erforderlichen Daten mangelt, um die Taxonomiekonformität festzustellen.



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

Die von dem Finanzprodukt getätigten nachhaltigen Investitionen werden entweder zum Erreichen von ökologischen oder sozialen Zielen oder zu beidem beitragen.

Das Finanzprodukt verpflichtet sich nicht zu einer zuvor festgelegten Kombination aus ökologischen oder sozialen Zielen, sodass es keinen Mindestanteil an sozial nachhaltigen Investitionen gibt.



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

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



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

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



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

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

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

Nicht anwendbar.

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

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

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

ANHANG IV

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

Name des Produkts: Focused SICAV – US Corporate Bond USD
 Unternehmenskennung (LEI-Code): 5493007Z6740FCTSMM20

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

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

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

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

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

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

Nein

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 50.99 % an nachhaltigen Investitionen

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

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



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

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

Mit dem Finanzprodukt wurden die folgenden Merkmale beworben:

- 1) Ein Nachhaltigkeitsprofil, das über dem Nachhaltigkeitsprofil des Referenzwertes liegt.

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

2) Eine niedrigere gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (Weighted Average Carbon Intensity, WACI) als der Referenzwert.

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

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

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Merkmal 1:

- Im Bezugszeitraum war die gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) geringer als diejenige des Referenzwerts.
 - Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Finanzprodukts: 151.74 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.
 - Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Referenzwerts: 193.32 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.

Merkmal 2:

- Im Bezugszeitraum war der Blended ESG Score von UBS des Finanzprodukts höher als derjenige des Referenzwerts.
 - Blended ESG Score von UBS des Finanzprodukts: 6.43
 - Blended ESG Score von UBS des Referenzwerts: 6.27

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

2023/2024:

Merkmal 1:

- Die gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) war geringer als diejenige des Referenzwerts.
 - Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Finanzprodukts: 147.88 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.
 - Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Referenzwerts: 188.90 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.

Merkmal 2:

- Im vorherigen Bezugszeitraum war der Blended ESG Score von UBS des Finanzprodukts höher als derjenige des Referenzwerts.
 - Blended ESG Score von UBS des Finanzprodukts: 6.35

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

- Blended ESG Score von UBS des Referenzwerts: 6.08

2022/2023:

Merkmal 1:

- Ab dem 21. November 2022 war die gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) geringer als diejenige des Referenzwertes.
 - Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Finanzprodukts: 143.67 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.
 - Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Referenzwerts: 204.71 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.

Merkmal 2:

- Im vorherigen Bezugszeitraum war der Blended ESG Score von UBS des Finanzprodukts höher als derjenige des Referenzwerts.
 - Blended ESG Score von UBS des Finanzprodukts: 6.49
 - Blended ESG Score von UBS des Referenzwerts: 6.27

2021/2022:

Merkmal 1:

- Nicht anwendbar. Erster Bezugszeitraum in Bezug auf das Merkmal (Datum des Inkrafttretens: 21. November 2022)

Merkmal 2:

- Im vorherigen Bezugszeitraum war der Blended ESG Score von UBS des Finanzprodukts höher als derjenige des Referenzwerts.
 - Blended ESG Score von UBS des Finanzprodukts: 6.52
 - Blended ESG Score von UBS des Referenzwerts: 6.20

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

Die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollen, bestehen darin, einen Beitrag zu den mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu leisten.

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

Bei der Beurteilung des Grundsatzes «Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen» (DNSH) berücksichtigen wir Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf der Grundlage ihrer Verfügbarkeit und ihrer Eignung. Diese Indikatoren werden in einem Signal zusammengefasst, das auf einzelnen Schwellen beruht, die pro Indikator festgelegt werden. Ein negatives Ergebnis bei einem einzigen Indikator führt dazu, dass eine Investition das DNSH-Kriterium nicht erfüllt.

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

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

— — — *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

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

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

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

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

- Unternehmen, deren Umsatzerlöse aus der Stromerzeugung mit Kraftwerkskohle eine bestimmte Schwelle (gemäss der Nachhaltigkeits-Ausschlusspolitik von UBS AM) überschreiten, werden ausgeschlossen.

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

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

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

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

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

Im Hinblick auf die beworbenen Merkmale wird folgender PAI-Indikator berücksichtigt:

1.3 «THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird»

- Der Portfolio Manager wählt Investitionen auf der Grundlage einer geringen Kohlenstoffintensität im Rahmen von Scope 1 und Scope 2 aus, entweder absolut betrachtet oder in Relation zu einem Referenzwert.

Folgende PAI-Indikatoren sind zusätzlich Teil des DNSH-Signals:

1.7 «Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken»

1.13 «Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen»

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

1.15 «THG-Emissionsintensität»

1.16 «Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstossen»

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

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



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

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

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

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

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

- Unternehmen, deren Umsatzerlöse aus der Stromerzeugung mit Kraftwerkskohle eine bestimmte Schwelle (gemäss der Nachhaltigkeits-Ausschlusspolitik von UBS AM) überschreiten, werden ausgeschlossen.

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

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

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

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

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

Im Hinblick auf die beworbenen Merkmale wird folgender PAI-Indikator berücksichtigt:

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

1.3 «THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird»

- Der Portfolio Manager wählt Investitionen auf der Grundlage einer geringen Kohlenstoffintensität im Rahmen von Scope 1 und Scope 2 aus, entweder absolut betrachtet oder in Relation zu einem Referenzwert.

Bei der Beurteilung des Grundsatzes «Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen» (DNSH) berücksichtigen wir Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf der Grundlage ihrer Verfügbarkeit und ihrer Eignung. Diese Indikatoren werden in einem Signal zusammengefasst, das auf einzelnen Schwellen beruht, die pro Indikator festgelegt werden. Ein negatives Ergebnis bei einem einzigen Indikator führt dazu, dass eine Investition das DNSH-Kriterium nicht erfüllt. Folgende PAI-Indikatoren sind zusätzlich Teil dieses Signals:

1.7 «Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken»

1.13 «Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen»

1.15 «THG-Emissionsintensität»

1.16 «Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstossen»

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



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der grösste Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel, d. h. zum: 31.10.2025

Grösste Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
JPMorgan Chase & Co	Banken und Kreditinstitute	3.73	USA
Bank of America Corp	Banken und Kreditinstitute	3.53	USA
Morgan Stanley	Banken und Kreditinstitute	3.18	USA
Citigroup Inc	Banken und Kreditinstitute	2.78	USA
Goldman Sachs Group Inc/The	Banken und Kreditinstitute	2.44	USA
Ford Motor Credit Co LLC	Finanzinvestitionen & Sonstige diversifizierte Unternehmen	1.86	USA
HSBC Holdings PLC	Banken und Kreditinstitute	1.65	Grossbritannien
Banco Santander SA	Banken und Kreditinstitute	1.42	Spanien
Oracle Corp	Internet, Software und IT-Server	1.33	USA
Pacific Gas and Electric Co	Energie und Wasserversorgung	1.33	USA
Wells Fargo & Co	Banken und Kreditinstitute	1.32	USA
HCA Inc	Gesundheits- und Sozialwesen	1.31	USA
AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust	Finanzinvestitionen & Sonstige diversifizierte Unternehmen	1.30	Irland
Capital One Financial Corp	Banken und Kreditinstitute	1.25	USA
Meta Platforms Inc	Internet, Software und IT-Server	1.17	USA

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



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Zum Ende des Bezugszeitraums betrug der Anteil nachhaltigkeitsbezogener Investitionen des Finanzprodukts 50.99 %.

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

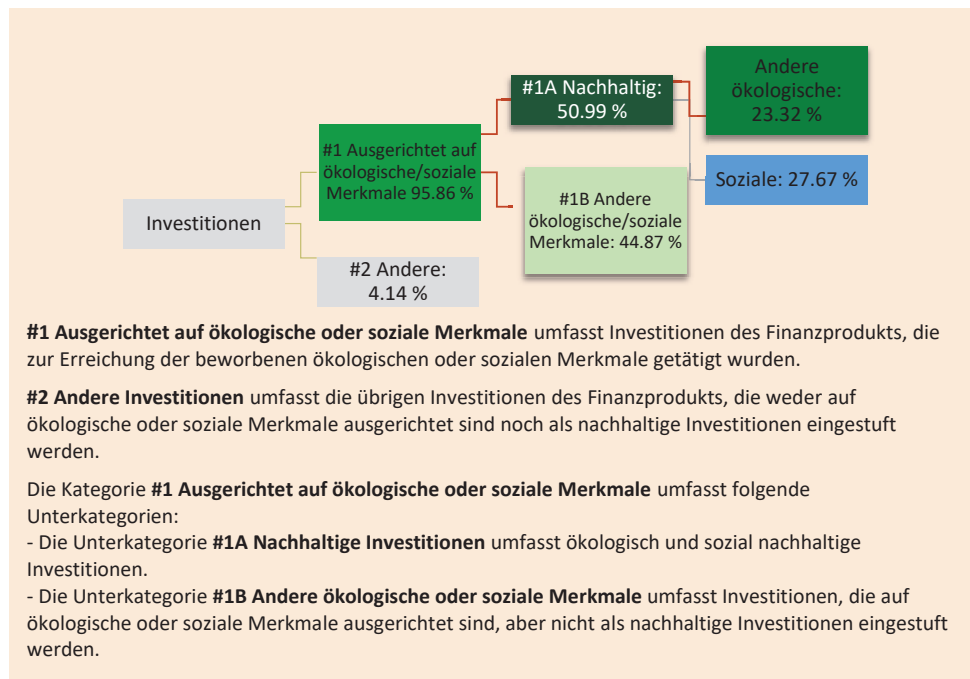
Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die Anteile der Investitionen des Finanzprodukts wurden zum Ende des Bezugszeitraums ermittelt, d. h. zum: 31.10.2025.

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

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

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



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

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

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

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



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

Das Finanzprodukt wies 0 % taxonomiekonforme Investitionen auf.

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

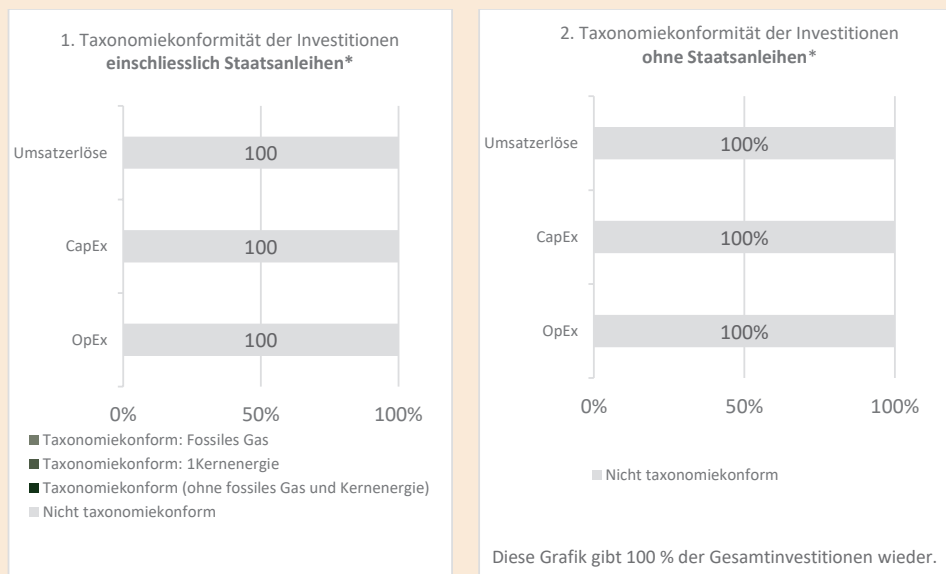
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

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

- Ja:
 - In fossiles Gas
 - In Kernenergie
- Nein

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



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

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

Es gab keine Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten.

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

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



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

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

Nicht anwendbar.



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

Die von dem Finanzprodukt getätigten nachhaltigen Investitionen werden entweder zum Erreichen von ökologischen oder sozialen Zielen oder zu beidem beitragen.

Das Finanzprodukt verpflichtet sich nicht zu einer zuvor festgelegten Kombination aus ökologischen oder sozialen Zielen, sodass es keinen Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel gibt, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind. Wenn das Finanzprodukt in ökologisch nachhaltige Investitionen investiert, die nicht taxonomiekonform sind, liegt dies daran, dass es an den erforderlichen Daten mangelt, um die Taxonomiekonformität festzustellen.



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

Die von dem Finanzprodukt getätigten nachhaltigen Investitionen werden entweder zum Erreichen von ökologischen oder sozialen Zielen oder zu beidem beitragen.

Das Finanzprodukt verpflichtet sich nicht zu einer zuvor festgelegten Kombination aus ökologischen oder sozialen Zielen, sodass es keinen Mindestanteil an sozial nachhaltigen Investitionen gibt.



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

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



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

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



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

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

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

Nicht anwendbar.

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

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

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

ANHANG V

Vorlage – Regelmässige Informationen zu den in Artikel 9 Absätze 1 bis 4a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 5 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: Focused SICAV – World Bank Bond USD

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300HN6QOE26S3NT18

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

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

Nachhaltiges Investitionsziel

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

●● Ja

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

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

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

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: 99.69 %

●○ Nein

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

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

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

mit einem sozialen Ziel

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

Inwieweit wurde das nachhaltige Investitionsziel dieses Finanzprodukts erreicht?

Im Bezugszeitraum hatte das Finanzprodukt das folgende nachhaltige Investitionsziel:

Investition in Anleihen der Weltbank, Medium Term Notes (MTN) und Privatplatzierungen, die von der Internationalen Bank für Wiederaufbau und Entwicklung («IBRD») ausgegeben werden und die Kriterien nachhaltiger Anlagen erfüllen.

In welchem Umfang das Investitionsziel des Finanzprodukts erreicht wurde, ist in diesem Anhang in der Antwort auf die Frage «Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?» angegeben.



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die nachhaltigen Ziele dieses Finanzprodukts erreicht werden.

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

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

2024/2025:

99.51 % des Vermögens wurden in Anleihen der Weltbank, Medium Term Notes (MTN) und Privatplatzierungen, die von der Internationalen Bank für Wiederaufbau und Entwicklung («IBRD») ausgegeben werden, angelegt.

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

2023/2024:

98.72 % des Vermögens wurden in Anleihen der Weltbank, Medium Term Notes (MTN) und Privatplatzierungen, die von der Internationalen Bank für Wiederaufbau und Entwicklung («IBRD») ausgegeben werden, angelegt.

2022/2023:

99.56 % des Vermögens wurden in Anleihen der Weltbank, Medium Term Notes (MTN) und Privatplatzierungen, die von der Internationalen Bank für Wiederaufbau und Entwicklung («IBRD») ausgegeben werden, angelegt.

2021/2022:

98.65 % des Vermögens wurden in Anleihen der Weltbank, Medium Term Notes (MTN) und Privatplatzierungen, die von der Internationalen Bank für Wiederaufbau und Entwicklung («IBRD») ausgegeben werden, angelegt.

● **Inwiefern wurden nachhaltige Investitionsziele durch die nachhaltigen Investitionen nicht erheblich beeinträchtigt?**

Bei den nachhaltigen Investitionen des Finanzprodukts handelt es sich um Anleihen der Weltbank, Medium Term Notes (MTN) und Privatplatzierungen, die von der IBRD ausgegeben werden. Die IBRD verfügt über Richtlinien zur Vermeidung und Minimierung potenzieller nachteiliger Auswirkungen.

— **Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Anleihen von Entwicklungsbanken stellen Finanzmittel für Projekte mit positiven sozialen und ökologischen Auswirkungen zur Verfügung, sodass die Investitionen keine nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren haben.

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

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

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

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



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

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

Bei den nachhaltigen Investitionen des Finanzprodukts handelt es sich um Anleihen der Weltbank, Medium Term Notes (MTN) und Privatplatzierungen, die von der IBRD ausgegeben werden. Die IBRD wird als multilaterale Entwicklungsbank eingestuft; aufgrund der Wesensart solcher supranationalen Institutionen sind nicht alle Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen relevant.

Derzeit basieren die Ausschlüsse, soweit relevant, auf den folgenden PAI-Indikatoren:

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

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

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



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der grösste Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel, d. h. zum: 31.10.2025

Grösste Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Internationale Bank für Wiederaufbau und Entwicklung	Supranationale Organisationen	98.73	USA

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

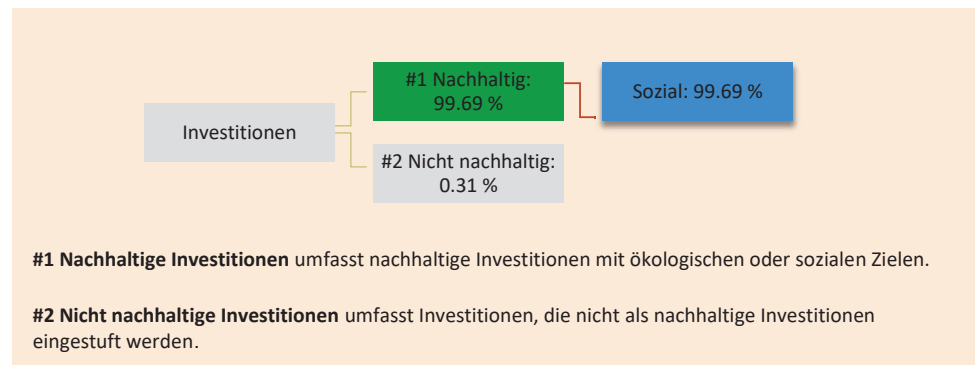


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Zum Ende des Bezugszeitraums betrug der Anteil nachhaltigkeitsbezogener Investitionen des Finanzprodukts 99.69 %.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die Anteile der Investitionen des Finanzprodukts wurden zum Ende des Bezugszeitraums ermittelt, d. h. zum: 31.10.2025.



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

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



Inwiefern wurden nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht?

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

- Ja:
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

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

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

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

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

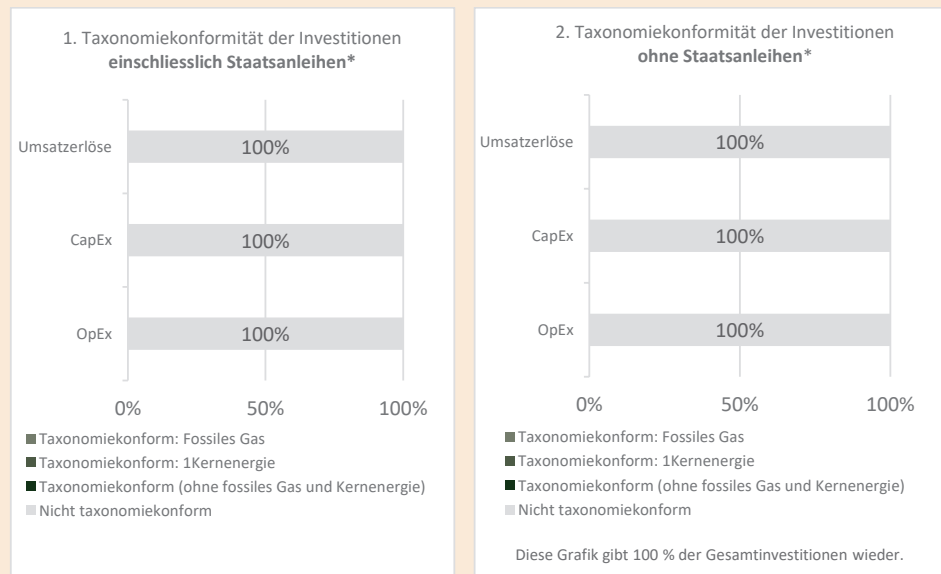
Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

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

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

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



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

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

Es gibt keinen festgelegten Mindestanteil an Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten.


● **Wie hat sich der Anteil der EU-taxonomiekonformen Investitionen im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Nicht anwendbar. Das Finanzprodukt wies 0 % taxonomiekonforme Investitionen auf.



● **Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?**

Das Finanzprodukt strebt keinen Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel an, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäss der EU-Taxonomie **nicht berücksichtigen**.

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



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Das Finanzprodukt strebt einen Mindestanteil von 80 % an nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel an.



Welche Investitionen fallen unter «nicht nachhaltige Investitionen», welcher Anlagezweck wird mit ihnen verfolgt und gibt es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter «#2 Nicht nachhaltige Investitionen» fallen Barmittel, Barmitteläquivalente, Geldmarktinstrumente und Derivate oder sonstige Instrumente, die als zusätzliche Liquidität oder zu Absicherungszwecken genutzt werden.



Welche Massnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung des nachhaltigen Investitionsziels ergriffen?

Im Bezugszeitraum wurde das nachhaltige Investitionsziel erreicht, indem die Anlagestrategie befolgt und Ausschlusskriterien angewandt wurden, wie im Verkaufsprospekt beschrieben. Die Einhaltung der Anlagestrategien und/oder der Ausschlusskriterien wird kontrolliert.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Nachhaltigkeitsreferenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das nachhaltige Ziel des Finanzprodukts erreicht wird.

Der Subfonds verwendet den Solactive Global Multilateral Development Bank Bond USD 1-5 TR Index als Referenzwert für den Performancevergleich. Der Referenzwert steht im Einklang mit dem nachhaltigen Investitionsziel dieses Subfonds.

● **Wie unterschied sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Der Referenzwert unterscheidet sich insofern von einem breiten Marktindex, als ausschliesslich festverzinsliche Wertpapiere, die von multilateralen Entwicklungsbanken begeben werden, für die Aufnahme in den Referenzwert infrage kommen. Eine multilaterale Entwicklungsbank ist eine Entwicklungsbank, zu deren Anteilseignern unter anderem sämtliche G7-Länder zählen. Die Weltbank ist ein wichtiger Emittent von im Referenzwert enthaltenen Anleihen. Der Referenzwert steht im Einklang mit dem nachhaltigen Investitionsziel dieses Subfonds.

● **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf das nachhaltige Investitionsziel bestimmt wird?**

Der Portfolio Manager hat den Referenzwert zunächst aufgrund seiner Relevanz für die Anlagestrategie und die Erreichung des angestrebten Nachhaltigkeitsziels ausgewählt. Der Index wird monatlich neu gewichtet.

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

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

Indikator	(Portfolio-) Anteil nachhaltigkeitsbezogener Investitionen	(ESG-Referenzwert-) Anteil nachhaltigkeitsbezogener Investitionen
Anleihen der Weltbank	99.69	100 %

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

Der Referenzwert unterscheidet sich insofern von einem breiten Marktindex, als ausschliesslich festverzinsliche Wertpapiere, die von multilateralen Entwicklungsbanken begeben werden, für die Aufnahme in den Referenzwert infrage kommen. Eine multilaterale Entwicklungsbank ist eine Entwicklungsbank, zu deren Anteilseignern unter anderem sämtliche G7-Länder zählen. Die Weltbank ist ein wichtiger Emittent von im Referenzwert enthaltenen Anleihen. Der Referenzwert steht im Einklang mit dem nachhaltigen Investitionsziel dieses Subfonds.

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

ANHANG V

Vorlage – Regelmässige Informationen zu den in Artikel 9 Absätze 1 bis 4a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 5 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: Focused SICAV – World Bank Long Term Bond USD

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300EQWVSTNUBK7H03

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

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

Nachhaltiges Investitionsziel

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

● ● <input checked="" type="checkbox"/> Ja	● ● <input type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___ % <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind 	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___ % an nachhaltigen Investitionen <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: 99.89 %	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Inwieweit wurde das nachhaltige Investitionsziel dieses Finanzprodukts erreicht?



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die nachhaltigen Ziele dieses Finanzprodukts erreicht werden.

Im Bezugszeitraum hatte das Finanzprodukt das folgende nachhaltige Investitionsziel:

Investition in Anleihen der Weltbank, Medium Term Notes (MTN) und Privatplatzierungen, die von der Internationalen Bank für Wiederaufbau und Entwicklung («IBRD») ausgegeben werden und die Kriterien nachhaltiger Anlagen erfüllen.

In welchem Umfang das Investitionsziel des Finanzprodukts erreicht wurde, ist in diesem Anhang in der Antwort auf die Frage «Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?» angegeben.

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

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

99.62 % des Vermögens wurden in Anleihen der Weltbank, Medium Term Notes (MTN) und Privatplatzierungen, die von der Internationalen Bank für Wiederaufbau und Entwicklung («IBRD») ausgegeben werden, angelegt.

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

2023/2024:

98.84 % des Vermögens wurden in Anleihen der Weltbank, Medium Term Notes (MTN) und Privatplatzierungen, die von der Internationalen Bank für Wiederaufbau und Entwicklung («IBRD») ausgegeben werden, angelegt.

2022/2023:

99.59 % des Vermögens wurden in Anleihen der Weltbank, Medium Term Notes (MTN) und Privatplatzierungen, die von der Internationalen Bank für Wiederaufbau und Entwicklung («IBRD») ausgegeben werden, angelegt.

2021/2022:

98.29 % des Vermögens wurden in Anleihen der Weltbank, Medium Term Notes (MTN) und Privatplatzierungen, die von der Internationalen Bank für Wiederaufbau und Entwicklung («IBRD») ausgegeben werden, angelegt.

● **Inwiefern wurden nachhaltige Investitionsziele durch die nachhaltigen Investitionen nicht erheblich beeinträchtigt?**

Bei den nachhaltigen Investitionen des Finanzprodukts handelt es sich um Anleihen der Weltbank, Medium Term Notes (MTN) und Privatplatzierungen, die von der IBRD ausgegeben werden. Die IBRD verfügt über Richtlinien zur Vermeidung und Minimierung potenzieller nachteiliger Auswirkungen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Anleihen von Entwicklungsbanken stellen Finanzmittel für Projekte mit positiven sozialen und ökologischen Auswirkungen zur Verfügung, sodass die Investitionen keine nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren haben.

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

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

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

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



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

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

Bei den nachhaltigen Investitionen des Finanzprodukts handelt es sich um Anleihen der Weltbank, Medium Term Notes (MTN) und Privatplatzierungen, die von der IBRD ausgegeben werden. Die IBRD wird als multilaterale Entwicklungsbank eingestuft; aufgrund der Wesensart solcher supranationalen Institutionen sind nicht alle Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen relevant.

Derzeit basieren die Ausschlüsse, soweit relevant, auf den folgenden PAI-Indikatoren:

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

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

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



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der grösste Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel, d. h. zum: 31.10.2025

Grösste Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Internationale Bank für Wiederaufbau und Entwicklung	Supranationale Organisationen	98.43	USA

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

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Zum Ende des Bezugszeitraums betrug der Anteil nachhaltigkeitsbezogener Investitionen des Finanzprodukts 99.89 %.



Wie sah die Vermögensallokation aus?

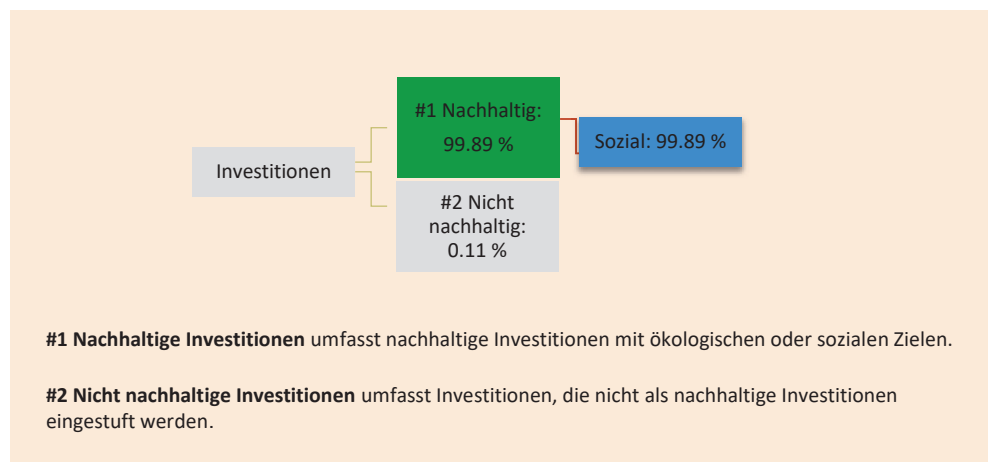
Die Anteile der Investitionen des Finanzprodukts wurden zum Ende des Bezugszeitraums ermittelt, d. h. zum: 31.10.2025.

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

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

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

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



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

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



Inwiefern wurden nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht?

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

- Ja:
- In fossiles Gas
 - In Kernenergie
- Nein

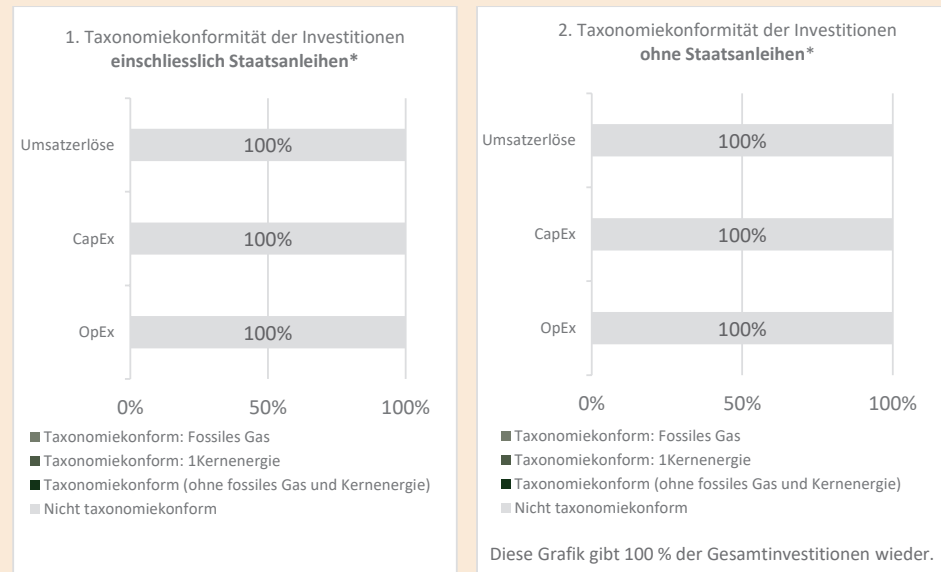
¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonmiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels («Klimaschutz») beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonmiekonforme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

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

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

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



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



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäss der EU-Taxonomie nicht berücksichtigen.



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

Nicht anwendbar. Das Finanzprodukt wies 0 % taxonomiekonforme Investitionen auf.

Wie hat sich der Anteil der EU-taxonomiekonformen Investitionen im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Nicht anwendbar. Das Finanzprodukt wies 0 % taxonomiekonforme Investitionen auf.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Das Finanzprodukt strebt keinen Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel an, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind.

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



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Das Finanzprodukt strebt einen Mindestanteil von 80 % an nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel an.



Welche Investitionen fallen unter «nicht nachhaltige Investitionen», welcher Anlagezweck wird mit ihnen verfolgt und gibt es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter «#2 Nicht nachhaltige Investitionen» fallen Barmittel, Barmitteläquivalente, Geldmarktinstrumente und Derivate oder sonstige Instrumente, die als zusätzliche Liquidität oder zu Absicherungszwecken genutzt werden.



Welche Massnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung des nachhaltigen Investitionsziels ergriffen?

Im Bezugszeitraum wurde das nachhaltige Investitionsziel erreicht, indem die Anlagestrategie befolgt und Ausschlusskriterien angewandt wurden, wie im Verkaufsprospekt beschrieben. Die Einhaltung der Anlagestrategien und/oder der Ausschlusskriterien wird kontrolliert.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Nachhaltigkeitsreferenzwert abgeschnitten?

Der Subfonds verwendet den Solactive Global Multilateral Development Bank Bond USD 5-10 TR Index als Referenzwert für den Performancevergleich. Der Referenzwert steht im Einklang mit dem nachhaltigen Investitionsziel dieses Subfonds.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das nachhaltige Ziel des Finanzprodukts erreicht wird.

● **Wie unterschied sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Der Referenzwert unterscheidet sich insofern von einem breiten Marktindex, als ausschliesslich festverzinsliche Wertpapiere, die von multilateralen Entwicklungsbanken begeben werden, für die Aufnahme in den Referenzwert infrage kommen. Eine multilaterale Entwicklungsbank ist eine Entwicklungsbank, zu deren Anteilseignern unter anderem sämtliche G7-Länder zählen. Die Weltbank ist ein wichtiger Emittent von im Referenzwert enthaltenen Anleihen. Der Referenzwert steht im Einklang mit dem nachhaltigen Investitionsziel dieses Subfonds.

● **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf das nachhaltige Investitionsziel bestimmt wird?**

Der Portfolio Manager hat den Referenzwert zunächst aufgrund seiner Relevanz für die Anlagestrategie und die Erreichung des angestrebten Nachhaltigkeitsziels ausgewählt. Der Index wird monatlich neu gewichtet.


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

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

Indikator	(Portfolio-) Anteil nachhaltigkeitsbezogener Investitionen	(ESG-Referenzwert-) Anteil nachhaltigkeitsbezogener Investitionen
Anleihen der Weltbank	99.89 %	100 %

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

Der Referenzwert unterscheidet sich insofern von einem breiten Marktindex, als ausschliesslich festverzinsliche Wertpapiere, die von multilateralen Entwicklungsbanken begeben werden, für die Aufnahme in den Referenzwert infrage kommen. Eine multilaterale Entwicklungsbank ist eine Entwicklungsbank, zu deren Anteilseignern unter anderem sämtliche G7-Länder zählen. Die Weltbank ist ein wichtiger Emittent von im Referenzwert enthaltenen Anleihen. Der Referenzwert steht im Einklang mit dem nachhaltigen Investitionsziel dieses Subfonds.

 Follow us on LinkedIn

www.ubs.com

